

**Minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025**

**Eastern Commercial Leasing Public Company Limited**

Live Broadcast via Electronic Media Conference (E - EGM)

Monday, February 17, 2025, at 10.00 – 11.15 hrs.

At the conference room of the Branch Office, 89 AIA Capital Center Building, 12A Floor, Room No. 12A05, Ratchadaphisek Road, Din Daeng Sub-district, Din Daeng District, Bangkok Metropolis

Mr. Danucha Verapong, Vice Chairman of the Board, acted as the Chairman of the Meeting and delivered a welcoming speech to shareholders and proxies attending the meeting, and introduced directors, executives and independent financial advisors attending the meeting.

**Attending Directors ( 8 out of 9 Directors, 88.89% participation ):**

- |                  |              |   |
|------------------|--------------|---|
| 1. Mr. Danucha   | Verapong     | Vice Chairman of the Board and Chairman of the Executive Committee and Chief Executive Officer          |
| 2. Mr. Prapakorn | Veerapong    | Director, Vice Chairman of the Executive Committee, and Managing Director                               |
| 3. Mrs. Duangrat | Jaengmongkol | Director, Executive Director, Nomination and Remuneration Committee Member, and Company Secretary       |
| 4. Mr. Masayuki  | Nozawa       | Director, Executive Director, and Managing Director   |
| 5. Mrs. Prapasri | Permsup      | Independent Director, Chairman of the Audit Committee, and Nomination and Remuneration Committee Member |
| 6. Mr. Thailuck  | Leetavorn    | Independent Director, Audit Committee Member, and Chairman of the Nomination and Remuneration Committee |
| 7. Mr. Jaturong  | Phothirak    | Director  |
| 8. Mr. Sompong   | Pornupatham  | Independent Director and Audit Committee Member   |

**Director on leave**

- |               |          |                       |
|---------------|----------|-----------------------|
| 1. Mr. Wichai | Maithong | Chairman of the Board |
|---------------|----------|-----------------------|

**Executive participating in responding to the shareholders' questions in this Meeting**

- |                    |         |   |
|--------------------|---------|---|
| 1. Mrs. Charatsang | Yuampai | Deputy Managing Director – Finance and Accounting<br>Chief Financial and Accounting Officer (CFO) |
|--------------------|---------|---|

**Independent Financial Advisor, Sage Capital Co., Ltd.**

- |                  |                |                               |
|------------------|----------------|-------------------------------|
| 1. Ms. Ratchanee | Chatbunchachai | Independent Financial Advisor |
| 2. Ms. Natthaya  | Laoyingcharoen | Independent Financial Advisor |

### Commenced the Meeting:

As Mr. Wichai Maithong, Chairman of the Board, is absent from today's meeting, Mr. Danucha Verapong, Vice Chairman of the Board, to conduct the meeting in accordance with the established agenda contained in the meeting invitation document.

Mr. Danucha Verapong, the Chairman of the meeting, informed the Meeting that the total shareholders attending the meeting in person and by proxy were 32 persons, representing a total share of 653,419,469 shares or equivalent to 58.93% of the total number of sold shares for 1,108,860,561 shares. This presence fulfilled the quorum requirements as stipulated in the Company's Articles of Association, as there were no fewer than 25 shareholders in attendance, and the total number of shares represented was no less than one-third of the total issued shares, amounting to 369,620,187 shares (three hundred sixty-nine million six hundred twenty thousand one hundred eighty-seven shares).

Mr. Danucha Verapong informed the meeting that the company will record proceedings in video format. The meeting minutes, along with the video recording, will be published on the company's website ([https://www.ecl.co.th/IR\\_shareholder\\_info](https://www.ecl.co.th/IR_shareholder_info)) within 14 days of the meeting date.

He then informed the meeting of the procedures for casting votes and counting the votes of shareholders for each agenda item, as follows:

### **Method of Voting via Electronic Media (E-EGM)**

1. In this Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2025, which was held via electronic media (E-EGM), the meeting attendants could view the live broadcast throughout the meeting, including the voting results for each agenda item. At the beginning of the meeting, the Company presented a video demonstration on how to use the E-Meeting system, along with a user manual for attending the meeting and casting votes. Shareholders were also provided with guidelines for submitting questions. In case of any technical difficulties in using the system, shareholders could seek assistance from the OJ Call Center at 02-079-1811 or via email at [e-agm@ojconsultinggroup.com](mailto:e-agm@ojconsultinggroup.com) throughout the meeting.
2. ECL provided an opportunity for shareholders to submit questions regarding the agenda of the E-EGM in advance at the Board of Directors Office and Corporate Secretary Department, and before resolution in each agenda, shareholders were given the opportunity to ask questions relevant to such agenda as appropriate for no less than 1 minute per session. For efficiency, participants were requested to state their full name and indicate whether they were attending as a shareholder or a proxy before submitting any recommendations or questions. During the meeting, shareholders could submit questions through the following channels:

**Text-based Q&A System:** Participants could click the Q&A button and type their questions. The Company would address the questions under the relevant agenda item; and

**Audio System:** Shareholders wishing to ask questions verbally could click the Reaction button, followed by Raise Hand. Then, they would need to wait until the moderator enabled their microphone. Once given permission, they should click Unmute to speak. After completing their question, participants should mute their microphone and click Lower Hand to finish the session. Each verbal Q&A session would last at least one (1) minute per turn.

3. In voting, one share shall be counted as one vote. Therefore, each shareholder shall have the number of votes according to the number of shares held by them or under proxy. The shareholder can cast only any one of the approve, disapprove, or abstain votes.
4. For the proxy in which the principal specifies voting to be approve, disapprove, or abstain votes in Proxy Form in any agenda, ECL will count the shareholder vote in such Proxy Form. However, for the proxy in which the principal does not specify voting in Proxy Form, the proxy is requested to vote in each agenda as if the shareholder attending the meeting in person.
5. Shareholders can cast their votes through the system by clicking the AGM Vote link and then selecting the E-Voting button to vote on all agenda items open for voting. Each voting session remained open for approximately 1 minute per agenda item. Shareholders can choose to vote "approve," "disapprove," or "abstain". If a shareholder did not cast a vote for any agenda item, the system would automatically record their vote as "approve."
6. ECL shall report the results of the vote count to the Meeting upon the system's completion of the vote count. For each agenda, the number of shares of the latest meeting attendants for such agenda and the results of the vote count shall be displayed in four decimal places. In addition, when the results of voting for each agenda are announced, the results of voting for resolving such agenda shall be considered final.

Nevertheless, due to voting for resolution or approval of any businesses in Agenda 2 and 4 – 9 of this Meeting, the approval vote of no less than three-fourth (3/4) or 75% of the shareholders attending the meeting and eligible to vote shall be obtained.

Mr. Danucha Verapong then introduced the observer from the Thai Investors Association, who served as a Shareholders' Rights Protection Volunteer. **The observer had registered through the system to attend the meeting, namely Miss. Usa Sumetlak**

Mr. Danucha Verapong then proceeded to present the meeting agenda for consideration, as follows:

**Agenda 1 To consider approving the Minutes of the 2024 Annual General Meeting of Shareholders held on April 24, 2024**

Mr. Danucha Verapong stated that ECL prepared the Minutes of the 2024 Annual General Meeting of Shareholders and submitted them to the Stock Exchange of Thailand and the Ministry of Commerce within a specified period and publicized on ECL's website ([https://www.ecl.co.th/IR\\_shareholder\\_info](https://www.ecl.co.th/IR_shareholder_info)). A copy of the Minutes of the 2024 AGM is presented according to Attachment 1.

The Board of Directors considered that these Minutes of the Meeting were properly recorded and therefore proposed to the Shareholders' Meeting for approving the said Minutes of Meeting.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item, ensuring an allocation of no less than one minute.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting.

**Resolution:** The Meeting resolved to approve the Minutes of the 2024 Annual General Meeting of Shareholders held on April 24, 2024 as proposed by the Board of Directors, with the following majority vote of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows.

Participants in this agenda	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	-	Votes	equivalent to	-	Percent

**Agenda 2 To consider approving the amendment of ECL's Articles of Association**

Mr. Danucha Verapong stated that the amendment of the law regarding public limited companies through the Public Limited Companies Act (No. 4) B.E. 2565 (2022) which was published in the Government Gazette and effective from May 24, 2022, which modernized the law to align with current practices by allowing public limited companies to utilize electronic methods for board meetings, shareholder meetings, the delivery of notices or documents, and the granting of proxies for shareholder meetings. This will reduce the burden and facilitate the public limited companies and the general public.

Therefore, the Board proposed to request for the amendment of Articles 25, 27, 36, 63, 64, 65, 66, and 67 of ECL's Articles of Association to be consistent with the law which has been currently altered and effective, and additionally proposed to request the amendment of

Article 47 which is the requirement relating to capital decrease (to be in line with Section 140 and Section 141 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535 (1992) and Amendment No. 4 B.E. 2565 (2022)) by updating for more clarity in adaptation to have the following meaning. "In the case where the Company intends to reduce its capital by canceling registered shares that have not been sold or have not yet been issued, the Company shall not be required to notify its known creditors of the resolution to reduce capital within fourteen (14) days from the date the shareholders' meeting approves the resolution, etc."

The details are presented according to Attachment 2 particularly Articles in which the amendments are compared with the existing Articles.

Nevertheless, the person designated by the Company to register the amendment to the Company's Articles of Association shall be authorized to undertake any actions related to the registration of such amendments.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval for this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.

**Resolution:** The Meeting resolved to approve the amendment of ECL's Articles of Association as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469 Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469 Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	- Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	- Votes	equivalent to	-	Percent

**Agenda 3** To consider acknowledging the Minutes regarding GR Management (Thailand) Limited or "GMT"

Mr. Danucha Verapong stated that to acknowledge the background of GMT (the person who will newly invest) including its important related details which are useful for consideration and use in supporting the voting decision, the presentation of this data has been important for building shareholder confidence in terms of data and reliability of the investment in ECL,

and also supported the transparency of the operating process, and reflected ECL's will on clear communication with the shareholders.

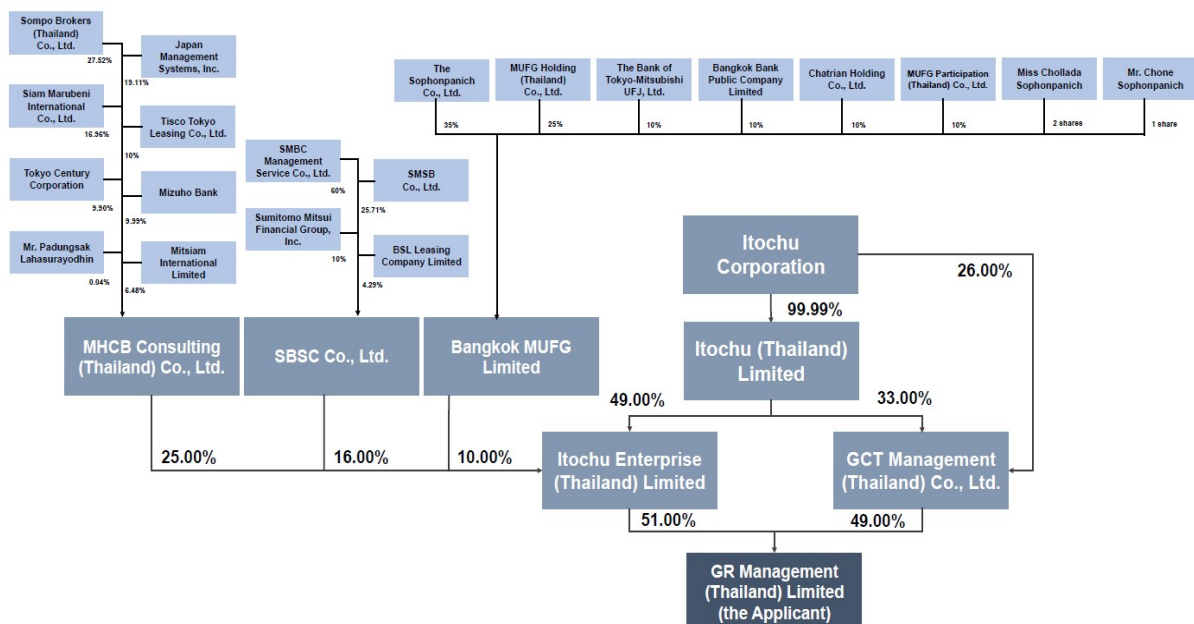
As GMT has specified its intention to acquire ECL's newly issued shares, by which previously, ECL has fostered strong alliances, such as with PREMIUM which invested in ECL in 2016, resulting ECL's growth of credit portfolio from Baht 1,826.25 million (referring from ECL's consolidated financial statements as of December 31, 2015) to Baht 4,924.42 million (referring from ECL's consolidated financial statements as of September 30, 2024). PREMIUM has actively participated in business development and has facilitated credit applications of short-term loans in type of 1-year term promissory note from Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") for ECL. The interest rate and credit guarantee fee obtained by ECL is 4.55% per annum. ECL benefits from a lower interest rate with SMBC compared to other banks that ECL have borrowed at an average interest rate of 5.20% per annum, enhancing its ability to extend credit and reduce financial costs.

Therefore, ECL has initiated a strategy to seek additional alliances to enhance its business operational potential. Over time, ECL has periodically engaged in discussions with potential investors to explore alliances that would strengthen its business operations. Recently, ECL was approached by ITOCHU Corporation ("ITOCHU"), a listed company founded in Japan in 1858 and headquartered in Tokyo, with a paid-up authorized capital of Yen 253,448 million (or approximately Baht 56,214 million). ITOCHU operates across a diverse range of industries, including import/export and product trading in sectors, such as textiles, machinery, metals, minerals, energy, chemicals, food, general merchandise, real estate, technology and information, and finance, and investment in the businesses across Japan and foreign countries. The technology and information, and finance businesses include lending for both retail and business loans, asset management, insurance services covering retail, corporate, and brokerage, and other IT-related services. In Thailand, ITOCHU operates the business related to financial business as follows:

- (1) Siam Cosmos Services Co., Ltd., in which ITOCHU indirectly holds shares through GR Management (Thailand) Limited or "GMT" in the proportion of 53% of total issued and sold shares. Nevertheless, Siam Cosmos Services Co., Ltd. operates the insurance agent and brokerage business and does not operate the business of credit services for hire-purchase of used passenger vehicles like ECL.
- (2) GCT Management (Thailand) Co., Ltd. holds share in EASY BUY Public Company Limited in the proportion of 25% of total issued and sold shares. Nevertheless, EASY BUY Public Company Limited operates the business of regulated personal loans by

providing service of non-collateralized revolving cash loan under the product name of Umay+ Cash Card and does not operate the business of credit services for hire purchase of used passenger vehicles like ECL.

In entering into this transaction, ITOCHU will invest through GR Management (Thailand) Limited or “GMT” which is a juristic person of Thai nationality affiliated to ITOCHU, in which ITOCHU is the Ultimate Shareholder, indirectly holding shares through ITOCHU (Thailand) Ltd., the subsidiary of ITOCHU, in which ITOCHU holds its shares in the proportion of 99.99% of total issued and sold shares. ITOCHU (Thailand) Ltd. holds shares in ITOCHU Enterprise (Thailand) Ltd. (in the proportion of 49.00% of total sold shares) and GCT Management (Thailand) Co., Ltd. (in the proportion of 33.00% of total sold shares), which are all shareholders of GMT that hold shares in the proportion of 51.00% and 49.00% of total sold shares of GMT, respectively. ITOCHU is not the shareholder of PREMIUM (ECL’s existing shareholder which has currently held approximately 25.40%) and PREMIUM GROUP (collectively referred to as "Premium Group"). Nevertheless, ITOCHU and PREMIUM GROUP have had no relationship as the persons under Section 258, the concern parties or the persons under Section 258, of the concern parties at all. The details of the shareholding structure of ITOCHU are as follows:



Remark: 1. None of any shareholders in MHCBC Consulting (Thailand) Co., Ltd., SBSC Co., Ltd. and Bangkok MUFG Co., Ltd. are the shareholders in the same group as ITOCHU Group or have control power over ITOCHU. In addition, upon consideration of the indirect holding proportion of shares in ECL,

none of any shareholders in MHC B Consulting (Thailand) Co., Ltd., SBCS Co., Ltd. and Bangkok MUFG Co., Ltd. are the major shareholders of ECL.

2. See additional details of the shareholding structure of GR Management (Thailand) Limited ("GMT") and ITOCHU Corporation in Attachment 4, Topic 2 General data of GMT.

3. The details of the shareholding structure of ITOCHU Corporation are as follows:

	Name of the Shareholder <sup>2/</sup>	Number of Shares (Unit: Thousand)	Percent
1	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. <sup>3/</sup>	231,683	16.09
2	BNYM AS AGT / CLTS 10 PERCENT	130,162	9.04
3	Custody Bank of Japan., Ltd. (trust account) <sup>4/</sup>	76,380	5.30
4	CP Worldwide Investment Company Limited <sup>5/</sup>	56,330	3.91
5	Nippon Life Insurance Company	34,056	2.36
6	Mizuho Bank, Ltd.	31,200	2.17
7	SSBTC Client Omnibus Account <sup>6/</sup>	27,463	1.91
8	State Street Bank West Client - TREATY 505234	25,219	1.75
9	Asahi Mutual Life Insurance Company	23,400	1.62
10	JP Morgan Chase Bank 385781	18,705	1.30

Source: ITOCHU

- Remark:
1. ITOCHU is a company listed on the Tokyo Stock Exchange. The information disclosed herein is under (the same and similar to) the information disclosed to investors in Japan and the Tokyo Stock Exchange.
  2. ITOCHU holds 144,587,000 shares of treasury stock (representing 9.12% of the total number of common shares of ITOCHU). The shareholding ratio in ITOCHU is calculated from the number of shares held by each shareholder to the total number of common shares of ITOCHU, excluding treasury stock.
  3. This company is also a shareholder of PREMIUM GROUP. However, this company normally operates the business of securities custodian services to its customers, holding securities on behalf of customers who are the ultimate beneficiaries. There are a large number of customers who use the company's services for shares in ITOCHU and PREMIUM GROUP, and none of any customers has control power over the company.
  4. This company is also a shareholder of PREMIUM GROUP. However, this company normally operates the business of securities custodian services to its customers, holding securities on behalf of customers who are the ultimate beneficiaries. There are a large number of customers who use the company's services for shares in ITOCHU and PREMIUM GROUP, and none of any customers has control power over the company.
  5. CP Worldwide Investment Company Limited holds shares in ITOCHU under another name (CP Worldwide Investment Company Limited 1008520). Upon aggregation, the total number of shares held by CP Worldwide Investment Company Limited and CP Worldwide Investment Company Limited 1008520 is 70,830,000 shares (4.92% of the total number of common stocks of ITOCHU excluding treasury stock).
  6. This company is also a shareholder of PREMIUM GROUP. However, this company normally operates the business of securities custodian services to its customers, holding securities on behalf of customers who are the ultimate beneficiaries. There are a large number of customers



who use the company's services for shares in ITOCHU and PREMIUM GROUP, and none of any customers has control power over the company.

ITOCHU aims to expand its business network in Thailand and recognizes the potential for ECL's future growth. ITOCHU's business strategy aligns with ECL's strategy and vision to enhance growth capabilities and competitiveness for ECL. Consequently, ECL needs to increase its capital and issue the capital increase ordinary shares for allocation to GMT in response to GMT's expressed intention to acquire ECL's above newly issued ordinary shares in the proportion of 25.10%.

In addition, PREMIUM, ECL's existing major shareholder by holding ECL's shares in the proportion of 25.40% of ECL's total issued and sold shares before the capital increase, intends to increase capital at this time in the proportion of 25.20% to maintain the proportion closest to the existing one. Therefore, ECL intends to consider increasing the capital and issuing capital increase ordinary shares for allocation to GMT and PREMIUM.

Thus, the E-EGM was proposed to completely acknowledge the report regarding GMT for benefit on consideration of Agenda 3 to Agenda 9 accordingly.

Nevertheless, Agenda 3 to Agenda 9 are related matters and mutual conditions. If any matters under Agenda 3 to Agenda 9 are disapproved from this Meeting, it will be considered that the agenda approved by the Meeting beforehand is cancelled and other agenda will not be further proposed for the Meeting's consideration.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong informed the Meeting for acknowledgement due to this Agenda is the agenda for acknowledgement. Therefore, the resolution was not required.

**Resolution:** The Shareholders' Meeting acknowledged the report regarding GR Management (Thailand) Limited or "GMT". As this agenda is the agenda proposed for acknowledgement, therefore, the resolution was not required.

**Agenda 4** To consider approving ECL's registered capital decrease of Baht 369,618,108 from the existing registered capital of Baht 1,478,478,669 to be registered capital of Baht 1,108,860,561 by cancelling the ordinary shares which have not yet been issued and sold for 369,618,108 shares at a par value of 1.00 Baht per share.

Mr. Danucha Verapong stated that as ECL's Warrant (ECL-W4) with the schedule of the last exercise of the right on July 19, 2024, 1,559 shareholders exercised the right of Warrant to purchase 1,559 capital increase shares, representing the amount of paid-up capital increase for Baht 1,559. ECL has already registered the paid-up capital increase previously from Baht 1,108,859,002 to the new paid-up capital of Baht 1,108,860,561 on July 25, 2024. Thus, the right to convert for Warrant of which the right was not exercised for 369,618,108 units was invalid and the listed securities status of the said Warrant expired on July 20, 2024.

The request for approval of registered capital decrease in this Agenda is the matter as the consequence of the approval of E-EGM No. 1/2022 on June 30, 2022, for ECL to issue Warrant 4 and increase capital. ECL registered a capital increase by issuing newly issued ordinary shares to support Warrant 4 for 369,619,667 shares. On July 19, 2024, the right of Warrants to Purchase Ordinary Shares was exercised by people for 1,559 shares. Therefore, the remaining ordinary shares that support the exercise of the right have been 369,618,108 shares, which were more than the exercise of the right, number of shares. In addition, upon expiration of the securities status for Warrant Certificates of which the right has not been exercised, the ordinary shares registered for supporting are regarded as the ordinary shares that have not yet been issued and sold and are not available to support the Warrants anymore.

Therefore, ECL must reduce the registered capital by cancelling ECL's shares that have not yet been issued and sold and have not supported ECL's convertible debentures or Warrants to Purchase Shares before ECL's registered capital increase according to Section 136 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535 (1992) (including Amendments).

To comply with the law requirements, the Board of Directors deemed it appropriate to propose to the Shareholders' Meeting for approval consideration of ECL's registered capital decrease of Baht 369,618,108 from the existing registered capital of 1,478,478,669 Baht to be registered capital of Baht 1,108,860,561 (equivalent to paid-up capital) by cancelling the ordinary shares which have not been issued and sold and have not been available to support Warrant anymore for 369,618,108 shares at a par value of 1.00 Baht per share.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.

**Resolution:** The Meeting resolved the approval of ECL's registered capital decrease of Baht 369,618,108 from the existing registered capital of Baht 1,478,478,669 to be registered capital of Baht 1,108,860,561 by cancelling the ordinary shares which have not yet been issued and sold for 369,618,108 shares at a par value of 1.00 Baht per share, as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	-	Votes	equivalent to	-	Percent

**Agenda 5** To consider approving the amendment of Article 4 of the Memorandum of Association to align with ECL's registered capital decrease

Mr. Danucha Verapong proposed that as a consequence of ECL's decrease in registered capital to Baht 1,108,860,561, therefore, the amendment of ECL's Memorandum of Association must be registered to align with ECL's registered capital decrease. Hence, the E-EGM was proposed for approval consideration of the amendment of Article 4 of ECL's Memorandum of Association, with the following details.

Registered Capital: 1,108,860,561 Baht (One Thousand and One Hundred and Eight Million Eight Hundred and Sixty Thousand Five Hundred and Sixty One Baht Only)

Classified into: 1,108,860,561 Shares (One Thousand and One Hundred and Eight Million Eight Hundred and Sixty Thousand Five Hundred and Sixty-One Shares)

Share Value per Share: 1 Baht (One Baht)

Classified into

Ordinary Shares: 1,108,860,561 Shares (One Thousand and One Hundred and Eight Million Eight Hundred and

Sixty Thousand Five Hundred and  
Sixty One Baht Only)

Preference Shares: No shares ( - Shares)

Nevertheless, the person assigned by ECL to register the amendment of the Memorandum of Association at the Department of Business Development, Ministry of Commerce, has the power to revise and add any words or take any actions to be in line with the order of the Registrar.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.

**Resolution:** The Meeting resolved to approve the amendment of Article 4 of the Memorandum of Association to align with ECL's registered capital decrease as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469 Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469 Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	- Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	- Votes	equivalent to	-	Percent

Mr. Danucha Verapong stated that agenda items 6 to 9 pertain to requests for approval to increase the company's registered capital and to offer shares to GMT and PREMIUM. As these shares are being offered to specific individuals within a limited group, the transaction constitutes a significant connected transaction and requires a waiver (Whitewash). Consequently, the appointment of an independent financial advisor was necessary to provide an objective opinion.

Ms. Natthaya Laoyingcharoen, a representative of the independent financial advisor, to present her opinion on the issuance and offering of additional common shares through (Private Placement), as well as the related significant transaction and the request for a waiver from making a tender offer for all securities of the company, in accordance with the resolution of the shareholders' meeting (Whitewash).

Ms. Natthaya Laoyingcharoen, the Independent Financial Advisor, provided the following opinion:

ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ

ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีพันธบัตรที่ชื่ออย่าง PREMIUM ที่เข้ามาลงทุนในบริษัทฯ ในปี 2559 และทำให้ได้ผลประโยชน์กับบริษัทฯ ดังนี้

1 ทำไว้เพื่อสนับสนุนสินเชื่อของบริษัท เดิมทีจาก 1,826.25 ล้านบาท (อ้างอิงจากการเงินรวมของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2558) เป็น 4,924.42 ล้านบาท (อ้างอิงจากการเงินรวมของบริษัท ณ 30 กันยายน 2567)

ทรัพย์สินของบริษัท

2 PREMIUM ได้ติดต่อขอสินเชื่อเป็นเงินกู้จากธนาคาร Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") ให้กับบริษัทฯ โดยอัตราดอกเบี้ยรวมค่าปรับกับเงินเชื่อที่บริษัทฯ ได้รับเท่ากับร้อยละ 4.55 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าที่บริษัทฯ ได้รับจากธนาคารอื่นซึ่งอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.20 ต่อปี ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์ด้านการนำมารายจ่ายสินเชื่อ และลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ได้

วันที่ชำระหนี้	วงเงิน	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ค่าปรับ/ประกัน
13 พฤษภาคม 2564	300 ล้านบาท	1.70%	1.2%
12 พฤษภาคม 2565	600 ล้านบาท (เพิ่มวงเงิน)	1.65% (ปรับอัตราดอกเบี้ย)	0.95% (ปรับอัตราค่าประกัน)
11 พฤษภาคม 2566	600 ล้านบาท	2.90% - 2.95% (ปรับอัตราดอกเบี้ย)	0.85% (ปรับอัตราค่าประกัน)
11 พฤษภาคม 2567	600 ล้านบาท	3.70% (ปรับอัตราดอกเบี้ย)	0.85%

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีแนวคิดในการหาพันธมิตรเพิ่มเติมเข้ามาช่วยเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทฯ ได้มีการติดต่อพูดคุยกับผู้ลงทุนที่อาจจะสามารถเป็นพันธมิตรในการดำเนินธุรกิจร่วมกับบริษัทฯ มาเป็นระยะๆ จนกระทั่ง บริษัทฯ ได้มีการติดต่อจาก ITOCHU Corporation โดย ITOCHU ต้องการที่จะเข้ามาขายเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย และมองเห็นศักยภาพที่จะทำกับบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี และมีแนวคิดในการดำเนินธุรกิจสอดคล้องกับแนวคิดของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงการเพิ่มความสามารถในการเติบโตและการแข่งขันให้กับบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มทุนและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรไว้แก่ GR Management (Thailand) Limited หรือ "GMT" (ซึ่งเป็นบริษัทสัญชาติไทยที่ถือหุ้นในกลุ่มเอง ITOCHU) ตามที่ GMT ได้แสดงความประสงค์ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ดังนี้

Sage Capital

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 4

ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ

• นอกไปจากนี้ PREMIUM ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 25.40 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ธนาคารเพิ่มทุนมีความประสงค์ที่จะรักษาสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้คงเดิมดังที่กล่าวไว้ข้างต้น จึงต้องการได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ด้วย

• ดังนั้นผู้บริหารจึงเสนอให้คณะกรรมการของบริษัทฯ พิจารณาการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 555,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุน ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นไม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่

1. บริษัท จีอาร์ แมนเนจเม้นท์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GR Management (Thailand) Limited หรือ "GMT") จำนวน 417,800,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท รวมมูลค่า 543.14 ล้านบาท โดยหลักการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ GMT จะมีสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 25.10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเจ้าเข้าซื้อออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ เนื่องจากก่อให้เกิดผลกระทบต่อบริษัทฯ และสิทธิของเจ้าของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 25

2. Premium Company Limited ("PREMIUM") จำนวน 137,800,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท รวมมูลค่า 179.14 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบัน PREMIUM เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยก่อนออกและเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ PREMIUM ถือหุ้นบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 25.40 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และหลักการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ PREMIUM จะมีสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 25.20 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเจ้าเข้าซื้อออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จัดเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

• โดยราคาเสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท รวมมูลค่า 722.28 ล้านบาท เป็นราคาที่คิดจากการเจรจาต่อรองและตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ GMT และ PREMIUM โดยอ้างอิงราคาหุ้นย้อนหลังของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2567 (ระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 - 21 พฤศจิกายน 2567) ซึ่งราคาตลาดเฉลี่ยต่อหุ้นเท่ากับ 0.99 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท ไม่ถือว่าเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำกว่าราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ที่ พ.จ.28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด

Sage Capital

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 5

13

## ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

## ITOCHU Corporation

### ประเภทธุรกิจ

ITOCHU Corporation ดำเนินธุรกิจในกว่า 100 ประเทศทั่วโลก ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจัดหาสินค้าอุตสาหกรรมและบริการที่หลากหลาย เพื่อพัฒนาคุณภาพชีวิตของผู้นับถือการค้า, การผลิต, การขนส่ง รวมถึงธุรกิจการเงินและประกันภัย โดยดำเนินการทั้งในระดับนานาชาติและในประเทศ ITOCHU มี บริษัทดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจำนวนมากในต่างประเทศ ดังนี้

- (1) **บริษัท สยามคอมมูนิตีชีพริวิตี จำกัด** ซึ่ง ITOCHU ถือหุ้นโดยอ้อมผ่าน GMT ในสัดส่วนร้อยละ 53 จะถือหุ้นโดยอ้อมจากหน่วยลงทุนของ บริษัท สยามคอมมูนิตีชีพริวิตี จำกัด ประเทศไทย ส่วนงานและนายหน้าประกัน และไม่ได้ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเพื่อซื้อรถยนต์มือสองเช่นเดียวกับบริษัท
- (2) **บริษัท จีซีที แอวเนซเม้นท์ (ไทยแลนด์) จำกัด** ถือหุ้นใน บริษัท จีซี นาย จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 25 จะถือหุ้นโดยอ้อมจากหน่วยลงทุนของ บริษัท จีซี นาย จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ โดยไม่มีการยื่นขอเงินอุดหนุนรถยนต์ไม่มีผลประกอบการภายใต้ชื่อผลิตภัณฑ์ บริการ รถยนต์ส่วนบุคคล (Personal) และไม่ได้ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเพื่อซื้อรถยนต์มือสองเช่นเดียวกับบริษัท

ทุนจดทะเบียน	253,448 ล้านบาท หรือประมาณ 56,214 ล้านหุ้น
ทุนสำรองและอัตรากำไร	253,448 ล้านบาท หรือประมาณ 56,214 ล้านหุ้น

## โครงสร้างการถือหุ้น

Ownership structure diagram showing ITOCHU Corporation at the top, with ownership percentages to various subsidiaries. Key subsidiaries include Itochu Financial Group, Itochu Insurance Group, Itochu Real Estate Group, Itochu Logistics Group, Itochu Energy Group, Itochu Chemical Group, Itochu Food Group, Itochu Construction Group, Itochu Infrastructure Group, Itochu Environmental Group, Itochu Technology Group, Itochu Healthcare Group, Itochu Education Group, Itochu Sports Group, Itochu Entertainment Group, Itochu Media Group, Itochu Publishing Group, Itochu Music Group, Itochu Film Group, Itochu Television Group, Itochu Radio Group, Itochu News Group, Itochu Magazine Group, Itochu Book Group.

หมายเหตุ: ไม่ได้ถือหุ้นใน บริษัท สยามจีที คอมมูนิตีชีพริวิตี ประเทศไทย จำกัด บริษัท เอสอีเอส จำกัด และ บริษัท บายาส เอ็นดูสรี จำกัด ทางด้านนี้ ผู้ถือหุ้นสามัญในบริษัท ITOCHU ซึ่งมีอำนาจควบคุม ITOCHU และมีอำนาจตัดสินใจเกี่ยวกับหุ้นของบริษัทแล้ว ไม่ได้ถือหุ้นใน บริษัท สยามจีที คอมมูนิตีชีพริวิตี ประเทศไทย จำกัด บริษัท เอสอีเอส จำกัด และ บริษัท บายาส เอ็นดูสรี จำกัด ทางด้านนี้ผู้ถือหุ้นสามัญในบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม 2567	30 กันยายน 2567
รายได้รวม	14,029,910	7,291,307
กำไรสุทธิ	851,923	474,745
สินทรัพย์	14,489,701	14,388,933
หนี้สิน	8,497,580	8,253,885
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,992,121	6,135,048

รายงานความเห็นบริษัททนายความวิมลธนา

6

## ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

ผู้ถือหุ้นและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง	
<p>ผู้ถือหุ้นและเสนอขายหุ้น</p> <p>ผู้ถือหุ้น</p> <p>ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน</p>	<p>บริษัท สยามคอมมูนิตีชีพริวิตี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") หรือ "ECL"</p> <p>บริษัท จีซีที แอวเนซเม้นท์ (ไทยแลนด์) จำกัด ("GMT")</p> <p><b>ผู้ถือหุ้นและผู้เสนอขายหุ้น:</b> GMT ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท</p> <p><b>ผู้ถือหุ้นและผู้เสนอขายหุ้น:</b> GMT จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญในบริษัท โดยถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 25.10 จะถือหุ้นโดยอ้อมจากหน่วยลงทุนของ บริษัท ภายใต้การตั้งทุนในเครือ และ จะเสนอขายหุ้นสามัญแก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 2 ล้าน หุ้น นอกจากนี้ GMT มีสิทธิและอำนาจในการเสนอขายหุ้นสามัญแก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ 1 คน</p>
<p>ผู้ถือหุ้นและผู้เสนอขายหุ้น</p> <p>ผู้ถือหุ้น</p> <p>ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน</p>	<p>บริษัท สยามคอมมูนิตีชีพริวิตี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") หรือ "ECL"</p> <p>Premium Company Limited ("PREMIUM")</p> <p><b>ผู้ถือหุ้นและผู้เสนอขายหุ้น:</b> PREMIUM เป็นผู้ถือหุ้นสามัญในบริษัท โดยถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 25.40 จะถือหุ้นโดยอ้อมจากหน่วยลงทุนของ บริษัท ภายใต้การตั้งทุนในเครือ และ จะเสนอขายหุ้นสามัญแก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 1 ล้าน</p> <p><b>ผู้ถือหุ้นและผู้เสนอขายหุ้น:</b> PREMIUM จะเป็นผู้ถือหุ้นสามัญในบริษัท โดยภายใต้การตั้งทุนในเครือ PREMIUM จะถือหุ้นร้อยละ 25.20 จะถือหุ้นโดยอ้อมจากหน่วยลงทุนของ บริษัท ภายใต้การตั้งทุนในเครือ และจะเสนอขายหุ้นสามัญแก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 1 ล้าน รวมเป็น 2 ล้าน หุ้น นอกจากนี้ PREMIUM มีสิทธิและอำนาจในการเสนอขายหุ้นสามัญแก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ 1 คน</p>

## ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

### วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน

วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อใช้ในการขยายฐานการถือหุ้นซึ่งรถยนต์มือสอง และธุรกิจ Car For Cash โดยหากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น Private Placement เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะได้รับเงินจำนวนร้อยละ 722.28 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้

ระยะเวลา	รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ทันทีที่ได้รับเงินเพิ่มทุน	ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ไม่ได้สถาบันการเงินเมื่อได้รับเงินเพิ่มทุนแล้วเพื่อลดดอกเบี้ยจ่าย ซึ่งเป็นระยะเวลาระหว่างการขยายฐานการถือหุ้นซึ่งรถยนต์มือสอง และธุรกิจ Car For Cash ของบริษัทฯ	722.28
ภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่การออกและเสนอขายหุ้น	ขยายฐานการถือหุ้นซึ่งรถยนต์มือสอง และธุรกิจ Car For Cash	ทยอยเบิกเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามฐานเงินซึ่งบริษัทสามารถขยายการเติบโตได้

### ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

Dilution	ผลกระทบจากการเพิ่มทุนเสนอขายให้ ผู้ถือหุ้นทั้ง 2 ราย	ผลกระทบจากการเพิ่มทุนเฉพาะส่วนที่ เสนอขายให้แก่ GMT	ผลกระทบจากการเพิ่มทุนเฉพาะส่วนที่ เสนอขายให้ PREMIUM
การลดของส่วนส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)	33.38%	25.10%	8.28%
ผลกระทบด้านราคาต่อหุ้น (Price Effect) (ราคาปรับขึ้น)	10.45%		
การลดของส่วนส่วนกำไร (Earnings Dilution)	33.38%		

Sop Capital

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

8

## ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

### ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย : ล้านบาท	บริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567	รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	รายการออกและเสนอขายหุ้น ใหม่ PREMIUM
สินทรัพย์รวม	5,234.85	สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA)	1,821.28
สินทรัพย์ที่มีตัวตน	5.66	ร้อยละ 0.03 ของ NTA	0.55
สินทรัพย์ถาวรไม่มีการดัดแปลง	84.93	ร้อยละ 3.00 ของ NTA	54.64
หนี้สินรวม	3,322.98	มูลค่าของหนี้สินของบริษัทตามรายการที่เกี่ยวข้องกัน	179.14
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA)	1,821.28	ขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันคิดเป็นร้อยละของ NTA (ร้อยละ)	9.84%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ 4 ไตรมาส	61.84		

ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นใหม่ PREMIUM มีขนาดรายการเท่ากับ 179.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.84 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยบริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องอันหลัง 6 เดือนกับ PREMIUM ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ เนื่องจากการเข้าทำรายการกับ PREMIUM ในครั้งนี้ เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จะประเมิน การเข้าทำรายการดังกล่าวว่าเป็นรายการขนาดไหน และการเข้าทำรายการกับ GMT เป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีน้อยกว่า 3 คน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสาระสำคัญของธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีน้อยกว่า 3 คน และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศ พ.ร.บ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน แต่ทั้งนี้ทั้งนี้บริษัทฯ เห็นว่ามีความเป็นอยู่ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในภาพรวมว่าสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ และเสนอให้ใช้ประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือขอประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาดังกล่าวไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 ของบริษัทฯ

Sop Capital

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

9

## ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 1

### กรรมการที่มีส่วนได้เสีย

- (1) วาระการออกและเสนอขายหุ้นใหม่แก่ GMT  
ไม่มี
- (2) วาระการออกและเสนอขายหุ้นใหม่แก่ PREMIUM  
กรรมการที่มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ ได้แก่ นายมาซาฮิโก โนซาวะ ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทที่ได้รับการเสนอชื่อจาก PREMIUM

### ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

- (1) วาระการออกและเสนอขายหุ้นใหม่แก่ GMT  
ไม่มี
- (2) วาระการออกและเสนอขายหุ้นใหม่แก่ PREMIUM  
PREMIUM ก่อนเข้าทำรายการถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 25.40 ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระออกและเสนอขายหุ้นใหม่แก่ PREMIUM

## ลักษณะและรายละเอียดของรายการที่ 2

### วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ

- เนื่องจากมีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ GMT ในธุรกรรมรายการที่ 1 จะทำให้ GMT มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 25.10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดภายหลังจากเพิ่มทุนจดทะเบียนแล้วของบริษัทฯ หลังจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน เป็นผลให้ GMT ถือหุ้นในสัดส่วนที่จำกัดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งทำให้ GMT มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 247 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("พ.ร.บ. หลักทรัพย์") และตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ. 12/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศเรื่อง Tender")
- โดยในครั้งนี้ GMT ในฐานะผู้ซื้อผ่อนผัน โดยมีความประสงค์ขอผ่อนผันหน้าที่การทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ("ประกาศ Whitewash") ซึ่งกำหนดให้การขอผ่อนผันจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมติดังกล่าวมิได้รับรองการออกเสียงของบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ของผู้ซื้อผ่อนผัน หรือบุคคลที่กระทำร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ซื้อผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าวข้างต้น (ถ้ามี) ("รายการ Whitewash")

### จำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียง

- การขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมติดังกล่าวมิได้รับรองการออกเสียงของบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ของผู้ซื้อผ่อนผัน หรือบุคคลที่กระทำร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ซื้อผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าวข้างต้น (ถ้ามี)
- โดยไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในธุรกรรมนี้

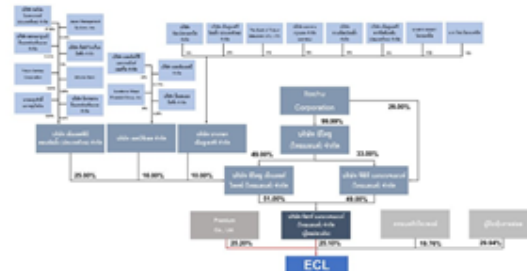


## โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท **ก่อน** การเข้าทำรายการ ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2567



โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท **หลัง** การเข้าทำรายการ



ข้อดี และข้อดีของการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ

### ข้อดี

ทำไปบริษัทฯ ได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพและแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจด้านการเงิน ที่มีส่วนช่วยในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

ทำไปบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนในจำนวนที่แน่นอน และมีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยลดภาระในการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเดิม

ทำไปบริษัทฯ ได้แหล่งเงินทุนขนาดใหญ่ และสามารถใช้นี้เงินเพิ่มทุนขยายธุรกิจโดยการระดมทุนจากสถาบันการเงิน อันเป็นผลให้สามารถลดภาระดอกเบี้ยจ่ายในการดำเนินธุรกิจ

### ข้อดี

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และ ส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution)

ผู้ลงทุนทั้ง 2 ราย มีสิทธิคัดค้านมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่สำคัญ และทวิษี วาระพิเศษได้

ความเสี่ยงการเกิดถอนสิทธิ์พหุประโยชน์ของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

**ข้อดีและข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

**ข้อดี**

บริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนจากผู้ลงทุนอย่างเต็มที่

**ข้อดี**

การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ ไม่ได้มีการเปรียบเทียบกับบุคคลอื่น

**เปรียบเทียบแผนการใช้เงินกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน Private Placement**

ระยะเวลา	รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
วันที่ได้รับเงินเพิ่มทุน	ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่สถาบันการเงินเมื่อได้รับเงินเพิ่มทุนทันทีเพื่อลดดอกเบี้ยจ่าย ซึ่งเป็นระยะเวลาระหว่างการขายฐานการไปสินเชื่อยกยืมสอง และธุรกิจ Car For Cash ของบริษัทฯ  การพิจารณาความเหมาะสมและความจำเป็น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีเงินสดเงินกู้ยืมรวมเท่ากับ 3,169.40 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.74 เท่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า หลังจากที่ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะคืนเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงินทำให้ ยอดเงินกู้ยืมลดลง และทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.99 เท่า และมีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น ผลกระทบนี้ นอกไปจากนี้ การคืนเงินกู้ยืมในครั้งนี้ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯจะลดลงอีกด้วย	722.28 ล้านบาท
ภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่การออกและเสนอขายหุ้น	ขายฐานการไปสินเชื่อยกยืมสอง และธุรกิจ Car 4 Cash  การพิจารณาความเหมาะสมและความจำเป็น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทฯ มีแผนการขายการดำเนินงานธุรกิจของสินเชื่อยกยืมสอง และธุรกิจ Car For Cash ให้เติบโต ซึ่งการขายธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการขายการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อยกยืมจึงจำเป็นจะต้องมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง และมีต้นทุนทางการเงินต่ำ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า หลังจากที่ได้รับเงินเพิ่มทุนในครั้งนี้ นอกจากลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ได้แล้วยังคงนำเงินเพิ่มทุนในส่วนนี้ไปขยายธุรกิจของบริษัทฯ ได้อีกด้วย	ทยอยเบิกเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามฐานสินเชื่อยกยืมที่บริษัทสามารถขยายการเติบโตได้

## แผนการดำเนินงานธุรกิจและนโยบายหลังจากได้มาซึ่งหลักทรัพย์โดยผู้ซื้อผ่านต้นและผลกระทบ

### แผนการดำเนินงานธุรกิจและนโยบายหลังจากได้มาซึ่งหลักทรัพย์โดยผู้ซื้อผ่านต้น

ผู้ซื้อผ่านต้นไม่มีนโยบายในการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ แผนการลงทุน จำนวนทรัพย์สิน โครงสร้างทางการเงิน นโยบายการจ่ายเงินปันผล รายการระหว่างกันที่สำคัญในระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้า ได้รับการผ่านต้น ยกเว้นแต่ ผู้ซื้อผ่านต้นมีแผนจะแต่งตั้งผู้บริหารตำแหน่ง Chief Financial Officer ("CFO") หนึ่งคนเป็น CFO ร่วมกับ CFO คนปัจจุบันของบริษัท (Co-CFO) และจะมีโครงสร้าง คณะกรรมการบริษัทที่เปลี่ยนแปลงไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย : คน	จำนวนโครงสร้างกรรมการ	อำนาจกรรมการที่สามารถลงนามเพื่อผูกพันบริษัทฯ	อำนาจบุคคลที่สามารถลงนามเพื่อผูกพันบัญชีธนาคารบริษัทฯ
กลุ่มบุคคล วีระพงษ์	2	1	1
PREMIUM	2	1	1
GMT	2	1	1
กรรมการอิสระ	การแต่งตั้งกรรมการอิสระจำนวน 4 คน โดย PREMIUM และ GMT ต่างมีสิทธิแนะนำผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมตามกฎหมายที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระได้ฝ่ายละ 1 คน และ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้ง 3 ฝ่าย มีสิทธิร่วมกันแนะนำผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมตามกฎหมายที่จะดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระได้อีก 2 คน		
หมายเหตุ	กรรมการตามข้างต้น 2 ใน 3 คนลงนามร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท		

1. Dilution Effect โดยจะมีผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) และสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) ลดลง ตามที่กล่าวมาแล้ว
2. ความเสี่ยงที่ผู้ซื้อผ่านต้นสามารถใช้สิทธิคัดค้านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท

Sage Capital

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 16

## ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา



การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) สะท้อนฐานะทางการเงินของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งรวมสภาพเศรษฐกิจในปีที่ผ่านมามาถึงปัจจุบันซึ่งมีหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อกิจการในการขึ้นหรือลงของในปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการเข้าของรถยนต์ไฟฟ้า ยอดขายรถยนต์ลดลง และการลดราคาของรถยนต์ของในตลาด เป็นผลให้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) ได้สะท้อนสภาพและสถานะของกิจการในปัจจุบันแล้ว แม้ว่าวิธีประเมินมูลค่าหุ้นด้วยมูลค่าตามบัญชี จะมีได้คำนึงถึงศักยภาพในการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต แต่เนื่องจากความไม่แน่นอนของตลาดการไปกิจการขึ้นหรือลงของในช่วงที่ผ่านมาทำให้การคาดการณ์ผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตอาจมีความไม่แน่นอนตามไปด้วย ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาและเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าผู้ถือหุ้นของบริษัท ในสถานการณ์ปัจจุบัน

Sage Capital

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ 19

## สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หลังจากพิจารณาทั้ง 2 รายการควบคู่กัน โดยทั้งรายการที่ 1 และ รายการที่ 2 เป็นประโยชน์และมีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ถึงแม้ ราคาเสนอขายไม่มีความเหมาะสม โดยราคาเสนอขายต่ำกว่าราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แต่อย่างไรก็ตาม มีความเหมาะสมของความเหมาะสมผลในการเข้าทำรายการ โดยการเข้าทำรายการทำให้บริษัทฯ ได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพและแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจด้านการเงิน ที่มีส่วนช่วยในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต และช่วยเพิ่มความสามารถในการกู้ยืมเงินจากฐานทุนที่สูงขึ้น ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติรายการที่ 1 : จุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญและรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการที่ 2 : จุรกิจการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (Whitewash) ในครั้งนี้

การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

Agenda 6 To consider approving ECL's registered capital increase of Baht 555,600,000 from the existing registered capital of Baht 1,108,860,561 to be registered capital of Baht 1,664,460,561 to support the acquisition of ECL's capital increase ordinary shares by GMT and PREMIUM

Mr. Danucha Verapong proposed that as GMT and PREMIUM have specified their intention to acquire ECL's newly issued ordinary shares, the proportion after capital increase equals 25.10% and 25.20% of ECL's total paid-up capital, respectively or accounts for the number of newly issued ordinary shares for 417,800,000 shares and 137,800,000 shares, respectively, in a total of 555,600,000 shares or accounting for 33.38% of the issued and sold shares after capital increase. Upon consideration that GMT and PREMIUM are companies which are stable and well expert in the credit business, therefore, the investment of GMT and PREMIUM in ECL will efficiently help stimulate ECL's business expansion.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.

Resolution: The Meeting resolved to approve ECL's registered capital increase of Baht 555,600,000 from the existing registered capital of Baht 1,108,860,561 to the registered capital of Baht 1,664,460,561 to support the acquisition of GMT and PREMIUM as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	-	Votes	equivalent to	-	Percent

Agenda 7 To consider approving the amendment of Article 4 of the Memorandum of Association to align with ECL's registered capital increase

Mr. Danucha Verapong proposed that as a consequence of ECL's registered capital increase to Baht 1,664,460,561, ECL must register the amendment of its Memorandum of Association to align with its registered capital increase with the following details.

Registered Capital: 1,664,460,561 Baht (One Thousand and One Hundred and Sixty-Four Million Four Hundred and Sixty Thousand Five Hundred and Sixty-One Baht Only)

Classified into: 1,664,460,561 Shares (One Thousand and One Hundred and Sixty-Four Million Four Hundred and Sixty Thousand Five Hundred and Sixty-One Shares)

Share Value per Share: 1 Baht (One Baht)

Classified into:

Ordinary Shares: 1,664,460,561 Shares (One Thousand and One Hundred and Sixty-Four Million Four Hundred and Sixty Thousand Five Hundred and Sixty-One Shares)

Preference Shares: No shares (- Shares)

Nevertheless, the person assigned by ECL to register the amendment of the Memorandum of Association at the Department of Business Development, Ministry of Commerce, has the power to revise and add any words or take any actions to be in line with the order of the Registrar.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.

**Resolution:** The Meeting resolved to approve the amendment of Article 4 of the Memorandum of Association to align with ECL's registered capital increase as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	-	Votes	equivalent to	-	Percent

**Agenda 8** To consider issuing and offering ECL's registered capital increase ordinary shares of 555,600,000 Baht at a par value of 1.00 Baht per share in the form of private placement

Mr. Danucha Verapong stated that ECL will issue and offer 555,600,000 capital increase ordinary shares at a par value of 1.00 Baht per share, representing the proportion of 33.38% of the total number of ECL's sold shares after the capital increase in the form of the private placement of shares by offering at the price of 1.30 Baht per share. The offer price of 1.30 Baht per share is not regarded as a private placement of newly issued shares at a price below the market price of ECL's shares in accordance with the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 28/2565 Re: Approval for Listed Companies to Issue Newly Issued Shares to Specific Investors. This is because the offer price of 1.30 Baht per share is not within the scope of the offering of newly issued shares at a price below 90% of the historical weighted average price of ECL's shares on the Stock Exchange of Thailand ("SET") over 15 consecutive trading days before the resolution date of ECL's Board of Directors to resolve to propose to the Shareholders' Meeting (from November 1, 2024 – November 21, 2024) equaling 0.99 Baht per share.

The price of 0.99 baht per share represents the weighted average price of the Company's shares on the stock exchange over the past 15 consecutive business days, reflecting a fair market valuation. Accordingly, the Board has determined that the proposed offering price of 1.30 baht per share is appropriate.

The details related to the issuance and offering of the capital increase shares are as follows:

**(a) Reason and necessity of capital increase and objective of the issuance of capital increase shares**

The current market competition in the credit business for hire-purchase of used passenger vehicles has been relatively high. ECL's competitors consist of entrepreneurs which are the affiliated companies of the financial institutions and obtain the source of supporting capital from the financial institutions as well as independent entrepreneurs like ECL who are not affiliated with financial institutions. Therefore, the enhancement of the competitive potential and expansion of credit portfolio growth requires a strong capital base and a low financial cost, along with a good and efficient credit management system. Previously, ECL has fostered strong alliances, such as with PREMIUM which invested in ECL, resulting in the growth of ECL's credit portfolio in 2016 from Baht 1,826.25 million (referring from ECL's consolidated financial statements as of December 31, 2015) to Baht 4,924.42 million (referring from ECL's consolidated financial statements as of September 30, 2024). PREMIUM has actively participated in business development and has facilitated credit applications of short-term loans in the type of 1-year term promissory note from Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") for ECL. SMBC has approved the loan limit as follows:

Transaction Date	Short-Term Loan Limit in Type of 1-Year Term Promissory Note	Annual Interest Rate	Credit Guarantee Fee
May 13, 2021	Baht 300 Million	1.70%	1.2%
May 12, 2022	Baht 600 Million (increase the loan limit)	1.65% (adjust the interest rate)	0.95% (adjust the credit guarantee fee)
May 11, 2023	Baht 600 Million	2.90% - 2.95% (adjust the interest rate)	0.85% (adjust the credit guarantee fee)
May 11, 2024	Baht 600 Million	3.70% (adjust the interest rate)	0.85%

The interest rate and credit guarantee fee obtained by ECL is 4.55% per annum. ECL benefits from a lower interest rate with SMBC compared to other banks that ECL have

borrowed at an average interest rate of 5.20% per annum, enhancing its ability to extend credit and reduce financial costs.

Therefore, ECL has initiated a strategy to seek additional alliances to help enhance its business operational potential. Over time, ECL has periodically engaged in discussions with potential investors to explore alliances that would strengthen its business operations. Recently, ECL was approached by ITOCHU Corporation, a listed company founded in Japan according to the details of ITOCHU proposed in the agenda for acknowledgement of the report regarding GR Management (Thailand) Limited or “GMT”.

ITOCHU aims to expand its business network in Thailand and recognizes the potential for ECL’s future growth. ITOCHU’s business strategy aligns with ECL’s strategy and vision to enhance growth capabilities and competitiveness for ECL. Consequently, ECL needs to increase its capital and issue the capital increase ordinary shares for allocation to GMT in response to GMT’s expressed intention to acquire ECL’s above newly issued ordinary shares.

Meanwhile, PREMIUM, the existing major shareholder which is always ECL’s good alliance, has contributed to the development and expansion of ECL’s business operation since 2016. PREMIUM intends to hold ECL’s shares similar to GMT.

Thus, ECL deemed it appropriate to issue and offer the capital increase ordinary shares to GMT and PREMIUM to be the alliances for future continuous business operations. Following the said capital increase, ECL will prioritize utilizing the fund in repayment of the current existing loans, and then when ECL extends the base of credit for used passenger vehicles, another type of credit in which ECL has currently operated the business, namely Car For Cash or otherwise referred to as “Motor Vehicle Registration Pledging Business” (“Car Title Loan”), including additional investment in the future (if any).

**(b) Reasonableness of capital increase**

As the important source of capital for ECL’s business operations is derived from loans, as of September 30, 2024, ECL’s total loan amount was Baht 3,169.40 million and D/E Ratio was 1.74 times. Regarding ECL’s requirement to empower its competitiveness and expand the business operation growth, ECL, therefore, has taken an interest in the proposal of the request for joint investment, and previously, the entry of an alliance like PREMIUM to hold shares has considerably contributed to ECL’s growth and helped facilitate the credit applications for ECL at the interest rate and credit guarantee fee obtained by ECL at 4.55% per annum. ECL benefits from a lower interest rate with SMBC compared to other banks that ECL has borrowed at an average interest rate of 5.20% per annum. However, ECL has been restricted to borrowings requiring compliance in the case where the capital is required for



use in the expansion of its business over the financial ratios specified in the financial institution loan contracts. In addition, upon consideration of the guidelines for fundraising either a pro-rata right offering of a capital increase to the existing shareholders or a borrowing. In the opinion of the Board of Directors, the private placement of capital increase ordinary shares is the fundraising method which is most applicable in ECL's current situation since ECL will receive a certain amount of capital increase and have an adequate source of capital for use in its business expansion. As a result of this private placement, ECL will reduce the burden of fundraising from the existing shareholders, acquire the potential and strong business alliance that helps expand ECL's business expansion and have no interest burden from this fundraising, contributing to the enhancement of ECL's competitiveness. Nevertheless, this offering of capital increase shares under the assumption that capital will be increased for 555,600,000 shares and the offer price is 1.30 Baht per share, resulting in ECL's ability to raise fund of Baht 722.28 million. Upon combination of investment fund which will be received from ECL's working capital, ECL will have an adequate fund for its business expansion as described above. Nevertheless, the details of the utilization plan of the fund received from this capital increase are as follows:

Period	Detail	Amount (Million Baht)
Once receiving a capital increase fund	Repaying short-term loans to the financial institutions once receiving capital increase funds to reduce interest expense. It is the period during waiting for ECL's extension of credit base for used passenger vehicles and Car for Cash business.	722.28
Within 1 year period from issuance and offering of shares	Extending credit base for used passenger vehicles and Car for Cash business.	Gradually withdraw financial institution loans according to credit base that ECL can expand its growth.

**(c) Feasibility of utilization plan of capital increase fund**

Basically, when ECL receives the share payment from this offering of capital increase shares, it will prioritize utilizing the funds received to repay the current existing loans and then when ECL expands the aforesaid business operations, it will gradually and respectively withdraw funds from financial institutions, aligning with the growth in business scale. ECL has expected that with the amount of funds that ECL will receive from the said issuance and offering of the said capital increase shares, it is likely adequate for the expansion of ECL's

business operations as planned for approximately 1 year without the funding requirement of the additional source of capital by issuance and offering of capital increase shares again. Nevertheless, upon consideration of the feasibility and clarity of ECL's operations, ECL is capable of execution as planned because ECL and the investors have had knowledge and understanding and have been familiar with ECL's businesses.

**(d) Contingent impact on ECL's business operation**

When ECL receives the payment of capital increase ordinary shares which are issued and offered at this time, ECL's equity will increase and result in a lower Debt to Equity (D/E) Ratio, indicating the improvement of ECL's financial position. Nevertheless, ECL has expected that the D/E Ratio after capital increase will be approximately 0.99 times (referring to the liabilities and capital as of September 30, 2024, adjusted with the fund received from this offering of capital increase shares, and utilized for fully repaying financial institution loans). Additionally, ECL has expected to obtain benefits in various forms that can add ECL's long-term value and the following benefits.

**1. Strengthening capital base**

From ECL's operation of the main credit business for used passenger vehicles with the main capital base derived from financial institution loans, the capital increase by this issuance and offering of shares to GMT and PREMIUM will strengthen ECL's capital base, enhance borrowing capacity to support the extension of credits which will be increased in the future. In addition, with the strength of capital increase and the reputation of GMT and PREMIUM, it is likely to help empower ECL's bargaining power in borrowing both from domestic and foreign financial institutions. This will have a positive effect on financial costs and various conditions with financial institutions, resulting in ECL's lower overall financial cost and more relief of financial conditions than the currently existing ones, bringing about more financial liquidity in business operations.

**2. Improving ECL's performance**

ECL will utilize the capital increase fund from the issuance and offering of shares to GMT and PREMIUM in the approximate amount of Baht 722.28 million to repay the financial institution loans. Consequently, ECL can reduce financial expense by approximately Baht 37.58 million per year (calculated from the interest rate of financial institution loans at approximately 5.20% per annum) or if ECL can fully utilize the fund received from capital increase by issuance and offering of shares to GMT and PREMIUM to extend credit for hire-purchase of used passenger vehicles, it will result in an increase in total hire- purchase receivables of Baht 77.21 million per year (calculated

from the ratio of Realized Selling Interest Income under Hire Purchase Agreement/Average Net Total Hire Purchase Receivables of ECL at approximately 10.69% per year) without financial cost for the said additional extending credits.

Moreover, the availability of strong joint venture partners like GMT and PREMIUM brings about ECL's bargaining power with financial institutions or enhancement of its potential to access sources of capital in the debt instrument market, including sources of foreign capital with financial cost below financial cost currently obtained by ECL. Nevertheless, as of September 30, 2024, ECL's balance of total financial institution loans was approximately Baht 3,169.39 million. If ECL can reduce borrowing costs, its financial cost will be reduced. For the aforesaid reasons, the capital increase by issuance and offering shares to GMT and PREMIUM will bring about the improvement of ECL's performance.

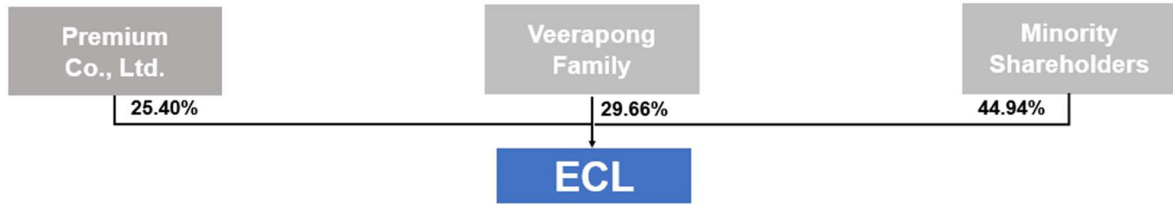
### **3. Developing an efficient business operation system**

As a result of the capital increase by such issuance and offering of shares to GMT and PREMIUM, GMT and PREMIUM will become ECL's major shareholders. GMT and PREMIUM can help ECL develop its business operation system to be more efficient for rapidity and flexibility of business operation, for instance, by improving the credit approval systems and procedures for rapidity and reduction of redundancy. Meanwhile, the errors can be efficiently controlled using the successful business operation systems and base of GMT and PREMIUM in Japan.

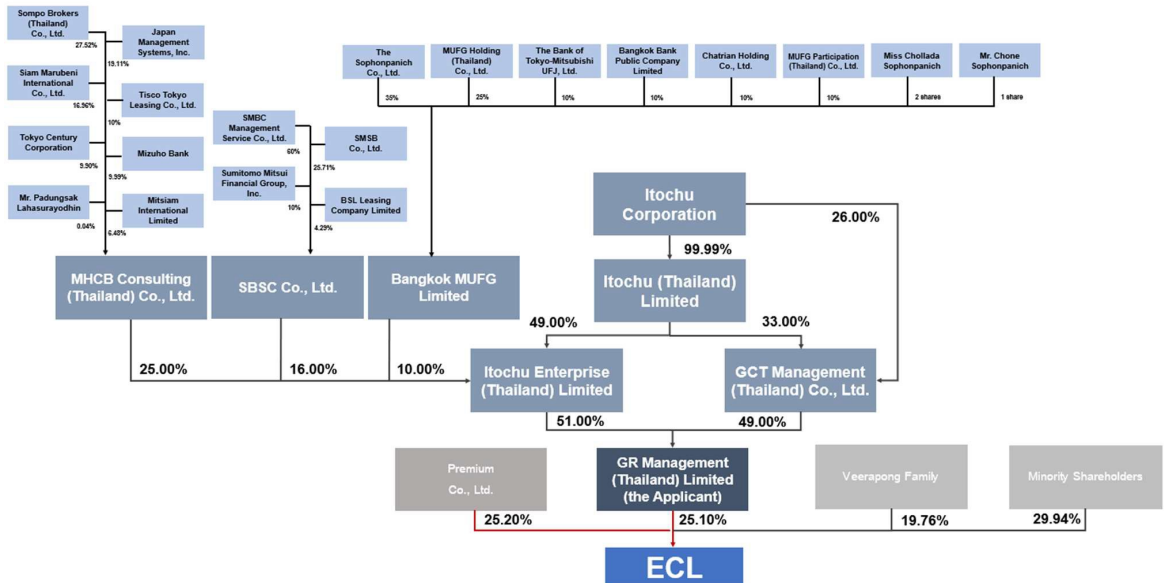
#### **(e) Suitability and effect that will occur with the minor shareholders**

As a result of the entry into this transaction, the shareholders will be affected by the decrease in the shareholding proportion (Control Dilution), totally representing 33.38% of the capital increase for both investors. The control dilution effect due to the sale of shares particularly to GMT and PREMIUM accounts for 25.10% and 8.28%, respectively. In addition, ECL's shareholders will also be affected by the decrease in the share of earnings (Earnings Dilution), representing 33.38% from this offering of capital increase shares to GMT and PREMIUM. However, ECL has considered the benefits and worthiness that it will obtain from the entry into this transaction. It is to say that this issuance and offering of capital increase shares will strengthen its capital base to be capable of supporting future business expansion. In addition, ECL will acquire alliances which are potential for financial business operations to help develop the work systems and marketing so that it can achieve the set goals, resulting in the future continuous improvement capability of ECL's performance.

The shareholding structure of ECL before and after the transaction is as follows:



The shareholding structure of ECL after entry into the transaction



In entering into this transaction, ECL will enter into the Agreements related to conducting the following transactions.

The First Share Subscription Agreement between Eastern Commercial Leasing Public Company Limited (“Company” or “ECL”) and GR Management (Thailand) Ltd. or “GMT”

<b>Contractual Parties</b>	<p>(1) Eastern Commercial Leasing Public Company Limited (“ECL” or “Share Issuer and Seller”)</p> <p>(2) GR Management (Thailand) Ltd. (“GMT” or “Share Subscriber”)</p>
<b>Number of Shares</b>	Not exceeding 417,800,000 shares at a par value of 1.00 Baht per share or 25.10% of the total number of ECL’s sold shares after a capital increase.
<b>Trading Value</b>	Offer price of 1.30 Baht per share in total of not exceeding Baht 543,140,000
<b>Important Precedent Conditions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- The approval shall be given from all related agencies for offering and subscription of capital increase shares according to this Agreement</li> <li>- (“Transaction”), such as requesting approval from the Minister of Finance through the Bank of Thailand regarding ECL’s decrease in the registered capital which has not yet been issued and sold since ECL has had the ordinary shares which were approved to support the exercise of the right of Warrants to Purchase ECL’s Capital Increase Shares No. 4 (ECL-W4) (“Warrants”) more than the Warrants holder’s exercise of the right to purchase ordinary shares.</li> <li>- ECL shall obtain the necessary approval from the Board of Directors’ Meeting and the Shareholders’ Meeting in entering into the transaction and other transactions related to the entry into this transaction.</li> <li>- ECL shall be regarded to be approved by the Office of the Securities and Exchange Commission (“SEC” or Office of the SEC”) for issuance and private placement of ECL’s capital increase ordinary shares.</li> <li>- The Share Subscriber shall be waived from making a tender offer for all securities of ECL by virtue of the resolution of the Shareholders’ Meeting of ECL (Whitewash) from the Office of the SEC.</li> </ul>
<b>Warranty and Guarantee</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Warranty and guarantee given by the Share Issuer and Seller according to the regular normalism.</li> <li>- Warranty and guarantee given by the Share Subscriber according to the regular normalism.</li> </ul>
<b>Reimbursing Liability</b>	The Share Issuer and Seller agrees to be liable for reimbursing the Share Subscriber for all damages obtained or arising with the Share Subscriber as a result of the Share Issuer and Seller’s breach of terms, conditions, warranty and guarantee specified in the Share Subscription Agreement by Private Placement.

The Second Share Subscription Agreement between Eastern Commercial Leasing Public Company Limited (“Company” or “ECL”) and Premium Company Limited (“PREMIUM”)

<b>Contractual Parties</b>	<p>(1) Eastern Commercial Leasing Public Company (“ECL” or “Share Issuer and Seller”)</p> <p>(2) Premium Company Limited (“PREMIUM” or “Share Subscriber”)</p>
<b>Number of Shares</b>	Not exceeding 137,800,000 shares at a par value of 1.00 Baht per share or 2.28% of the total number of ECL’s sold shares after a capital increase.
<b>Trading Value</b>	Offer price of 1.30 Baht per share in total of not exceeding Baht 179,140,000
<b>Important Precedent Conditions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- The approval shall be given from all related agencies for offering and subscription of capital increase shares according to this Agreement (“Transaction”), such as requesting approval from the Minister of Finance through the Bank of Thailand regarding ECL’s decrease in the registered capital which has not yet been issued and sold since ECL has had the ordinary shares which were approved to support the exercise of the right of Warrants to Purchase ECL’s Capital Increase Shares No. 4 (ECL-W4) (“Warrants”) more than the Warrants holder’s exercise of the right to purchase ordinary shares.</li> <li>- ECL shall obtain the necessary approval from the Board of Directors’ Meeting and the Shareholders’ Meeting in entering into the transaction and other transactions related to the entry into this transaction.</li> <li>- ECL shall be regarded to be approved by the Office of the Securities and Exchange Commission (“SEC” or “Office of the SEC”) for issuance and private placement of ECL’s capital increase ordinary shares</li> </ul>
<b>Warranty and Guarantee</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Warranty and guarantee given by the Share Issuer and Seller according to the regular normalism</li> <li>- Warranty and guarantee given by the Share Subscriber according to the regular normalism</li> </ul>
<b>Reimbursing Liability</b>	- The Share Issuer and Seller agrees to be liable for reimbursing the Share Subscriber for all damages obtained or arising with the Share Subscriber as a result of the Share Issuer and Seller’s breach of terms, conditions, warranty and guarantee specified in the Agreement for Share Subscription by Private Placement.

With the reason, necessity and benefits which will occur from the issuance and private placement of capital increase ordinary shares aforementioned, the Board of Directors, therefore, has considered classifying into the following agenda.

- 8.1 To consider approving to propose to the Shareholders' Meeting for consideration of the issuance and offering of ECL's capital increase ordinary shares for 417,800,000 shares at a par value of 1.00 Baht per share to GR Management (Thailand) Limited or "GMT" at the offer price of 1.30 Baht per share in total value of Baht 543.14 million. After this offering of shares to GMT, the holding proportion of ECL's shares will equal 25.10% of ECL's total sold shares after this issuance and offering of capital increase ordinary shares.

Mr. Danucha Verapong stated that due to this issuance and offering of shares to GMT, it will cause an effect on the shareholder's voting rights (Control Dilution) equaling 25.10 %, which was accounted in the proportion of no less than 25% by considering the number of paid-up shares before the resolution date of the Board of Directors to propose the agenda to the Shareholders' Meeting. This issuance and offering of shares is within the scope of the issuance and significant private placement of capital increase shares. Thus, ECL must provide the opinion of the Independent Financial Advisor to support the consideration of the Shareholders' Meeting in considering approving the issuance and offering transaction for shares to GMT.

The Board of Directors considers it appropriate to propose to the Extraordinary General Meeting of Shareholders the approval of issuing and offering 417,800,000 additional common shares of the Company, each with a par value of 1.00 baht, to GR Management (Thailand) Limited ("GMT") at an offering price of 1.30 baht per share, amounting to a total of 543.14 million baht.

The Board of Directors acknowledges that the Company is currently expanding its business operations in a highly competitive used car leasing market. To strengthen its competitive position and drive the growth of its loan portfolio, it is essential to establish a robust capital base and maintain low financial costs. Additionally, an efficient and well-structured credit management system is crucial for sustainable growth. In light of these considerations, the Board believes that proceeding with this transaction will enhance the Company's financial stability and support its business expansion efforts.

The price of 0.99 baht per share represents the weighted average price of the Company's shares on the stock exchange over the past 15 consecutive business days, reflecting a fair market valuation. Accordingly, the Board has determined that the proposed offering price of 1.30 baht per share is appropriate.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item, ensuring an allocation of no less than one minute.

Shareholder **Ms. Jongchit Yangnok** submitted a question to the company in advance, inquiring about the following:

- 1) What is the business plan of GMT and the existing shareholders following the capital increase? The meeting invitation indicated that the funds would be used to repay bank debts.

**Mr. Danucha Verapong** clarified that an initial joint business plan has been established, providing the company with confidence that its loan portfolio will expand over the next 2–3 years, particularly in hire purchase and car-for-cash financing. Additionally, the company is committed to enhancing the efficiency of credit expansion and improving customer service. These initiatives are expected to strengthen the company's credibility, potential of borrowing resulting in cost reductions. Including the borrowing, the committee recognizes the advantages of proceeding with the transaction.

- 2) Is there an opportunity for GMT to provide assistance, similar to what Premium offers?

**Mr. Danucha Verapong** clarified that assistance will certainly be provided, as GMT and Premium hold shares at very similar rates, highlighting the mutual benefits from the outset. However, once payment for the shares has been received, the company will need to manage funds to cover interest payments to creditors. The remaining funds will be allocated towards expanding the loan portfolio and developing technological systems to enhance debt tracking efficiency, among other improvements. These efforts are expected to benefit both shareholders and the company as well.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.



Resolution: The Meeting resolved to approve the issuance and offering of ECL's registered capital increase ordinary shares for 4 1 7 ,8 0 0 ,000 shares at a par value of 1.00 Baht per share to GR Management (Thailand) Limited or "GMT" at the offer price of 1.30 Baht per share in total value of Baht 543.14 million. After this offering of shares, GMT will have the holding proportion of ECL's shares equaling 25.10% of ECL's total sold shares after this issuance and offering of capital increase ordinary shares as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	-	Votes	equivalent to	-	Percent

8.2 To consider approving to propose to the Shareholders' Meeting for consideration of the issuance and offering of ECL's capital increase ordinary shares for 137,800,000 shares at a par value of 1.00 Baht per share to Premium Company Limited ("PREMIUM") at the offer price of 1. 30 Baht per share in total value of Baht 179.14 million. At present, PREMIUM is ECL's major shareholder. Before this issuance and offering of shares, PREMIUM has held ECL's shares in the proportion of 25.40% of ECL's total sold shares and intends to maintain the proportion of shareholding in ECL in the proportion closest to the existing one. Therefore, it aims to subscribe to the capital increase ordinary shares at this time. After this offering of shares, PREMIUM will have the holding proportion of ECL's shares equaling 25.20% of ECL's total sold shares after this issuance and offering of capital increase ordinary shares.

Mr. Danucha Verapong stated that as a result of the allocation of 137,800,000 capital increase shares to PREMIUM, ECL will receive the additional capital of approximately Baht 179.14 million to expand business operations. This is likely advantageous to ECL as stated above. In addition, PREMIUM will be ECL's major shareholder. At present, PREMIUM has sent 1 representative to hold ECL's director office. Thus, this issuance and offering of shares to PREMIUM fall within the scope of a connected transaction in accordance with the Notification of Connected Transactions, having a total transaction size of 9.84% of the net tangible asset value of ECL and its subsidiaries as of September 30, 2024, which is higher than 3% of the net tangible asset value of ECL and its subsidiaries. ECL has had none of the connected transactions between ECL and PREMIUM, which occurred in the 6-month period before entry into the

transaction. Therefore, the Board of Directors resolved the approval of proposing to the Shareholders' Meeting for approval consideration of the issuance and offering of shares to PREMIUM as the issuance and private placement of shares, which is the connected transaction. In this Agenda, the director who is the representative of PREMIUM, namely Masayuki Nozawa, did not attend the Meeting and vote.

The Board of Directors considers it appropriate to propose to the Extraordinary General Meeting of Shareholders for approval the issuance and offering of 137,800,000 additional common shares of the Company, each with a par value of 1.00 baht, to Premium Company Limited ("PREMIUM") at an offering price of 1.30 baht per share, amounting to a total value of 179.14 million baht. The Board recognizes that the Company is in the process of expanding its business operations amidst intense competition in the used car leasing sector. To enhance its competitive position and support the growth of its loan portfolio, a strong capital base and access to low-cost financing are essential. Additionally, an efficient credit management system is crucial for sustainable business expansion. Moreover, PREMIUM has been a strategic partner of the Company since 2016, contributing to favorable financing opportunities. This partnership previously facilitated the approval of a short-term loan in the form of a one-year promissory note from Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") at an interest rate, inclusive of the loan guarantee fee, of 4.55% per annum significantly lower than the Company's average borrowing rate of 5.20% per annum from other financial institutions. The lower financing cost has provided the Company with financial flexibility to expand its credit portfolio while reducing overall financial expenses. Given these factors, the Board believes that proceeding with this transaction will strengthen the Company's financial position, reduce its financial burden, and support its ongoing business expansion.

**The price of 0.99 baht per share represents the weighted average price of the Company's shares on the stock exchange over the past 15 consecutive business days, reflecting a fair market valuation. Accordingly, the Board has determined that the proposed offering price of 1.30 baht per share is appropriate.**

Additionally, the Board of Directors has reviewed and determined that the share subscription agreements between the Company and GMT, as well as between the Company and PREMIUM, are appropriate and adhere to standard business terms. The fundamental terms of the signed agreements will remain unchanged and will not have any adverse impact on minority shareholders. Furthermore, the Board has resolved to authorize

the Chief Executive Officer to oversee and determine any necessary details related to the issuance and offering of new common shares through a Private Placement, as outlined in Agenda 8.1 and Agenda 8.2. (Any modifications must not alter the approved price framework or conditions set forth by the shareholders.) This authorization includes, but is not limited to, matters relevant to the execution of the transaction.

1. Determining or revising any details which are necessary and related to the issuance and significant private placement transaction for capital increases ordinary shares and the connected transactions.
2. Negotiating the terms and conditions of the Share Subscription Agreement and/or any Agreements and documents related to the issuance and private placement transaction for capital increase ordinary shares in the name of ECL.
3. Signing on the Agreements and documents, including but not limited to the Share Subscription Agreement, including amendments of the said Agreements and documents.
4. Signing on the forms of request for permission and request for waiver, notices, as well as any documents related to the issuance and private placement transaction for capital increase ordinary shares, including contact and submission of the said permission request or request for waivers, submission of any other documents to the officers or representatives of any related agencies, as well as registering ECL's capital increase ordinary shares as securities in the SET; and
5. Taking other actions which are necessary and related to the issuance and private placement transaction for capital increases ordinary shares to ensure the successful entry into the transaction.

Nevertheless, the details relating to the issuance and private placement transaction for capital increase ordinary shares, Capital Increase Report Form (F53-4) (presented according to Attachment 3), and Information Related to the Significant Private Placement of ECL's Capital Increase Ordinary Shares and the Connected Transactions (Account 2) (presented according to Attachment 4), including the Opinion Report of the Independent Financial Advisor regarding Issuance and Significant Private Placement Transaction for ECL's Capital Increase Ordinary Shares and the Connected Transactions, and Request for a Waiver from Making a Tender Offer for all Securities of the Business by Virtue of the Resolution of the Shareholders' Meeting of the Business (Whitewash) (presented according to Attachment 7).

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong stated that this Agenda is to consider the request for approval to sell the new capital increase shares to PREMIUM. At present, PREMIUM is ECL's shareholder in the proportion of 25.40% or 281,646,350 shares. Therefore, this is a connected transaction, namely stakeholder, resulting in no voting right of the proxy of PREMIUM, who attended this Meeting,

Thus, after the votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote on this Agenda are deducted with 281,646,350 shares held by PREMIUM, the remaining votes that can be casted on this agenda are 371,773,119 shares.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3 / 4 ) of votes remaining after the deduction of Premium's shares.

**Resolution:** The Meeting resolved to approve the issuance and offering of ECL's registered capital increase ordinary shares for 137,800,000 shares at a par value of 1.00 Baht per share to Premium Company Limited ("PREMIUM") at the offer price of 1.30 Baht per share in total value of Baht 179.14 million. At present, PREMIUM is ECL's major shareholder. Before this issuance and offering of shares, PREMIUM has held ECL's shares in the proportion of 25.40% of ECL's total sold shares and intends to maintain the proportion of shareholding in ECL in the proportion closest to the existing one. Therefore, it aims to subscribe to the capital increase ordinary shares at this time. After this offering of shares, PREMIUM will have the holding proportion of ECL's shares equaling 25.20% of ECL's total sold shares after this issuance and offering of capital increase ordinary shares as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 278,829,839 votes of shareholders attending the meeting and eligible to vote, remained after deduction of PREMIUM's shares amounting 281,646,350 shares as follows:

Participants in this agenda	371,773,119	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	371,273,119	Votes	equivalent to	99.87	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	500,000	Votes	equivalent to	0.13	Percent

**Agenda 9 To consider approving the request for a waiver from making a tender offer for all securities of the business by virtue of the resolution of the E-EGM of ECL (Whitewash)**

Mr. Danucha Verapong stated that due to the issuance and offering of capital increase ordinary shares to GMT in the transaction under Agenda 8.1 above, GMT will have the holding proportion of ECL's shares for 25.10% of the total number of voting rights after ECL's registered capital increase. In consequence after the issuance and offering of capital increase shares, GMT will hold shares in the proportion over the trigger point requiring making a tender offer for all securities of ECL at 25% of ECL's total voting rights, causing GMT to have an obligation to make a tender offer for all securities of ECL, as stipulated in Section 247 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992) (including the Amendments) ("Securities and Exchange Act") and in accordance with the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 12/2554 Re: Rules, Conditions, and Procedures for Acquisition of Securities for Takeover (including the Amendments) ("Notification Regarding Tender").

At this time, GMT is the Waiver Requester and seeks a waiver from the obligation to make a tender offer for all securities of ECL by virtue of the resolution of the Shareholders' Meeting of ECL (Whitewash) in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. SorKor. 29/2561 Re: Rules for Requesting a Waiver from Making a Tender Offer for All Securities of the Business by virtue of the Resolution of the Shareholders' Meeting of the Business ("Notification of Whitewash"). The Notification stipulates that the request for a waiver shall obtain approval from the Shareholders' Meeting with votes of no less than 3/4 of the total number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote. The said resolution excludes votes of the persons under Section 258 of the Securities and Exchange Act, of the Waiver Requester or concern party (connected party) of the Waiver Requester, and persons under Section 258 of aforementioned parties (if any) ("Whitewash Transaction"), and the IFA has been assigned to give an opinion to the shareholders about the entry into the Whitewash Transaction.

Before the entry into this transaction, the Waiver Requester had no relationship with ECL, directors, executives, regulators or major shareholders of ECL. However, after entry into this transaction, GMT will become ECL's major shareholder, holding ECL's shares in the proportion of 25.10% which is more than 25% but not more than 50% of ECL's total sold shares after this capital increase, and will nominate 2 persons to hold ECL's director office.

In addition, GMT is entitled to recommend a qualified person according to the law to hold the independent director office. The group of major shareholders comprising the Veerapong Family, PREMIUM, and the Waiver Requester will sign the Shareholders Agreement. Moreover, the Waiver Requester plans to appoint one executive in the position of Chief Financial Officer ("CFO") as Co-CFO with the current CFO of ECL. The additional details can be viewed in Information Related to the Request for a Waiver from Making a Tender Offer for All Securities of ECL by Virtue of the Resolution of the Shareholders' Meeting of ECL (Whitewash) (presented according to Attachment 5).

The Board of Directors considers it appropriate to propose to the Extraordinary General Meeting of Shareholders for approval a request for a waiver from making a tender offer for all securities of the business, pursuant to the resolution of the Company's Shareholders' Meeting (Whitewash). Additionally, the Board recommends authorizing Mr. Danucha Verapong, Chief Executive Officer, to determine any necessary details related to the waiver, ensuring compliance with the resolution of the Shareholders' Meeting. This authority includes, but is not limited to, any matters essential to the execution of the waiver.

1. Preparing ECL's documents to support the request for a waiver from making a tender offer for all securities of the business by virtue of the resolution of the Shareholders' Meeting of ECL (Whitewash)
2. Signing on the documents of permission request and documentary evidence which are necessary and related to the Waiver Requester's request for a waiver from making a tender offer for all securities of the business by virtue of the resolution of the Shareholders' Meeting of ECL (Whitewash), including contact and submission of the said permission request, documents and evidence to the administrative agencies or related agencies; and
3. Having the power to take any other necessary and appropriate actions which are related to the aforementioned request for a waiver from making a tender offer for all securities of the business by virtue of the resolution of the Shareholders' Meeting of ECL (Whitewash).

Nevertheless, the details of information related to the Request for a Waiver from Making a Tender Offer for All Securities of ECL by Virtue of the Resolution of the Shareholders' Meeting of ECL (Whitewash) (presented according to Attachment 5), and the Letter of Request Form for Resolution of the Shareholders' Meeting for approving the acquisition of new securities without the requirement to make a tender offer for all securities of the

business (Form 247-7) (presented according to Attachment 6), including Opinion Report of the Independent Financial Advisor regarding Issuance and Significant Private Placement Transaction for ECL's Capital Increase Ordinary Shares and the Connected Transactions, and Request for a Waiver from Making a Tender Offer for all Securities of the Business by Virtue of the Resolution of the Shareholders' Meeting of the Business (presented according to Attachment 7).

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item.

No shareholders commented and/or interrogated on this Agenda.

Mr. Danucha Verapong proposed to the shareholders for voting. The votes considered as approval of this Agenda are approve votes of no less than three-fourth (3/4) of the number of votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote.

**Resolution:** The Meeting resolved to approve the request for a waiver from making a tender offer for all securities of the business by virtue of the resolution of the E-EGM of ECL (Whitewash) as proposed by the Board of Directors, with votes of no less than three-fourth (3/4), which were 490,064,601 votes of the shareholders attending the meeting and eligible to vote as follows:

Participants in this agenda	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Approve	653,419,469	Votes	equivalent to	100	Percent
Disapprove	-	Votes	equivalent to	-	Percent
Abstain	-	Votes	equivalent to	-	Percent

#### **Agenda 10 To consider other matters (if any)**

Mr. Danucha Verapong provided an update regarding the Company's plan to change its stock exchange symbol from ECL to EAST. This change aims to align the symbol with the Company's name, the evolving shareholder structure, business strategy, and corporate image. Currently, the Company is in the process of securing the necessary approvals from relevant regulatory bodies to ensure that the change is appropriate and compliant with all requirements. The Board believes that this change will enhance operational efficiency, improve brand clarity, and better reflect the Company's vision and mission, with the ultimate goal of creating long-term value for shareholders and all stakeholders.

Should you have any suggestions or inquiries regarding this matter, please feel free to contact the Company through its various communication channels.

Mr. Danucha Verapong provided opportunity for shareholders to express opinion or question regarding this agenda item, ensuring an allocation of no less than one minute.

Shareholder **Ms. Jongchit Yangnok** submitted a question to the company in advance, inquiring about the following:

- 1) Regarding the capital increase news, which is considered very positive, why hasn't the stock price increased?

**Mr. Danucha Verapong** explained that, overall, the stock market has experienced a decline. However, the company believes that, in the long term, its strengthened foundation will provide a more stable basis, which will better reflect the company's value.

- 2) Will this capital increase impact the company's annual dividend payments?

**Mr. Danucha Verapong** clarified that the capital increase will not affect the company's dividend payments, as dividends are determined by the company's operational performance. Future dividend payments will also consider other needs and appropriateness. However, there will be an impact in the form of reduced dividends for existing shareholders due to the dilution effect.

When there were none of any other matters requiring consideration, Mr. Danucha Verapong stated to close the Meeting and expressed gratitude to every shareholder who devoted time to attending this E-Meeting. On behalf of the Board of Directors, every executive and employee of Eastern Commercial Leasing Public Company Limited, they will do their best on duties to create stable and sustainable growth for ECL by taking into account the benefits of shareholders and stakeholders.

The meeting was adjourned at 11.15 o'clock.

Signed



(Mr. Danucha Verapong)  
Chairman of the Meeting

Signed



(Mrs. Duangrat Jaengmongkol)  
Company Secretary