รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้
สำหรับ
หุ้นกู้ของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (NRF254A)
ครั้งที่ 2/2568

วัน เวลา และสถานที่

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 เวลา 10.00 น. โดยวิธีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting) โดยถ่ายทอดสดจากโรงแรมเซ็นทารา วอเตอร์เกต พาวิลเลียน กรุงเทพฯ เลขที่ 567 ถ.ราชปรารภ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400

กรรมการและผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

คุณแดน ปฐมวาณิชย์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการของบริษัท
คุณเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและการลงทุน และกรรมการของบริษัท

ผู้เข้าร่วมประชุม

คุณเบญจมาภรณ์ โปตระนันท์	ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาดบริการธุรกิจหลักทรัพย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และประธานที่ประชุม (“**ประธานฯ**”)
คุณณัฐยา ตันติรังสี	ทนายความหุ้นส่วน บริษัท เอ็มเอสซี อินเตอร์เนชั่นแนล ลอว์ ออฟฟิศ จำกัด

เริ่มการประชุม เวลา 10:04 น.

ประธานฯ มอบหมายให้คุณบุณฑริกา บุญคำ เป็นผู้ดำเนินการประชุม (“**ผู้ดำเนินการประชุม**”) ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า การประชุมครั้งนี้เป็นการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 สำหรับหุ้นกู้ของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (NRF254A) (“**หุ้นกู้**”) โดยเป็นการจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting) และถ่ายทอดสดจากโรงแรมเซ็นทารา วอเตอร์เกต พาวิลเลียน กรุงเทพฯ เลขที่ 567 ถ.ราชปรารภ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร (“**ที่ประชุม**”)

การประชุมในวันนี้เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ภายใต้เงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดในพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และเป็นไปตามประกาศของกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยการประชุมในวันนี้ จะเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นกู้

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุม เรียนเชิญคุณเบญจมาภรณ์ โปตระนันท์ ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาดบริการธุรกิจหลักทรัพย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และประธานในที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุม

ประธานฯ กล่าวต้อนรับท่านผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะทุกท่านที่เข้าประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ กล่าวเปิดประชุมเวลา 10.04 น. และมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุมดำเนินการประชุม

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงองค์ประชุม ณ เวลาเปิดประชุม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผู้ถือหุ้นกู้ที่เข้าประชุมด้วยตนเอง	87 ราย	รวมจำนวนหุ้นกู้ได้ทั้งสิ้น	164,900 หน่วย
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มอบฉันทะ	337 ราย	รวมจำนวนหุ้นกู้ได้ทั้งสิ้น	693,200 หน่วย
รวมผู้ถือหุ้นกู้ที่เข้าประชุมทั้งหมด	424 ราย	รวมจำนวนหุ้นกู้ได้ทั้งสิ้น	858,100 หน่วย
ซึ่งคิดเป็นร้อยละ	66.0077	ของหุ้นกู้ที่จำหน่ายได้ทั้งหมด	1,300,000 หน่วย

ผู้ดำเนินการประชุมเรียนเชิญ คุณแดน ปฐมวาณิชย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการของบริษัท (“**คุณแดน**”) กล่าวอธิบายเพิ่มเติมถึงเหตุผลการจัดประชุมครั้งที่ 2/2568

คุณแดนได้แจ้งต่อที่ประชุมถึงเหตุผลในการจัดประชุมในครั้งนี้ว่า บริษัทในฐานะบริษัทจดทะเบียน มีหน้าที่ต้องจัดทำและนำส่งงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2567 ตามระยะเวลาที่กำหนดตามกฎหมาย เพื่อให้สามารถดำเนินการได้ตามกำหนด บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดการประชุมครั้งนี้ภายในระยะเวลาอันจำกัด ตามที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้รับทราบข้อเสนอแนะเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นกู้ภายหลังจากการส่งหนังสือเชิญประชุม คณะกรรมการบริษัทจึงได้ประชุมพิจารณาแนวทางแก้ไขเพิ่มเติมในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 โดยได้ปรับปรุงแผนการดำเนินการ ดังนี้

1. บริษัทจะชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้คืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ ในวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 เป็นจำนวนร้อยละ 15 ของเงินต้น คิดเป็น 195 ล้านบาท (จากเดิมกำหนดไว้เพียงร้อยละ 10 หรือ 130 ล้านบาท)

2. บริษัทจะชำระเงินต้นของหุ้นกู้คืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้เป็นจำนวนร้อยละ 3 ของเงินต้นจำนวน 1,300 ล้านบาท ทุก 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 เป็นต้นไป

ต่อมาผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

<u>การลงคะแนนเสียงและการนับคะแนนเสียง</u>

1. ในการลงมติ ให้หุ้นกู้ 1 หน่วยมีคะแนนเสียง 1 เสียง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะแต่ละรายจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นกู้ที่ท่านถืออยู่หรือได้รับมอบฉันทะมา

2. ในกรณีที่คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมมีคะแนนเสียงชี้ขาด

สำหรับการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในครั้งนี้ มติในแต่ละวาระต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้และมติในแต่ละวาระต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>วาระที่ 1</u> จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน (โดยต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไปซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม)

<u>วาระที่ 2</u> จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน (โดยต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไปซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 66 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม)

<u>วาระที่ 3</u> จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน (โดยต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไปซึ่งถือหุ้นกู้เป็น

จำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม)

<u>วาระที่ 4</u> จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 66 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน (โดยต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไปซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม)

3. ในการลงคะแนนเสียง สามารถลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระผ่านระบบการประชุมและการลงคะแนนเสียงออนไลน์ของควิดแลบ โดยคลิกที่เมนูลงคะแนนเสียง ท่านสามารถดูวาระการประชุมทั้งหมด และสามารถลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา โดยการคลิกเลือกปุ่มใดปุ่มหนึ่งของปุ่ม "**เห็นด้วย**" "**ไม่เห็นด้วย**" หรือ "**งดออกเสียง**" จากนั้นให้คลิกส่ง หากผู้ถือหุ้นกู้ท่านใดที่ไม่ได้กดเลือกความเห็นใด ๆ ในแต่ละวาระ บริษัทจะถือว่าท่านผู้ถือหุ้นกู้ประสงค์ที่จะลงคะแนนเสียงเป็น "**งดออกเสียง**" ในวาระนั้น ๆ

4. ผู้ถือหุ้นกู้มีเวลาในการลงคะแนนเสียงเป็นเวลา 1 นาทีหลังจากที่มีการแจ้งเปิดการลงคะแนนเสียงของแต่ละวาระ และเมื่อมีการปิดการส่งผลการลงคะแนนในแต่ละวาระแล้ว จะประกาศผลของวาระนั้นให้ที่ประชุมทราบทันที

   ในกรณีที่ท่านพบปัญหาในการลงคะแนนเสียง รบกวนติดต่อบริษัท ควิดแลบ จำกัด (ผู้ให้บริการ) ตามรายละเอียดซึ่งได้มีการแจ้งไว้ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ซึ่งส่งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

5. การลงมติล่วงหน้าโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่ทำการมอบฉันทะให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สำหรับการประชุมในครั้งนี้ บริษัทจะยึดผลการลงมติในแต่ละวาระตามเอกสารมอบฉันทะที่จัดส่งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยที่จะไม่สามารถเปลี่ยนผลการลงมติระหว่างการประชุมได้

<u>การสอบถามคำถาม</u>

1. บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะสอบถามคำถาม หรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง จากนั้นผู้บริหารจะทำการชี้แจงและอธิบายข้อมูลต่าง ๆ ก่อนการลงมติ

2. ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระใด สามารถถามคำถามได้ ผ่านการพิมพ์คำถามในหน้าต่างแชท ให้ผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะคลิกที่เมนู "**คำถาม**" และทำการพิมพ์ลงในกล่องคำถามและคลิกที่ปุ่ม "**ส่ง**" ผ่านระบบของควิดแลบ

3. ในกรณีที่มีคำถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้น ๆ ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม และกรณีที่มีคำถามซ้ำกัน บริษัทจะพิจารณารวบรวมคำถามและตอบคำถามพร้อมกัน

4. ผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะ สามารถส่งคำถามได้ตั้งแต่ขณะเริ่มการประชุม

5. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใด ทำการออกจากระบบ (Log out) ในระหว่างการประชุมโดยการคลิกที่เมนู "ออกจากระบบ" (Log out) ระบบจะทำการตัดคะแนนเสียงของท่านผู้ถือหุ้นกู้ในทุกวาระที่ยังไม่ได้ดำเนินการ ออกจากฐานการคำนวณ เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 อย่างไรก็ตามท่านผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะสามารถกดเข้าระบบ (Log in) เพื่อเข้าร่วมการประชุมได้ตลอดเวลา จนกว่าจะปิดการประชุม

ทั้งนี้ ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม วาระที่ 1 ผู้ดำเนินการประชุมขอเชิญคุณแดน ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการของบริษัท ได้ให้ข้อมูลในเบื้องต้นเกี่ยวกับบริษัทและที่มาของการประชุมในครั้งนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะทุกท่านได้รับทราบก่อน

คุณแดนได้ชี้แจงถึงธุรกิจ 4 ประเภทของบริษัท รวมถึงสัดส่วนรายได้ของแต่ธุรกิจต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ ธุรกิจอาหารประจำชาติ (Ethnic Food) ซึ่งมีโรงงานผลิตในจังหวัดสมุทรสาครและนครปฐม ธุรกิจค้าปลีกผ่านหลายช่องทาง (Omni-Channel Asian Retail) ในประเทศอังกฤษ ธุรกิจ E-Commerce ที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารเสริมผ่านแพลตฟอร์ม Amazon และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ซึ่งมีโรงงานตั้งอยู่ที่จังหวัดราชบุรี รายได้ของบริษัทกระจายอยู่ในแต่ละกลุ่มธุรกิจ โดยธุรกิจ Ethnic Food คิดเป็นประมาณ 40% ธุรกิจอาหารสัตว์ (Pet Food) ประมาณ 24% และ ธุรกิจค้าปลีกผ่านหลายช่องทาง (Omni-Channel Asian Retail) ประมาณ 24% ส่วนที่เหลือเป็นธุรกิจ E-Commerce และผลิตภัณฑ์อาหารจากพืช (Plant-Based)

ในส่วนของ Operation ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยปีละ 20%-30% อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ปรับลดลง เนื่องจากสัดส่วนยอดขายมีการเปลี่ยนแปลงไปในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกและอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าธุรกิจ Ethnic Food และ E-Commerce อย่างไรก็ตาม EBITDA มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับ Operation ของแต่ละกลุ่มธุรกิจ พบว่า ธุรกิจ Ethnic Food มียอดขายอยู่ในระดับสูง โดยรายได้ 9 เดือนแรกของปี พ.ศ. 2567 สอดคล้องกับแนวโน้มของ 2 ปีก่อนหน้า ส่วน EBITDA อยู่ที่ประมาณ 400 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการด้อยค่า ส่งผลให้ผลประกอบการอาจดูต่ำกว่าความเป็นจริง ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกมียอดขายเพิ่มขึ้นประมาณ 80% จากปีก่อน พร้อมกับการเติบโตของ EBITDA

ในส่วนของธุรกิจ E-Commerce แม้ว่ายอดขายจะลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ๆ แต่ EBITDA กลับเพิ่มขึ้นจากการลดค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่วนธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงมีพัฒนาการที่ดีมาก โดยหลังจากสร้างโรงงานแล้วเสร็จปลายปี พ.ศ. 2565 บริษัทสามารถเพิ่มรายได้เกือบ 3.5-4 เท่าในปี พ.ศ. 2566 และในช่วง 9 เดือนแรกของปี พ.ศ. 2567 ยอดขายยังสูงกว่าทั้งปีของปี พ.ศ. 2566 ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตที่แข็งแกร่ง

ต่อมาคุณแดนได้ชี้แจงต่อที่ประชุมถึงเหตุผลที่ไม่สามารถจ่ายคืนหุ้นกู้ได้ตามระยะเวลาที่กำหนดดังนี้

1. ธนาคารได้พิจารณาลดวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2567 เนื่องจากตระหนักว่าบริษัทมีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในปีถัดไป ส่งผลให้ธนาคารมองว่าบริษัทมีความเสี่ยงทางการเงิน ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงต้องนำกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งเดิมวางแผนไว้ว่าจะใช้ขยายธุรกิจ มาชำระคืนสินเชื่อแทน อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีการชำระคืนสินเชื่อส่งผลให้ภาระหนี้ของบริษัทลดลง

2. การขาดเงินลงทุนในการขยายธุรกิจ ผลกระทบจากการลดวงเงินสินเชื่อทำให้บริษัทไม่สามารถขยายธุรกิจได้ตามแผนที่วางไว้ เนื่องจากขาดเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการสั่งซื้อวัตถุดิบและชำระเงินแก่ Suppliers แม้ว่าปีที่ผ่านมา บริษัทจะสามารถขยายธุรกิจได้ในระดับหนึ่ง แต่หากไม่มีข้อจำกัดทางการเงินดังกล่าว บริษัทจะสามารถขยายธุรกิจได้ดีกว่านี้ นอกจากนี้ การขาดเงินลงทุนยังส่งผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่ได้เติบโตตามที่ประมาณการไว้

3. แผนการขยายธุรกิจของบริษัทในเครือ รวมถึงการเสนอขายหุ้น IPO ของบริษัทย่อย ถูกเลื่อนออกไป ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมของบริษัท

เนื่องด้วยเหตุผลข้างต้นสามประการ ทำให้บริษัทไม่สามารถจัดสรรสภาพคล่องเพื่อนำมาชำระคืนหุ้นกู้ได้ตามกำหนดเวลา

ต่อมาคุณแดนได้ชี้แจงถึงรายเอียดและเหตุผลในการนำสินทรัพย์ของบริษัทไปจำนอง เนื่องจากบริษัท มีความจำเป็นเร่งด่วนในการใช้เงินทุนระยะสั้น (Bridge Loan) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินและบริหารจัดการภาระหนี้ โดยเฉพาะการชำระค่าวัตถุดิบที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ การจ่ายค่าจ้างพนักงาน รวมถึงการจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 25% ของวงเงินที่ได้จากการกู้ยืมเงินดังกล่าว

เนื่องจากการขอวงเงินจากสถาบันการเงินแห่งใหม่ใช้เวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ เดิมบริษัทคาดว่าจะได้รับการอนุมัติวงเงินในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2567 แต่เกิดความล่าช้าเนื่องจากวันหยุดและปัจจัยอื่น ๆ ดังนั้นบริษัทจึงมีความจำเป็นต้องขอสินเชื่อระยะสั้น (Bridge Loan) จากผู้ให้กู้รายหนึ่ง โดยมีเงื่อนไขให้ใช้สินทรัพย์ของ

บริษัทเป็นหลักประกันในการจำนอง ซึ่งบริษัทพิจารณาแล้วว่าเป็นเพียงการกู้ยืมระยะสั้น และมีแผนจะ Refinance กับสถาบันการเงินที่กำลังดำเนินการขอวงเงินอยู่

ในส่วนของรายการสินทรัพย์ที่ผูกพันตามสัญญา บริษัทได้นำที่ดินและสิ่งปลูกสร้างซึ่งเป็นโรงงานผลิตเครื่องปรุงรสของบริษัท ตั้งอยู่ ณ ตำบลแคราย อำเภอกระทุ่มแบน จังหวัดสมุทรสาคร มาใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินดังกล่าว โดยเป็นสินทรัพย์เพียงรายการเดียวที่เกี่ยวข้องกับการจำนองในครั้งนี้

ต่อมา คุณแดนได้ชี้แจงถึง ความจำเป็นและข้อเสนอในการขยายระยะเวลาชำระคืนหุ้นกู้ ดังนี้ โดยที่บริษัทได้พิจารณาปรับเงื่อนไขการชำระคืนหุ้นกู้เพื่อเพิ่มความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยการ (1) ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย จากเดิม 6.75% เป็น 7.25% (2) ปรับเพิ่มสัดส่วนการชำระคืนเงินต้นจาก 10% (130 ล้านบาท) เป็น 15% (195 ล้านบาท) และ (3) กำหนดให้มีการแบ่งชำระคืนเงินต้นทุก 6 เดือน ในอัตรา 3% จากเงินต้น 1,300 ล้านบาทต่อครั้ง รวมเป็น 117 ล้านบาท

จากนั้น คุณแดนได้ชี้แจงถึงรายละเอียดของแหล่งที่มาของการชำระเงินคืนว่า แหล่งเงินทุนหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน โดยในช่วงปี พ.ศ. 2564 ถึง 9 เดือนแรกของปี พ.ศ. 2567 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่สร้าง EBITDA หรือกำไรก่อนหักภาษี ค่าเสื่อม และดอกเบี้ย เฉลี่ยอยู่ที่ 400-500 ล้านบาทต่อปี ซึ่งสามารถนำมาใช้ชำระคืนหุ้นกู้ได้ นอกจากนี้ รายได้จากการขายบริษัทย่อยคาดว่าจะอยู่ในช่วง 400-600 ล้านบาท และรายได้จากการขายบริษัทร่วมทุนอยู่ที่ประมาณ 100-200 ล้านบาท

ในส่วนของข้อเสนอให้บริษัทระบุทรัพย์สินที่สามารถขายได้พร้อมระบุระยะเวลาขายที่แน่นอนนั้น บริษัทไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดในส่วนนี้ได้ เนื่องจากยังไม่มีสัญญาที่มีผลผูกพัน และอาจส่งสัญญาณเกี่ยวกับการขายทรัพย์สินโดยที่ยังไม่มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเป็นทางการ อย่างไรก็ตาม ขณะนี้บริษัทได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) และได้รับหนังสือแสดงเจตจำนง (LOI) จากผู้ซื้อ ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะทางธุรกิจ (Due Diligence) โดยคาดว่าจะสร้างกระแสเงินสดเข้ามาในช่วง 400-600 ล้านบาท ทั้งนี้ กระบวนการซื้อขายอยู่ในระหว่างการเจรจากับผู้ซื้อรายดังกล่าว ทั้งนี้หากไม่สามารถดำเนินการต่อได้บริษัทยังมีผู้ซื้อรายอื่นที่ให้ความสนใจอยู่

ในส่วนของรายได้จากการขายบริษัทร่วมทุน ซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 100-200 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาราคากับผู้ซื้อ และสำหรับการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 บริษัทมีแนวทางจัดหาเงินทุนจากสถาบันการเงิน รวมถึงการพิจารณาการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน

สำหรับแหล่งเงินทุนของบริษัทนั้น จะมาจากรายได้จากการขายทรัพย์สินของบริษัท ดังนี้ (1) บริษัทมีแผนขายบริษัทร่วมทุน มูลค่า 100-200 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างการเจรจา (2) บริษัทมีแผนขายบริษัทย่อย หรือเสนอขายหุ้น IPO ของบริษัทย่อย ภายในปี พ.ศ. 2569 โดยขณะนี้ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน

และมีศักยภาพในการยื่น Filing ได้ภายในสิ้นปี พ.ศ. 2568 นี้หรือต้นปีหน้า ทั้งนี้ หากไม่มีการขาย บริษัทคาดว่าจะสามารถนำบริษัทย่อยดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในสิ้นปีหน้า เนื่องจากมีผลประกอบการที่เติบโตได้ดี

ทั้งนี้ มีข้อเสนอให้บริษัทเปิดเผยกระแสเงินสดในอีก 3 ปีข้างหน้า ซึ่งบริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้นำเสนอข้อมูลที่แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน โดยในปี พ.ศ. 2564 บริษัทมีรายได้ 2,100 ล้านบาท และเติบโตเป็น 2,920 ล้านบาทในปี พ.ศ. 2566 ขณะที่ในปี พ.ศ. 2567 เฉพาะ 9 เดือนแรก รายได้ของบริษัทมีมูลค่าเทียบเท่ากับปี 2566 แล้ว โดยยังเหลืออีก 1 ไตรมาสที่ยังไม่ได้ประกาศผลประกอบการ

หากพิจารณาอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อม (Consolidated EBITDA) พบว่าในปี พ.ศ. 2564 มีมูลค่า 514 ล้านบาท และในปี พ.ศ. 2565 อยู่ที่ 590 ล้านบาท ส่วนในปี พ.ศ. 2567 ช่วง 9 เดือนแรกอยู่ที่ 448 ล้านบาท (ยังไม่รวมไตรมาส 4) ซึ่งคาดว่า EBITDA เฉลี่ยต่อปีจะอยู่ที่ประมาณ 400-500 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับการชำระคืนหุ้นกู้

สำหรับแนวทางในการบริหารจัดการกระแสเงินสด บริษัทมีนโยบายให้ความสำคัญกับธุรกิจหลัก (Core Business) โดยยังไม่มีแผนเร่งขยายกิจการผ่านการควบรวมและเข้าซื้อกิจการ (M&A) หรือการลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงนี้ แต่จะเน้นการบริหารกระแสเงินสดให้เกิดประโยชน์สูงสุดเพื่อนำไปใช้ชำระคืนหุ้นกู้

นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการชำระหนี้หุ้นกู้ที่ครบกำหนด และบริหารจัดการภาระหนี้ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยจะเลือกแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน ลดความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ และสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมเสนอให้ผู้ถือหุ้นกู้และผู้รับมอบฉันทะพิจารณาและดำเนินการลงมติในแต่ละวาระการประชุม ตามที่ระบุในหนังสือเชิญประชุม

วาระที่ 1 **พิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้การที่บริษัทไม่สามารถ (1) ดำเนินการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เป็นระยะเวลา 14 วัน ล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (2) ดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้แจ้งแก่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้วันแรกและ (3) นำส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้ไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันนัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1(ค) และพิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้ใช้รายชื่อของผู้ถือหุ้นกู้ ณ วันปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 4 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2568 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 นี้**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า เนื่องด้วยบริษัทในฐานะบริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องจัดทำงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2567 ตามรอบระยะเวลาบัญชีและนำส่งให้แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามกฎหมาย เพื่อให้บริษัททำหน้าที่ดังกล่าวได้ตามเวลา บริษัทจึงมีความจำเป็นเร่งด่วนในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 ทำให้บริษัทไม่สามารถดำเนินการปิดสมุดทะเบียนเป็นเวลา 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 ได้ทันในระยะเวลาดังกล่าว รวมถึงบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้แจ้งแก่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้วันแรกได้ทัน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.5 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิ บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้ใช้รายชื่อของผู้ถือหุ้นกู้ ณ วันปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 4 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2568 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 นี้ รวมถึงการขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติผ่อนผันระยะเวลาการนำส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้น้อยกว่า 7 วันก่อนวันนัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ของเอกสารแนบท้าย 2 ของข้อกำหนดสิทธิ ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ โดยเป็นการขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติมิให้การดำเนินการซึ่งไม่สอดคล้องกับข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวข้างต้น เป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1(ค) ของข้อกำหนดสิทธิ

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติ**อนุมัติ**ในวาระนี้ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

มติ	จำนวน (หน่วย)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	717,200	79.9554
ไม่เห็นด้วย	179,800	20.0446
งดออกเสียง	15,800	-
จำนวนผู้ถือหุ้นกู้ ณ เวลาลงมติ	446 ราย (912,800 หน่วย)	

หมายเหตุ: องค์ประชุมในวาระนี้จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุม 2 รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม

วาระที่ 2 **พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (Maturity Date) จากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิมวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 เป็นวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2570 การเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ และการแบ่งชำระคืนเงินต้น รวมทั้งแก้ไขข้อความในข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า สืบเนื่องจากที่หุ้นกู้จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 โดยมีจำนวนเงินต้นทั้งสิ้น 1,300 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย อย่างไรก็ดี การระดมทุนเพื่อชำระหนี้ของบริษัทไม่เป็นไปตามแผนงานที่ได้วางไว้เนื่องจากการขายเงินลงทุนของบริษัทได้มีการเลื่อนกำหนดออกไป อีกทั้งบริษัทมีภาระหน้าที่ต้องชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นแก่สถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งได้มีการเรียกให้บริษัทชำระ จึงอาจทำให้บริษัทขาดสภาพคล่องในการไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนการดำเนินการชำระหนี้หุ้นกู้ โดยมีแหล่งที่มา 2 ส่วนคือ (1) การขายเงินลงทุนของกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทได้มีการดำเนินการมาระยะหนึ่งแล้วและคาดว่าจะสำเร็จก่อนหุ้นกู้ครบกำหนดไถ่ถอน (ใหม่) ในปี พ.ศ. 2570 และ (2) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งผลประกอบการของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและมีแผนการขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีความมั่นใจว่ามีความสามารถชำระหุ้นกู้ทั้งหมดได้

อีกทั้ง เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทเห็นสมควรเสนอปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิสำหรับระยะเวลาที่ขยายออกไป (ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2570) เพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 0.50 ต่อปี จากเดิม**อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.75 ต่อปี** เป็น **อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.25 ต่อปี โดยให้เริ่มคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ตามอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อัตราใหม่ตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2570** ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาอนุมัติแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้

บริษัทจึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (Maturity Date) จากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิม วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 เป็นวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2570 การเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ และการแบ่งชำระคืนเงินต้น รวมทั้งแก้ไขข้อความในข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้เพื่อการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปอีก 2 ปี จากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิมโดยไม่ถือเป็นเหตุผิดนัด เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินการตามแผนการจัดหาแหล่งเงินทุนในการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

วันครบกำหนดไถ่ถอน (เดิม)	วันครบกำหนดไถ่ถอน (ที่เสนอขอแก้ไข)
วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568	วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2570

เนื่องด้วยการขยายวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ออกไปอีก 2 ปี จากวันครบกำหนดไถ่ถอนเดิมจะกระทบต่อชื่อหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้บริษัทดำเนินการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ ชื่อหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยแก้ไขชื่อหุ้นกู้เป็นดังนี้

ชื่อเดิม	แก้ไขเป็น
หุ้นกู้ของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	หุ้นกู้ของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนครั้งที่ 1 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในภายหลัง

การแก้ไขดอกเบี้ยของหุ้นกู้มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ข้อความเดิม	ข้อความที่ขอแก้ไข
"**อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้**" (Interest Rate of Debentures) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.75 (หกจุดเจ็ดห้า) ต่อปี	"**อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้**" (Interest Rate of Debentures) หมายถึง อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.75 (หกจุดเจ็ดห้า) ต่อปี ตั้งแต่วันออกหุ้นกู้ จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 เมษายน 2568 และ**ร้อยละ 7.25 (เจ็ดจุดสองห้า)** ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 เมษายน 2570

นอกจากนี้ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้บริษัท ดำเนินการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิในส่วนที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ดังต่อไปนี้

ข้อความเดิม	ข้อความที่ขอแก้ไข
2.1 หุ้นกู้แต่ละหน่วยเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามรายละเอียดที่ระบุภายใต้ข้อกำหนดสิทธินี้ โดยหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.75 (หกจุดเจ็ดห้า) ต่อปี โดยหุ้นกู้ใช้ชื่อว่า "หุ้นกู้ของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้"	2.1 หุ้นกู้แต่ละหน่วยเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามรายละเอียดที่ระบุภายใต้ข้อกำหนดสิทธินี้ โดยหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.75 (หกจุดเจ็ดห้า) ต่อปี ตั้งแต่วันออกหุ้นกู้ จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 เมษายน 2568 และ**ร้อยละ 7.25 (เจ็ดจุดสองห้า)** ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2568 จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันที่ 20 เมษายน 2570 โดยหุ้นกู้ใช้ชื่อว่า "หุ้นกู้ของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนครั้งที่ 1 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในภายหลัง"

นอกจากนี้ บริษัทมีแผนที่จะแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้พร้อมดอกเบี้ยด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการขายเงินลงทุน บริษัทจึงขอเสนอให้ผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่านพิจารณาอนุมัติการแบ่งชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บางส่วนพร้อมดอกเบี้ย

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดในการแบ่งชำระคืนเงินต้นเพิ่มเติมจากที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมที่ได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกท่าน ซึ่งได้เผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 กล่าวคือ บริษัทจะชำระคืนเงินต้นในวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2568 ในจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนเงินต้นทั้งหมด โดยคิดเป็นเงินจำนวน 195 ล้านบาท (จากเดิมที่กำหนดไว้เพียงร้อยละ 10 หรือคิดเป็นเงินจำนวน 130 ล้านบาท) และบริษัทจะชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้เป็นจำนวนทั้งสิ้นร้อยละ 3 ของเงินต้นทั้งสิ้นจำนวน 1,300 ล้านบาท ทุก ๆ 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2568 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียดการแบ่งชำระคืนเงินต้น ดังต่อไปนี้

วันที่แบ่งจ่ายคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ย	จำนวนเงินต้นปัจจุบัน (ล้านบาท)	จำนวนเงินต้นที่แบ่งชำระคืน (ล้านบาท)	เงินต้นคงเหลือ (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่าที่ตราไว้ที่คงเหลือหลังการแบ่งชำระคืนเงินต้น
20 เมษายน 2568	1,300	195	1,105	85
20 ตุลาคม 2568	1,105	39	1,066	82
20 เมษายน 2569	1,066	39	1,027	79
20 ตุลาคม 2569	1,027	39	988	76
20 เมษายน 2570	988	988	0	0

ทั้งนี้ บริษัทขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติมิให้การชำระคืนเงินต้นบางส่วนดังกล่าวถือเป็นการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้โดยผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อ 9.4 ของข้อกำหนดสิทธิ จึงไม่นำข้อกำหนดอันเกี่ยวกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้โดยผู้ออกหุ้นกู้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิมาบังคับใช้ ทั้งนี้ บริษัทจะชำระเงินต้นในจำนวนที่เหลือ ณ วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ใหม่ ตามที่ได้อธิบายไว้แล้วข้างต้น

อย่างไรก็ตาม ในระหว่างช่วงระยะเวลาที่ขยายไปนั้น เมื่อบริษัทได้ดำเนินการขายเงินลงทุนในกลุ่มบริษัทตามแผนที่ได้วางเอาไว้ บริษัทจะนำเงินสดร้อยละ 50 ของเงินสดที่บริษัทได้รับจากการขายเงินลงทุนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) มาคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ผ่านกระบวนไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้โดยผู้ออกหุ้นกู้ (หรือกระบวนการ Call Option) ตามข้อ 9.4 ของข้อกำหนดสิทธิ

ในกรณีที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม บริษัทจะทำการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ต่อไป

ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าวมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการแก้ไขถ้อยคำในส่วนที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องตามจำเป็นและสมควร ตราบเท่าที่ไม่เปลี่ยนแปลงเนื้อหาในสาระสำคัญที่ผู้ถือหุ้นกู้ได้อนุมัติไว้แล้ว

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติ**อนุมัติ**ในวาระนี้ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

มติ	จำนวน (หน่วย)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	700,700	78.0898
ไม่เห็นด้วย	196,600	21.9102
งดออกเสียง	16,200	-
จำนวนผู้ถือหุ้นกู้ ณ เวลาลงมติ	448 ราย (913,500 หน่วย)	

หมายเหตุ: องค์ประชุมในวาระนี้จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุม 2 รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 66 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้นำทรัพย์สินของบริษัทไปจำนอง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเพื่อเป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้ ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า สืบเนื่องจากมีความจำเป็นในการใช้เงินทุนระยะสั้นเพื่อนำเงินมาใช้จ่ายในการชำระหนี้ค่าวัตถุดิบในการประกอบกิจการของบริษัท การจ่ายค่าจ้างพนักงาน การเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และการจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ โดยที่บริษัทยังไม่สามารถเข้าเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ หรือ Refinance กับสถาบันการเงินได้ เนื่องจากจะกลายเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ญ) ของข้อกำหนดสิทธิ บริษัทจึงมีความจำเป็นเร่งด่วนในการกู้ยืมเงิน (Bridge Loan) โดยได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินจำนวน 2 ฉบับ กับบริษัทผู้ให้กู้รายหนึ่ง เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2567 และ 15 มกราคม 2568 รวมเป็นเงินต้นทั้งสิ้น 93.21 ล้านบาท ("**สัญญากู้ยืมเงิน**") โดยผู้ให้กู้รายดังกล่าวร้องขอให้บริษัทนำโรงงานผลิตเครื่องปรุงรสของบริษัทซึ่งตั้งอยู่ที่จังหวัดสมุทรสาครไปจำนองเพื่อเป็นประกันในการชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งไม่เป็นไปตามหน้าที่งดเว้นกระทำการตามข้อ 6.3 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งอาจถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ

ในการนี้เพื่อมิให้บริษัทผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ บริษัทจึงใคร่ขอเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาอนุมัติผ่อนผันให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้นำทรัพย์สินของบริษัทไปจำนองเพื่อเป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติ**อนุมัติ**ในวาระนี้ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

มติ	จำนวน (หน่วย)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	548,500	62.7934
ไม่เห็นด้วย	325,000	37.2066
งดออกเสียง	40,000	-
จำนวนผู้ถือหุ้นกู้ ณ เวลาลงมติ	448 ราย (913,500 หน่วย)	

หมายเหตุ: องค์ประชุมในวาระนี้จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุม 2 รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติยินยอมให้การที่ผู้ออกหุ้นกู้นำทรัพย์สินของบริษัทไปจำนองกับสถาบันการเงินรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้ การ Refinance หรือการเจรจาผ่อนผันหรือเปลี่ยนแปลงเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงพิจารณาอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ และเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการอนุมัติดังกล่าว

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า สืบเนื่องจากในอนาคตบริษัทอาจมีความจำเป็นในการนำโรงงานผลิตเครื่องปรุงรสของบริษัท ซึ่งตั้งอยู่ที่จังหวัดสมุทรสาคร ไปจำนองหรือใช้เป็นหลักประกัน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง เพื่อเป็นประกันในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทกับสถาบันการเงิน ตามที่บริษัทมีแผนในการบริหารจัดการทางการเงินในการ Refinance หรือการเจรจาผ่อนผัน หรือเปลี่ยนแปลงเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน โดยบริษัทจะนำเงินจำนวนดังกล่าวที่ได้รับจากสถาบันการเงินไปใช้สำหรับ (1) การชำระหนี้เจ้าหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (จำนวนประมาณ 100 ล้านบาท) (2) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานของบริษัท (จำนวนประมาณ 300 ล้านบาท) ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจึงมีลักษณะเป็นการที่ผู้ออกหุ้นกู้จำนองทรัพย์สินซึ่งเป็นการก่อภาระผูกพันบนทรัพย์สินของบริษัทภายหลังวันออกหุ้นกู้ ซึ่งไม่เป็นไปตามหน้าที่งดเว้นกระทำการตามข้อ 6.3 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งอาจถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ

ในการนี้เพื่อมิให้บริษัทผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสืบเนื่องจากข้อ 6.3 (ก)(4) ของข้อกำหนดสิทธิ บริษัทจึงใคร่ขอเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาอนุมัติยินยอมให้การนำทรัพย์สินของบริษัทไปจำนอง หรือใช้เป็นหลักประกัน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเพื่อเป็นประกันในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทกับสถาบันการเงิน ตามที่บริษัทมีแผนในอนาคตในการบริหารจัดการทางการเงินในการ Refinance หรือการเจรจาผ่อนผัน หรือเปลี่ยนแปลงเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน มิให้เป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ

นอกจากนี้ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้บริษัทดำเนินการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิในส่วนที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ดังต่อไปนี้

ข้อความเดิม	ข้อความที่ขอแก้ไข
6.3 หน้าที่งดเว้นกระทำการ ตราบเท่าที่ผู้ออกหุ้นกู้มีภาระหนี้ตามหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ตกลงจะกระทำการ หรือละเว้นการกระทำการดังต่อไปนี้	6.3 หน้าที่งดเว้นกระทำการ ตราบเท่าที่ผู้ออกหุ้นกู้มีภาระหนี้ตามหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ตกลงจะกระทำการ หรือละเว้นการกระทำการดังต่อไปนี้
(ก) นอกเหนือจากหลักประกันหรือภาระผูกพันต่าง ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้ให้ไว้หรือทำขึ้นก่อนวันออกหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้จะไม่จำนอง จำนำ ก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ เหนือทรัพย์สินและ/หรือรายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ทั้งในปัจจุบันและอนาคตตลอดเวลาที่ยังคงมีหนี้ตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธินี้ค้างชำระอยู่ เว้นแต่การจำนอง จำนำ ก่อภาระหลักประกัน หรือภาระผูกพันใด ๆ ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเนื่องจากเหตุอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้	(ก) นอกเหนือจากหลักประกันหรือภาระผูกพันต่าง ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้ให้ไว้หรือทำขึ้นก่อนวันออกหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้จะไม่จำนอง จำนำ ก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ เหนือทรัพย์สินและ/หรือรายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ทั้งในปัจจุบันและอนาคตตลอดเวลาที่ยังคงมีหนี้ตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธินี้ค้างชำระอยู่ เว้นแต่การจำนอง จำนำ ก่อภาระหลักประกัน หรือภาระผูกพันใด ๆ ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเนื่องจากเหตุอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
(1) สิทธิของบุคคลภายนอกเหนือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ที่เกิดขึ้นด้วยอำนาจแห่งกฎหมาย เช่น สิทธิยึดหน่วง สิทธิในทางจำเป็น เป็นต้น	(1) สิทธิของบุคคลภายนอกเหนือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ที่เกิดขึ้นด้วยอำนาจแห่งกฎหมาย เช่น สิทธิยึดหน่วง สิทธิในทางจำเป็น เป็นต้น
(2) การตกลงยอมรับภาระผูกพันใด ๆ ซึ่งก่อขึ้นบนทรัพย์สินใดที่ผู้ออกหุ้นกู้จำเป็นต้องจัดหามา เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการหลักของตนอันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไป เช่น การซื้อวัตถุดิบโดยตกลงให้มีการยึดหน่วงกรรมสิทธิ์จนกว่าจะชำระราคาเสร็จสิ้น	(2) การตกลงยอมรับภาระผูกพันใด ๆ ซึ่งก่อขึ้นบนทรัพย์สินใดที่ผู้ออกหุ้นกู้จำเป็นต้องจัดหามา เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการหลักของตนอันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไป เช่น การซื้อวัตถุดิบโดยตกลงให้มีการยึดหน่วงกรรมสิทธิ์จนกว่าจะชำระราคาเสร็จสิ้น

ข้อความเดิม	ข้อความที่ขอแก้ไข
(Retention of title) เป็นต้น หรือหลักประกันที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ของสถาบันการเงินเหนือทรัพย์สินเฉพาะอย่างหรือทรัพย์สินตามโครงการเฉพาะเจาะจงสำหรับสัญญาสินเชื่อเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สินเฉพาะอย่างนั้น (Acquisition Finance) หรือสำหรับสัญญาสินเชื่อโครงการนั้น (Project Finance) และสัญญาที่เกี่ยวเนื่องกับสัญญาเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สินเฉพาะอย่าง และ/หรือ สัญญาสินเชื่อโครงการดังกล่าว	(Retention of title) เป็นต้น หรือหลักประกันที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ของสถาบันการเงินเหนือทรัพย์สินเฉพาะอย่างหรือทรัพย์สินตามโครงการเฉพาะเจาะจงสำหรับสัญญาสินเชื่อเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สินเฉพาะอย่างนั้น (Acquisition Finance) หรือสำหรับสัญญาสินเชื่อโครงการนั้น (Project Finance) และสัญญาที่เกี่ยวเนื่องกับสัญญาเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สินเฉพาะอย่าง และ/หรือ สัญญาสินเชื่อโครงการดังกล่าว
(3) การก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดขึ้นประกอบการขอหรือการได้รับสัมปทาน ใบอนุญาต การอนุญาต การยินยอม หรือสิทธิพิเศษที่คล้ายคลึงกันที่ผู้ออกหุ้นกู้เข้าทำกับหรือออกโดยหน่วยงานของรัฐ	(3) การก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดขึ้นประกอบการขอหรือการได้รับสัมปทาน ใบอนุญาต การอนุญาต การยินยอม หรือสิทธิพิเศษที่คล้ายคลึงกันที่ผู้ออกหุ้นกู้เข้าทำกับหรือออกโดยหน่วยงานของรัฐ
(4) การก่อภาระหลักประกันที่ก่อขึ้นหรืออนุญาตให้ก่อขึ้นด้วยความยินยอมล่วงหน้าจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้จะได้มีการจัดให้ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิในหลักประกันเดียวกันนั้นในลำดับเท่าเทียมกัน และมีสิทธิได้รับชำระหนี้จากหลักประกันนั้นในสัดส่วนเสมอกัน กับบุคคลผู้รับหลักประกันรายอื่น	(4) การก่อภาระหลักประกันที่ก่อขึ้นหรืออนุญาตให้ก่อขึ้นด้วยความยินยอมล่วงหน้าจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้จะได้มีการจัดให้ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิในหลักประกันเดียวกันนั้นในลำดับเท่าเทียมกัน และมีสิทธิได้รับชำระหนี้จากหลักประกันนั้นในสัดส่วนเสมอกัน กับบุคคลผู้รับหลักประกันรายอื่น
(5) การก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องปรุงรสอาหาร อาหารสำเร็จรูปพร้อมปรุง อาหารและเครื่องดื่มสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน อาหารโปรตีนจากพืช การขยายโรงงาน การขยายกำลังการผลิต การปรับปรุงสายการผลิต เป็นต้น เพื่อเป็นประกันหนี้ทุกประเภทของผู้ออกหุ้นกู้ซึ่งมีมูลค่าวงเงินที่เป็นประกันหรือมีภาระผูกพันรวมกันไม่เกินกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาท ณ เวลาใด ๆ แต่ทั้งนี้ภาระหนี้ตามข้อนี้ไม่รวมถึงหนี้กู้ยืมเงิน	(5) การก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องปรุงรสอาหาร อาหารสำเร็จรูปพร้อมปรุง อาหารและเครื่องดื่มสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน อาหารโปรตีนจากพืช การขยายโรงงาน การขยายกำลังการผลิต การปรับปรุงสายการผลิต เป็นต้น เพื่อเป็นประกันหนี้ทุกประเภทของผู้ออกหุ้นกู้ซึ่งมีมูลค่าวงเงินที่เป็นประกันหรือมีภาระผูกพันรวมกันไม่เกินกว่า 500,000,000 (ห้าร้อยล้าน) บาท ณ เวลาใด ๆ แต่ทั้งนี้ภาระหนี้ตามข้อนี้ไม่รวมถึงหนี้กู้ยืมเงิน <u>ทั้งนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 มีมติอนุมัติ</u>

ข้อความเดิม	ข้อความที่ขอแก้ไข
	ยินยอมให้การที่ในอนาคตผู้ออกหุ้นกู้นำทรัพย์สินของบริษัทไปจำนองกับสถาบันการเงิน รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้ การ Refinance หรือการเจรจาผ่อนผัน หรือเปลี่ยนแปลงเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินไม่ให้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อ 10.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงพิจารณาอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิและเอกสารที่เกี่ยวข้องให้สอดคล้องกับการอนุมัติดังกล่าว

ในกรณีที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม บริษัทจะทำการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ ใบหุ้นกู้ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ต่อไป

ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าวมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการแก้ไขถ้อยคำในส่วนที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ใบหุ้นกู้ และเอกสารที่เกี่ยวข้องตามจำเป็นและสมควร ตราบเท่าที่ไม่เปลี่ยนแปลงเนื้อหาในสาระสำคัญที่ผู้ถือหุ้นกู้ได้อนุมัติไว้แล้ว

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติ**ไม่อนุมัติ**ในวาระนี้ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

มติ	จำนวน (หน่วย)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	495,200	57.1033
ไม่เห็นด้วย	372,000	42.8967
งดออกเสียง	48,400	-
จำนวนผู้ถือหุ้นกู้ ณ เวลาลงมติ	450 ราย (915,600หน่วย)	

หมายเหตุ: องค์ประชุมในวาระนี้จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุม 2 รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม

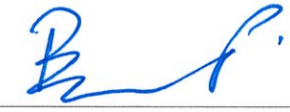
<u>วาระที่ 5</u> **พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

เนื่องด้วยไม่มีผู้ใดเสนอเพิ่มเติมในวาระนี้ ผู้ดำเนินการประชุมจึงเรียนเชิญประธานฯ กล่าวปิดการดำเนินการประชุม

ประธานฯ กล่าวขอบคุณทุกท่านที่สละเวลามาเข้าร่วมในการประชุมครั้งนี้

ปิดการประชุมเวลา 11:43 น.

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวเบญจมาภรณ์ โปตระนันท์)

ประธานที่ประชุม

<u>หมายเหตุ</u> ผู้ออกหุ้นกู้รับรองความถูกต้องในข้อมูล คำอธิบายและคำชี้แจงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ อันไม่เป็นเท็จและไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด