

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561

ของ

บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 4 กันยายน 2561

ณ ห้องประชุม ชั้น 9 อาคารทีพีโอ ทาวเวอร์

เลขที่ 26/56 ถนนจันทน์ตัดใหม่ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร

เริ่มการประชุมเวลา 16.00 นาฬิกา

นางสาวจุฑามาศ สุโรจน์รัตน์ ทำหน้าที่พิธีกรในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 (“พิธีกร”) ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ขณะนี้เวลา 16.00 นาฬิกา บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นทั้งหมด 17,866 ราย จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด 8,400,000,000 หุ้น มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 212 ราย จำนวนหุ้น 73,801,572 หุ้น และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมแทนจำนวน 1,545 ราย จำนวนหุ้น 6,448,602,937 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนจำนวน 1,757 ราย นับจำนวนหุ้นรวมกันทั้งสิ้น 6,522,404,509 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 77.65 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุม

พิธีกร กล่าวแนะนำกรรมการบริษัทฯ ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯและคณะทำงานเลขานุการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุมดังนี้

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม คือ

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1. นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์ | ประธานกรรมการ |
| 2. ดร.ประมวล เลี่ยวไพรัตน์ | รองประธานกรรมการ |
| 3. นางอรพิน เลี่ยวไพรัตน์ | รองประธานกรรมการ |
| 4. นายภากร เลี่ยวไพรัตน์ | กรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 5. นายภักพล เลี่ยวไพรัตน์ | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 6. นายมนู เลียวไพโรจน์ | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| 7. ดร.ธีระพงษ์ วิกิตเศรษฐ | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ |
| 8. ดร.อภิชัย จันทรเสน | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ |
| 9. นายจันทร์ชัย วิจักขณะ | กรรมการอิสระ |
| 10. นายวันชัย มโนสุทธิ | กรรมการอิสระ |
| 11. นางสาวมาลินี เลี่ยวไพรัตน์ | กรรมการ |

12. นางสาวภัทรพรรณ เลี้ยวไพรัตน์ กรรมการ

13. นางณิชาวัน เลี้ยวไพรัตน์ กรรมการ

กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้เนื่องจากมีเหตุจำเป็นหรือติดภารกิจเร่งด่วน
ได้แก่

1. นายประหยัด เลี้ยวไพรัตน์ กรรมการ

ผู้บริหารฯ และทีมงานผู้ดูแลงานด้านสายการบัญชีและการเงินเข้าร่วมประชุม คือ

1. นางสาวกรรณา เพิ่มศิริพันธุ์ ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
2. นายอนุกุล ปิยะปกรณ รองผู้จัดการใหญ่ฝ่ายบัญชี บมจ.ทีพีไอ โพลีนถือเป็น
บริษัทแม่ของบริษัทฯ
3. นายประเสริฐ อธิธิเมฉินทร์ รองผู้จัดการใหญ่อาวุโสสายบัญชีและการเงิน บมจ.
ทีพีไอ โพลีนถือเป็นบริษัท แม่ของบริษัทฯ

คณะทำงานเลขานุการบริษัทฯ เข้าร่วมประชุม คือ

1. นางสาววิรัช จิมขำ เลขานุการบริษัท
2. นายนิติสิทธิ์ จงพิทักษ์รัตน์ ผู้ช่วยเลขานุการบริษัท

ทีมงานที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ จากบริษัท สำนักงานกฎหมายสยามซีดี จำกัด เข้าร่วม
ประชุมคือ

1. นายวีระ คำมี
2. นางสาวนิโลบล ตั้งประสิทธิ์

พิธีกรชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงต่อที่ประชุมทราบดังนี้

1. ในการออกเสียงลงคะแนนจะนับ 1 หุ่น เท่ากับ 1 เสียง และผู้ถือหุ้น 1 ราย มีสิทธิออกเสียง
ลงคะแนนในแต่ละวาระว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง เพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้น จะ
แบ่งแยกจำนวนหุ้นเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงมิได้ ยกเว้นกรณีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ลงทุนต่างประเทศที่
แต่งตั้งให้คัด โตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

2. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดฯ กำหนดว่า เว้นแต่กฎหมาย
จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น

- กรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามี
คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

3. เพื่อความสะดวกและรวดเร็วในการนับคะแนน บริษัทฯ ได้นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการนับคะแนนเสียง ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะลงคะแนนเสียงให้ทำเครื่องหมาย ✓ หรือ × ในช่อง ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่ได้มอบให้ตอนลงทะเบียน และเมื่อลงคะแนนเรียบร้อยแล้วจะมีเจ้าหน้าที่ไปปรับบัตรลงคะแนนเพื่อนำไปนับคะแนนต่อไป

4. การออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียงในแต่ละวาระเท่านั้น โดยการยกมือให้เจ้าหน้าที่ไปเก็บบัตรลงคะแนน สำหรับผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ออกเสียงเห็นด้วย ไม่ต้องส่งบัตรลงคะแนนโดยจะถือว่าผู้ไม่ส่งบัตรลงคะแนนมีมติอนุมัติหรือเห็นด้วยตามที่ประธานฯ หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายเสนอ และบริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนเรียงตามลำดับการลงคะแนนเสียง ดังนี้

ลำดับแรก เก็บจากผู้ถือหุ้นที่ลงมติไม่เห็นด้วย และ

ลำดับที่สอง เก็บจากผู้ถือหุ้นที่งดออกเสียง

5. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ส่งบัตรลงคะแนน แต่ไม่ทำเครื่องหมายใดๆ ในช่องออกเสียงลงคะแนนถือว่า มีมติอนุมัติหรือเห็นด้วยตามที่ประธานฯ หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายเสนอ

อนึ่งผู้ถือหุ้นที่ทำเครื่องหมายออกเสียงช่องลงคะแนนช่องใดช่องหนึ่งแล้วมีความประสงค์ที่จะเปลี่ยนใจออกเสียงในช่องลงคะแนนช่องอื่น กรุณาขีดฆ่าช่องที่ไม่ประสงค์จะลงคะแนนพร้อมลงชื่อ กำกับการขีดฆ่าด้วยและทำเครื่องหมายในช่องลงคะแนนใหม่

กรณีบัตรเสียจะถือว่าผู้ถือหุ้นงดออกเสียง

หากเป็นการส่งบัตรลงคะแนนผิดวาระถือว่าท่านผู้ถือหุ้นเห็นด้วยกับการลงมติในวาระนั้น

6. การนับผลการลงคะแนนเสียง

6.1 เพื่อความรวดเร็วในการนับผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระบริษัทฯ จะนำคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงไม่เห็นด้วย งดออกเสียง หรือ บัตรเสีย หักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมซึ่งส่วนที่เหลือจะเป็นผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงเห็นด้วย

6.2 ประธานฯ หรือผู้ที่ประธานมอบหมายจะประกาศให้ที่ประชุมทราบผลการลงคะแนนเสียงที่ลงวาระเรียงตามลำดับวาระการประชุม และเพื่อมิให้เป็นการเสียเวลาระหว่างรอกการนับคะแนนเสียง ประธานฯ จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาการประชุมนับลำดับถัดไป

นอกจากนี้เพื่อให้การประชุมเป็นไปอย่างโปร่งใส บริษัทฯ ขอเชิญผู้แทนจากบริษัท สำนักงานกฎหมายสยามคดี จำกัด และ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ร่วมเป็นสักขีพยานในการตรวจนับคะแนนเสียงบริษัทละ 1 ท่าน

พิธีกรเรียนเชิญประธานกรรมการบริษัทฯ ในฐานะประธานในที่ประชุม กล่าวเปิดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะทุกท่านที่ให้ความสนใจร่วมประชุมในวันนี้ และได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาตามระเบียบวาระต่างๆ ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นางสาววิรุณ จิมขำ เลขานุการบริษัท เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุม

นางสาววิรุณ จิมขำ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2561 โดยสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวได้จัดส่งไปยังผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมในครั้งแล้วซึ่งการประชุมดังกล่าวมีระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

- วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560
- วาระที่ 2 รับทราบรายงานกิจการประจำปี 2560
- วาระที่ 3 คณะกรรมการตรวจสอบรายงานผลการดำเนินงานในรอบปี 2560
- วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนประจำปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
- วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรทุนสำรองและการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560
- วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2561
- วาระที่ 7 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ
- วาระที่ 8 รับทราบคำตอบแทนคณะกรรมการบริษัทฯ
- วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

จึงใคร่ขอให้ที่ประชุมได้โปรดพิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

มติที่ประชุม : ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2561 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

- เห็นด้วย 6,570,694,542 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9997 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
- ไม่เห็นด้วย 16,500 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0003 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
- งดออกเสียง 0 เสียง

วาระที่ 2 พิจารณออนุมัติการออก และการเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 25,000 ล้านบาท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายภักพล เลี้ยวไพรัตน์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุม

นายภักพล เลี้ยวไพรัตน์ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตของโรงไฟฟ้า และเพื่อรองรับการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทในอนาคต จึงเรียนเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา อนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 25,000 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสรุปได้ ดังนี้

ชนิด	หุ้นกู้ทุกประเภทและรูปแบบ (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและ/หรือ ด้อยสิทธิ และ/หรือ มีหลักประกัน และ/หรือ ไม่มีหลักประกัน) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสถานะตลาดในขณะ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
สกุลเงิน	เงินบาท และ/หรือ เงินสกุลต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่มีการออกและเสนอขายหุ้น กู้ในแต่ละคราว
มูลค่ารวมของหุ้น กู้	วงเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งรวมไม่เกิน 25,000,000,000 บาท (สองหมื่นห้าพันล้านบาท) หรือ เงินสกุล ต่างประเทศในวงเงินเทียบเท่าเงินบาทจำนวนดังกล่าว โดยเป็นวงเงินในลักษณะหมุนเวียน (revolving)
อายุ	ไม่เกิน 10 ปี นับตั้งแต่วันที่ออกหุ้นกู้ในแต่ละคราว
การเสนอขาย	เสนอขายหุ้นกู้ในคราวเดียว และ/หรือ หลายคราว โดยสามารถยื่นคำขออนุญาตในลักษณะรายครั้ง และ/หรือในลักษณะโครงการ และ/หรือ ในลักษณะหมุนเวียน (revolving) ให้แก่ประชาชนเป็นการ ทั่วไป และ/หรือ ให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด โดยเสนอขายในประเทศ และ/หรือ ในต่างประเทศในคราว เดียวกัน หรือต่างคราวกัน ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และ/หรือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ/หรือ กฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ที่มีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่นออกและเสนอ ขายหุ้นกู้ขึ้น
การไถ่ถอนก่อน กำหนด	ผู้ถือหุ้นกู้อาจมี หรือ ไม่มีสิทธิขอไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนกำหนด และ/หรือ บริษัทมี หรือ ไม่มีสิทธิขอ ไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนกำหนด ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขการออกหุ้นกู้ในแต่ละคราว
อัตราดอกเบี้ย	ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดในขณะที่ยื่นออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ ที่ได้ ออกในคราวนั้น ทั้งนี้ ให้อยู่ภายใต้ข้อบังคับของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ ประกาศ หรือ กฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่นออกและเสนอ ขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
อำนาจกำหนด รายละเอียดอื่นๆ	มอบหมายให้คณะกรรมการ รวมถึงบุคคลที่คณะกรรมการมอบหมาย หรือ ฝ่ายจัดการของบริษัท ให้มี อำนาจ ดังต่อไปนี้

	(1) กำหนดรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ รวมถึงประเภท ชื่อ อัตราดอกเบี้ย อายุ การไถ่ถอน การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตลอดจนกำหนดรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขาย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงราคา วิธีการ และระยะเวลาเสนอขายและจัดสรร (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือ ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือ สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือ หลักทรัพย์ และ/หรือ ที่ปรึกษากฎหมาย และ/หรือ บุคคลอื่นใด ในกรณีที่จะต้องมีการแต่งตั้งตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีอื่นใดที่เห็นควร (3) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา และ/หรือเอกสารต่างๆ รวมถึงติดต่อให้ข้อมูล ยื่นเอกสาร หลักฐาน กับสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว ตลอดจนดำเนินการใดๆ ที่ เกี่ยวข้อง หรือจำเป็นได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
--	--

จึงใคร่ขอเสนอให้ที่ประชุมได้โปรดพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นกู้ครั้งนี้

มติที่ประชุม : ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการออกและการเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 25,000 ล้านบาท ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้นดังนี้

- เห็นด้วย 6,567,639,620 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9469 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- ไม่เห็นด้วย 42,500 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0006 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- งดออกเสียง 3,447,400 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0525 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

ประธานฯได้ชี้แจงเพิ่มเติมในเรื่องการออกหุ้นกู้ว่า เนื่องจากช่วงนี้จะมีการประมูลโรงไฟฟ้าขยะอีกอย่างน้อย 4-5 โรงแต่คิดว่ามีความน่าสนใจแค่ 4 โรง คือที่กรุงเทพฯ (คือที่หนองแขม และอ่อนนุช), ที่สงขลา ไคราช และที่ชลบุรี เพราะฉะนั้นต่อไปบริษัทฯ อาจจะต้องใช้เงินพอสมควรจึงขอออกหุ้นกู้ไว้ก่อน และ

ขณะนี้ยังมีการเชิญชวนให้บริษัทฯ ไปลงทุนที่ต่างประเทศอีกหลายโครงการซึ่งตอนนี้กำลังพิจารณา เปรียบเทียบกันอยู่ ถ้าเรียบร้อยแล้วก็จะเรียนให้ที่ประชุมทราบอีกที เพราะฉะนั้นตอนนี้มีความจำเป็นที่จะออกหุ้นกู้

ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นหรือสอบถามข้อมูลสรุปได้ดังนี้

- นายอนุ ว่องสารกิจ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามว่า บริษัทฯ เข้าร่วมประมูลโครงการโรงไฟฟ้าขณะนั้นเป็นไปได้มากน้อยแค่ไหนที่บริษัทฯ จะประมูลได้ และเงินจำนวนนี้จะเพียงพอหรือไม่ และถ้าประมูลไม่ได้บริษัทฯ จะไม่ได้ออกหุ้นกู้ทั้งหมดใช่ไหม และเมื่อออกหุ้นกู้แล้ว D:E ของบริษัทฯ จะเป็นประมาณเท่าไรและ Rating ของบริษัทฯ จะเป็นอย่างไร จะทำ Rating หรือไม่

ประธานมอบหมายให้นายประเสริฐ อภิทธิเมฆินทร์ เป็นผู้ชี้แจง ซึ่งตอบโดยสรุปว่า การออกหุ้นกู้ในครั้งนี้บริษัทฯ ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อนุมัติในวงเงินรวมไม่เกิน 25,000 ล้านบาท เป็นกรอบเอาไว้ การออกหุ้นกู้ครั้งแรก คาดว่าประมาณ 4,000 ล้านบาท แต่การขอออกหุ้นกู้ขึ้นโดยระเบียบของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฉบับใหม่ บริษัทฯ จะยื่นขออนุญาตเป็น MTN (Medium Term Note Program) ซึ่งบริษัทฯ สามารถทยอยออกได้เรื่อยๆ ภายในระยะเวลา 2 ปี และ ภายในวงเงินรวมไม่เกินที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้มา แต่ถ้าพ้นระยะเวลา 2 ปี ก็ต้องขออนุญาตใหม่ ดังนั้น เงินที่ได้มาส่วนแรก 4,000 ล้านบาท ส่วนหนึ่งบริษัทฯ นำมาซื้อ Boiler เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพของการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า โดยจะใช้เงินประมาณ 24.8 ล้านบาท หรือประมาณ 800 กว่าล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้เซ็นสัญญาไปแล้ว และอีกส่วนเพื่อเตรียมความพร้อมไว้สำหรับโครงการที่บริษัทฯ จะไปประมูลซึ่งท่านประธานฯ ได้เรียนให้ที่ประชุมทราบแล้ว คือที่อ่อนนุช หนองแขม ชลบุรี และโคราช ฯลฯ ที่บริษัทฯ จะเข้าไปร่วมประมูลเพื่อให้ได้สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับภาครัฐเพราะฉะนั้นเงินที่ออกมา ก็จะไม่เกินความต้องการที่บริษัทฯ จะใช้ เพราะเป็นการทยอยออก ไม่ได้ออกทีเดียว

กรอบที่บริษัทฯ ขอออกหุ้นกู้คือจำนวนไม่เกิน 25,000 ล้านบาท บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 24,700 กว่าล้านบาท หรือประมาณ 25,000 ล้านบาทเช่นกัน อัตราหนี้สินทางการเงินต่อทุน ประมาณ 1:1 เท่า ในเบื้องต้น โดย อัตราหนี้สินทางการเงินต่อทุนของโรงไฟฟ้านี้ สามารถขยับได้ถึง 1.50-1.75 : 1 เท่า

ในประเด็นที่ผู้ถือหุ้นถามว่ามีการจัดเครดิตเรตติ้งหรือไม่ ทำไมถึงเอาเงินมาจ่ายปันผล ไม่เก็บไว้ลงทุน

ประธานฯ มอบหมายให้นายประเสริฐ ชี้แจง โดยตอบว่า การจ่ายปันผลอย่างต่อเนื่องจะเป็นการแสดงถึงศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ ของบริษัทฯ การที่บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินเลยนั้น ผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นจะต่ำกว่าบริษัทที่มีการกู้ยืม การทำการกู้ยืมในระดับที่เหมาะสมจะทำให้ผู้ถือหุ้นได้ประโยชน์สูงสุด ถ้าบริษัทฯ นำเงินไปฝากธนาคาร ก็จะได้ผลตอบแทนประมาณหนึ่งเปอร์เซ็นต์กว่าๆ เท่านั้น

ส่วนในเรื่องของการจัดอันดับเรตติ้งนั้น ในการออกหุ้นกู้ บริษัทฯ ต้องทำการจัดอันดับเครดิตขององค์กร และของตราสารหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำแล้ว ซึ่งจะประกาศอย่างเป็นทางการโดยทริสเรตติ้งอีกครั้ง

- นางสาววราณี ทิพย์ชัย ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง ถามว่า เหตุใด บริษัทฯ จึงไม่มีทรัพย์สินของบริษัทเอง และไม่มีที่เป็นที่ดินเป็นของตนเอง การเช่าที่ดิน 30 ปีจ่ายค่าเช่าเป็นรายปี หรือจ่ายครั้งเดียว?

ประธานฯ มอบหมายให้นายประเสริฐ อธิเมฆินทร์ ชี้แจง โดยตอบว่า บริษัทฯ มีทรัพย์สินเป็นโรงไฟฟ้ามูลค่าประมาณกว่า 24,000 ล้านบาท และมีการทำสัญญาเช่าที่ดินกับ ทีพีโอ โพลีน โดยจดทะเบียนการเช่าที่สำนักงานที่ดิน มีกำหนดการเช่า 30 ปี ซึ่งผูกพันคู่สัญญาตลอดระยะเวลาดังกล่าว โดย เมื่อครบอายุสัญญาแล้วสามารถต่ออายุสัญญาได้ โดยชำระค่าเช่าเป็นรายปี

- นายสิทธิโชค บุญวนิชย์ มาประชุมด้วยตนเอง ถามว่า ในระยะยาว TPIPP จะจ่ายปันผลได้ดีกว่า TPIPLหรือไม่ และลงทุนหุ้นตัวไหนดีกว่ากัน

ประธานฯ มอบหมายให้นายประเสริฐ อธิเมฆินทร์ เป็นผู้ชี้แจง โดยตอบว่า ท่านผู้ถือหุ้นที่ถือ TPIPP ถือหุ้นมาตั้งแต่แรกจนถึง ณ ปัจจุบันเชื่อว่าผู้ถือหุ้นจะมีเงินปันผลประมาณกว่า 5 เปอร์เซ็นต์ ซึ่งดีกว่าการฝากธนาคารมาก เมื่อทีพีโอโพลีน เพาเวอร์ฯ จ่ายปันผล บริษัทแม่ที่ถือหุ้นอยู่ประมาณ 70 เปอร์เซ็นต์เศษ ก็จะได้รับปันผลไปด้วย ก็สามารถนำไปบันทึกเป็นรายได้ของบริษัทฯแม่ด้วย ในแง่ของ ทีพีโอโพลีนฯ เอง นั้น หุ้นทีพีโอโพลีนฯ เป็นหุ้นที่มีราคาตลาดในปัจจุบันต่ำ และนำลงทุน เพราะธุรกิจของ ทีพีโอโพลีนฯ นั้น เมื่อทีพีโอโพลีน เพาเวอร์ฯ เติบโต ทีพีโอโพลีนฯ ก็จะโตตามไปด้วย อีกประเด็นก็คือ ปัจจุบันรัฐบาลมีนโยบายเรื่องการลงทุนในระบบสาธารณูปโภค ระบบรางรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน และรถไฟฟ้าสายสีต่างๆ ซึ่งการลงทุนดังกล่าวในส่วนของการภาครัฐเองก็มีความต้องการปูนซีเมนต์ ถ้าทุกโครงการเกิดพร้อมกัน ก็จะมีต้องการปูนซีเมนต์เพิ่มอีกประมาณ 20 ล้านตันต่อปีเฉพาะส่วนเพิ่ม จากปัจจุบัน ที่ปริมาณความต้องการปูนซีเมนต์ในประเทศมีอยู่ประมาณ 30 ล้านตัน เพราะฉะนั้น ตรงนี้จะทำให้ราคาซีเมนต์ไปได้ดี เมื่อราคาไปได้ดี Ebitda ของราคาซีเมนต์ก็จะดีตามไปด้วย

ผู้ถือหุ้นถามต่อ เรื่องระบบรางฯนั้น ทีพีโอโพลีนฯจะไปทำร่วมหรือเป็นเจ้าของหลัก

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯคงจะต้องไปร่วมกับเจ้าอื่น เป็นหลายๆบริษัทฯร่วมกัน ช่วยกันทำ

- นางสาวเอม สายวิวัฒน์ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง ถามว่าทันทีที่บริษัทฯ หหมด adder บริษัทฯเคยมีการประเมินไว้บ้างหรือไม่ว่าถ้าอะไรจะลดลงขนาดไหน margin จะลดลงแค่ไหน

ประธานฯ มอบหมายให้นายประเสริฐ อธิเมฆินทร์ ชี้แจงเกี่ยวกับคำถาม โดยตอบว่า สัญญาที่บริษัทฯขายไฟฟ้า ให้กับการไฟฟ้าฯ เป็นสัญญาครั้งละ 5 ปี และเป็นสัญญาที่ต่ออายุไปได้เรื่อยๆครั้งละ 5 ปี แต่ว่า adder นั้น ได้ 7 ปีเพราะฉะนั้นช่วง 5 ปีที่สอง เราจะได้แอดเดอร์อีก 2 ปี หลังจากนั้นราคาขายไฟฟ้าก็จะกลับไปที่ราคาพื้นฐาน คือ ประมาณ 3 บาทต่อหน่วย ซึ่งตรงนี้ เมื่อตอนที่บริษัทฯขายหุ้น บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวแล้ว โดยโครงการโรงไฟฟ้าขยะมีผลตอบแทนการลงทุน (IRR) ประมาณ 38-40% ซึ่งมี

มาร์จิ้นสูงมาก โดยมีต้นทุนการผลิตไฟฟ้า(เงินสด)ประมาณ 1.80-1.90 บาทต่อหน่วย แต่บริษัทฯขายไฟฟ้าให้แก่ EGAT ในระดับราคา 6 บาทเศษต่อหน่วย โดยเป็นบริษัท ที่มี Ebitda Margin สูง หลังจาก adder ได้หมดอายุลง ก็ต้องมาคุยกับภาครัฐใหม่ว่า ถ้าภาครัฐเองยังประสงค์ให้บริษัทฯ ช่วยเอาขยะมาทำไฟฟ้า ยังจะมี Incentive หรือว่าสิ่งจูงใจอะไร แต่อย่างน้อยที่สุดเราก็คงขายไฟฟ้าให้กับภาครัฐในราคาพื้นฐาน คิดว่าต่อไปภาครัฐน่าจะมีค่าตอบแทนพิเศษให้กับภาคเอกชนเพื่อช่วยกำจัดขยะของประเทศ อีกทั้งต้องมองว่าบริษัทฯ ยังคงมี On Going Project ไปเรื่อยๆ เมื่อหมด adder เราหวังว่าจะมีสัญญาใหม่กับภาครัฐ ตามที่บริษัทฯจะเข้าไปประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือกเพิ่มเติม ตามที่ท่านประธานฯ ได้แจ้งให้ทราบแล้ว มันก็จะต่อกันไปเรื่อยๆ เชื่อว่าในแผน PDP (Power Development Plan ของประเทศ จะเพิ่มสัดส่วนของโรงไฟฟ้าที่มาจากพลังงานทางเลือกโดยเฉพาะที่มาจากขยะเพิ่มขึ้น ก็จะทำให้บริษัทฯมีส่วนแบ่งทางการตลาดตรงนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นแนวทางการเติบโตของบริษัทต่อไป

ประธานฯขอชี้แจงเพิ่มเติมจากที่นายประเสริฐ อิทธิเมฆินทร์ ชี้แจงเกี่ยวกับคำถาม โดยชี้แจงว่าตามปกติที่ กรุงเทพมหานครให้ที่อื่นกำจัดขยะเค้าจะมีค่า Tipping fee หรือ ค่ากำจัดขยะในอัตรา 900 บาทต่อตัน แต่สำหรับของบริษัทฯได้แต่ adder เฉยๆ ไม่ได้คิดค่ากำจัดขยะ ดังนั้น เมื่อหมดค่า adder ลง จะต้องมีการจ่ายค่า Tipping fee ให้บริษัทฯ ช่วงนี้บริษัทฯ ก็ไม่ได้เก็บค่ากำจัดขยะจากใคร ใครจะส่งมาเราก็กำจัดให้ฟรีอยู่แล้ว เพราะฉะนั้นถ้าสมมุติว่าเมื่อ 7 ปีให้หลังแล้วถ้าใครจะให้บริษัทฯกำจัดขยะก็ต้องจ่ายค่า Tipping fee อันนี้ กรุงเทพมหานครหรือใครจะมาให้บริษัทฯทำ ก็ต้องจ่ายค่ากำจัดขยะให้บริษัทฯ อันนี้ก็จะป็นรายรับอีกอันหนึ่งจะมาทดแทนกับค่า adder ที่หายไป

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นใดหรือซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ได้สละเวลามาร่วมประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้และขอปิดการประชุม

ปิดการประชุมเวลา 16.54 นาฬิกา

ลงชื่อ _____ ประชัย เลี้ยวไพรัตน์ _____ ประธานที่ประชุม
(นายประชัย เลี้ยวไพรัตน์)

ลงชื่อ _____ วีรณัฐ จิมขำ _____ เลขานุการที่ประชุม
(นางสาววีรณัฐ จิมขำ)