

สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
ให้แก่ (1) ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ และ (2) บุคคลในวงจำกัด
(เพิ่มเติม) (แก้ไข)

14 กรกฎาคม 2560

สืบเนื่องจากการที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 6/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2560 เวลา 16.30 น. มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวนไม่เกิน 138,661,211,020 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 48,775,743,730 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 187,436,954,750 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 27,732,242,204 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อ

(1) รองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) จำนวน 3,425,090,482 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยกำหนดราคาเสนอขายที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท และ

(2) รองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) และ Kendrick Global Limited (“KG”) (รวมเรียกว่า “กลุ่ม SSG”) เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,275,830,130.00 บาท (“การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน”)

ราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด¹ ร้อยละ 58.89 ซึ่งทำให้การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 10 ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) และภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 76.09 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)² ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับ

¹ ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 ถึง 13 กรกฎาคม 2560 ซึ่งจะเท่ากับ 0.4771 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

² หากรวมถึงการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่ามีผู้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน สัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นร้อยละ 58.15

ความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนและต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าว นอกจากนี้ แม้บริษัท จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ ACO I แล้ว บริษัท จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I ด้วย

(โปรดพิจารณารายละเอียดของ ACO I, SSG III และ KG ได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

หมายเหตุ - อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในเอกสารฉบับนี้ เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ถึง 26 พฤษภาคม 2560 ซึ่งประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้โปรดพิจารณาข้อมูลได้จากเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

ทั้งนี้ ข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

1. ความจำเป็นและลักษณะของรายการ รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ และการกำหนดราคาตลาด

1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ

จากการที่อุตสาหกรรมการผลิตเหล็กได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกในปี 2551 และประกอบกับความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดโลกลดลงอย่างมากซึ่งเป็นผลจากวิกฤตการณ์ทางการเงินดังกล่าวและรวมถึงปัญหาและภาระหนี้ที่มีตั้งแต่ในอดีตทำให้บริษัท ต้องประสบกับปัญหาทางการเงินอีกครั้ง ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง และการประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่วันที่ 2551 ที่ส่งผลให้บริษัท ไม่มีเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัท ต้องหยุดผลิตเหล็กม้วนรีดร้อน จนเป็นผลให้บริษัท ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนดตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัท ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง โดยในปี 2553 บริษัท ได้เข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ในหลายรูปแบบกับเจ้าหนี้การค้าในต่างประเทศรายใหญ่บางรายซึ่งแต่ละรายมีการเรียกร้องหนี้เป็นจำนวนมาก ซึ่งในครั้งนั้น บริษัท ได้เข้าทำข้อตกลงปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่ดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 2,000 ล้านบาท แต่การดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวก็ไม่เป็นผลสำเร็จ เนื่องจาก บริษัท มิได้มีการชำระหนี้ตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าว

บริษัท ได้มีความพยายามในการหาผู้ลงทุนที่มีศักยภาพเพื่อช่วยกอบกู้สถานการณ์ทางการเงินของบริษัท โดยในปี 2554 บริษัท ได้เข้าทำข้อตกลงร่วมลงทุนกับ ArcelorMittal Netherlands B.V. (“AM”) แต่การดำเนินการดังกล่าวก็ไม่เป็นผลสำเร็จเนื่องจากเงื่อนไขบังคับก่อนในข้อตกลงร่วมลงทุนไม่ได้รับการปฏิบัติจนครบถ้วน และภายหลังจากที่การร่วมลงทุนกับ AM ไม่เป็นผลสำเร็จ บริษัท ได้ใช้ความพยายามในการแก้ปัญหาสถานการณ์ทางการเงินของบริษัท มาโดยตลอด ไม่ว่าจะเป็นการดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในปี 2555 หรือการออกหุ้นกู้ให้แก่เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

อย่างไรก็ดี แม้บริษัทฯ จะใช้ความพยายามในการกอบกู้สถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากเพียงใด บริษัทฯ ยังคงประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ตามที่ปรากฏในสรุปงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องหยุดการผลิตในปี 2555 และในปี 2556

ในปี 2557 บริษัทฯ ได้เริ่มการผลิตอีกครั้ง โดยบริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนแหล่งเงินทุนจาก บริษัท มหาชัย ศูนย์รวมเหล็ก จำกัด และ นายนิรมิตร งามชำนัญญู (นายนิรมิตรฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน บริษัท มหาชัย ศูนย์รวมเหล็ก จำกัด) (“กลุ่มมหาชัย”) โดยบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2557 จำนวน 400,000,000 บาท เป็นระยะเวลา 5 ปี กับนายนิรมิตรฯ ในฐานะผู้ให้กู้ และต่อมาได้เข้าทำสัญญา กู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 30,000,000 บาท เป็นระยะเวลา 30 เดือน กับนายนิรมิตรฯ ในฐานะผู้ให้กู้ โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของสัญญาทั้ง 2 ฉบับ คือ ร้อยละ 12 ต่อปี ในกรณีนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ แหล่งเงินทุนดังกล่าวในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ มาโดยตลอด เนื่องจากข้อมูลฐานะการเงินและ ผลประกอบการของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมจำนวนมากในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีอัตราส่วน สภาพคล่องเพียง 0.12 เท่า เนื่องจากมีหนี้สินหมุนเวียนที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปีจำนวนมาก และมีความเสี่ยง ด้านการเงินสูงโดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 12.44 เท่า ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 (บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 0.24 เท่า และ 1.58 เท่า ตามลำดับ ตามข้อมูลงบการเงินรวมของบริษัทฯ) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการจากการดำเนินธุรกิจ ปกติ (ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้และรายได้อื่น) ขาดทุนมาโดยตลอด และมีกระแสเงินสดจาก การดำเนินกิจการในงวดในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ด้วยเหตุทั้งหลายดังกล่าวข้างต้น จึงเป็นข้อจำกัด สำหรับบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ

ข้อมูลตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
รายได้จากการขาย ¹	2,772.86	10,014.15	10,566.11	9,427.85
รายได้รวม	4,197.62	10,198.67	10,679.84	9,621.19
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	3,008.18	11,295.46	13,960.04	11,565.24
กำไร(ขาดทุน)จากการ ดำเนินงานปกติ	(235.33)	(1,281.30)	(3,393.93)	(2,137.38)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ	1,181.06	(1,096.78)	(3,280.19)	(1,944.05)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,902.58	1,320.50	1,198.93	2,606.69
สินทรัพย์รวม	19,398.46	18,813.89	19,442.09	21,919.09
หนี้สินหมุนเวียน	15,271.12	16,507.40	14,663.84	13,833.37
หนี้สินรวม	17,954.65	18,551.14	18,082.56	17,279.37

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
ขาดทุนสะสม	(23,628.16)	(24,809.21)	(23,712.43)	(20,432.24)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,443.81	262.75	1,359.53	4,639.72
กระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงาน ²	19.01	(104.54)	77.92	(678.65)
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน ต่อหนี้สินหมุนเวียน	0.12	0.08	0.08	0.19
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วน ของผู้ถือหุ้น	12.44	70.60	13.30	3.72

หมายเหตุ¹ รายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติ ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ และรายได้อื่น

² ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด

ข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
รายได้จากการขาย ¹	6,298.88	21,683.63	22,826.49	23,940.85
รายได้รวม	8,291.05	21,919.68	22,984.70	24,245.17
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	6,324.15	22,946.74	27,307.39	26,390.71
กำไร(ขาดทุน)จากการ ดำเนินงานปกติ	(25.28)	(1,263.12)	(4,480.90)	(2,449.86)
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ	1,962.94	(1,048.49)	(4,345.43)	(2,165.77)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,963.44	3,087.14	2,343.16	4,426.88
สินทรัพย์รวม	33,079.35	32,614.67	33,435.70	37,466.68
หนี้สินหมุนเวียน	16,846.16	20,278.94	18,484.80	17,826.16
หนี้สินรวม	20,248.18	21,746.44	21,518.99	21,252.53
ขาดทุนสะสม	(21,679.35)	(22,923.62)	(21,880.35)	(18,609.31)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	12,831.17	10,868.23	11,916.71	16,214.14
กระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงาน ²	211.42	674.88	157.62	(343.21)
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน ต่อหนี้สินหมุนเวียน	0.24	0.15	0.13	0.25

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วน ของผู้ถือหุ้น	1.58	2.00	1.81	1.31

หมายเหตุ ¹ รายได้จากการค้าเงินธุรกิจปกติ ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ และรายได้อื่น

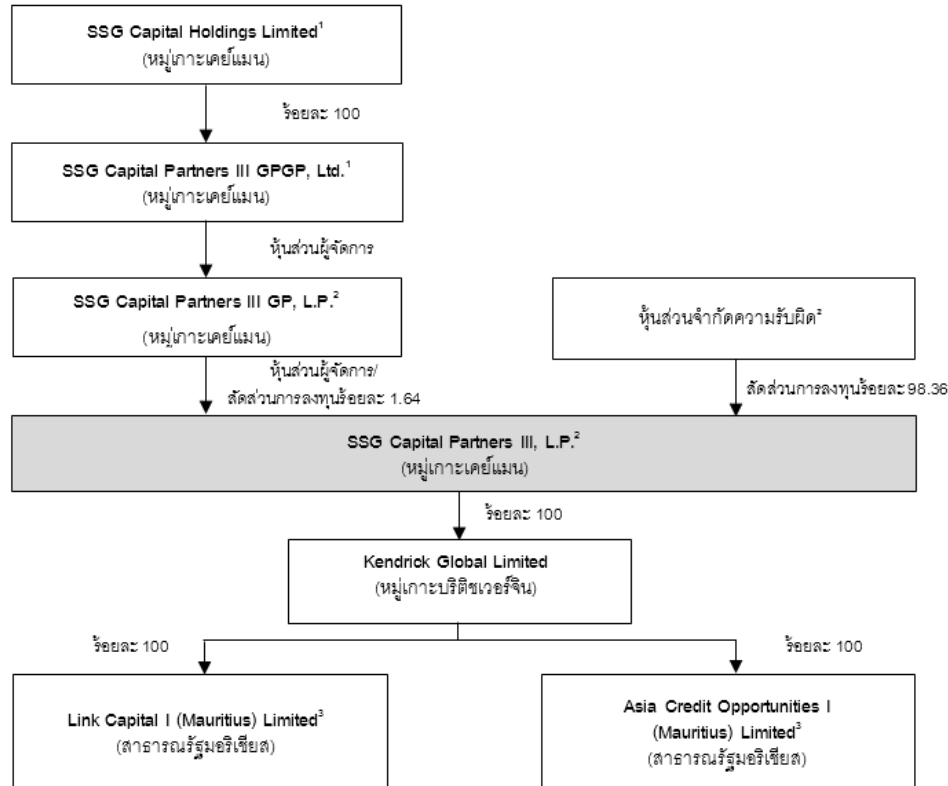
² ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด

แม้ที่ผ่านมา บริษัทฯ จะได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มมหาชัยในเรื่องของแหล่งเงินทุนในการดำเนินกิจการ แต่บริษัทฯ ยังก็ไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้ โดยเฉพาะหนี้ที่มีกับเจ้าหนี้ราย Cargill International Trading Pte. Ltd. (“Cargill”) จำนวน 105 ล้านดอลลาร์สหรัฐซึ่งเป็นจำนวนหนี้ที่สูงมากและปัจจุบันเป็นคดีพิพาทอยู่ระหว่างการพิจารณาคดีของศาลฎีกา (Cargill ชนะคดีพิพาทในศาลชั้นต้นแล้ว) โดยหากบริษัทฯ แพ้ในคดีดังกล่าวในชั้นศาลฎีกา อาจนำไปสู่การบังคับยึดทรัพย์สินของบริษัทฯ เพื่อขายทอดตลาดและนำมาชำระหนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสด หรือแหล่งเงินกู้ใด ๆ ที่จะรองรับการจ่ายภาระหนี้ดังกล่าวได้ ด้วยเหตุผลและความจำเป็นดังกล่าว จึงเป็นที่มาให้บริษัทฯ จะต้องสรรหาผู้ลงทุนที่มีศักยภาพ ทั้งด้านเงินทุน และการจัดหาผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กเพื่อมาพลิกฟื้นสถานการณ์ของบริษัทฯ จากสภาวะวิกฤติที่เกิดขึ้นในขณะนี้ (โปรดพิจารณาผลกระทบหากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่เป็นผลสำเร็จในข้อ 2.3.2)

ทั้งนี้ เมื่อต้นปี 2559 บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจากกลุ่ม SSG ซึ่งนำโดย SSG CH ที่แสดงความจำนงในการให้ความช่วยเหลือในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ อย่างจริงจัง และได้เริ่มกระบวนการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) ในด้านกฎหมาย ด้านบัญชี และด้านการเงิน ซึ่งกลุ่ม SSG พบว่าผลการสอบทานข้อมูลดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจและเชื่อมั่นว่าสามารถเข้ามาและปรับปรุงธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ทางกลุ่ม SSG จึงเริ่มดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 ราย (ซึ่งรวมถึง Cargill ด้วย) และได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้ดังกล่าว

กลุ่ม SSG เป็นกลุ่มนิติบุคคลและกองทุนทางการเงินที่มีความชำนาญและเน้นการลงทุนในบริษัทที่ประสบปัญหาด้านการเงินและมีหนี้สินจำนวนมาก (Distressed Assets) โดยกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการหนี้และการปรับปรุง (Turnaround) บริษัท โดยกองทุนมีการระดมทุนจากผู้ลงทุนต่างประเทศที่เป็น High net worth ปัจจุบันโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG เป็นดังนี้

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG



หมายเหตุ ¹ มี Ching Him Wong (ถือหุ้นร้อยละ 62.75 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด) Shyam Maheshwari (ถือหุ้นร้อยละ 18.625 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด) และ Andreas Rizal Vourloumis (ถือหุ้นร้อยละ 18.625 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด) ร่วมกันถือหุ้นทั้งหมด ร้อยละ 100 ใน SSG CH ทั้งนี้ SSG CH เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน SSG Capital Partners III GPGP, Ltd. (“SSG GPGP”) ซึ่งมีฐานะเป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) ของ SSG Capital Partners III GP, L.P. (“SSG GP”) โดย SSG GPGP มีคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) และกรรมการอิสระซึ่งมีอำนาจควบคุมการดำเนินงานของ SSG III

² SSG III มีสถานะเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัด (Limited Partnership) ในหมู่เกาะเคย์แมนและดำเนินธุรกิจเป็นกองทุนสำหรับการลงทุน โดยระดมทุนจากผู้ลงทุนภายนอกซึ่งมีสถานะเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) (ร้อยละ 98.36) และจาก SSG GP (ร้อยละ 1.64) ทั้งนี้ SSG GP มีสถานะเป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) ซึ่งมีอำนาจควบคุมการดำเนินงานของ SSG III โดยหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดมีสถานะเป็นเพียงผู้ลงทุนของกองทุน (Financial Investors) ใน SSG III ซึ่งไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของ SSG III และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท ที่จะทำให้หุ้นส่วนจำกัดความรับผิดมีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ทั้งนี้ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ หุ้นส่วนจำกัดความรับผิดประกอบไปด้วยผู้ลงทุนประเภทต่าง ๆ ได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญ (Pension Funds) กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ (Sovereign Wealth Funds) บริษัทผู้รับบริหารการลงทุนและทรัสต์ให้กับครอบครัว (Family Offices) บริษัทประกันภัย (Insurance Companies) กองทุนซึ่งจัดตั้งโดยองค์กรซึ่งไม่แสวงหากำไร (Endowment Funds) และเงินลงทุนของกองทุนต่าง ๆ (Fund of Funds) อนึ่ง รายละเอียดของหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดเป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเปิดเผยได้เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อยู่ภายใต้สัญญาไม่เปิดเผยความลับ (Confidentiality Agreement)

³ Link Capital I และ ACO I มีสถานะเป็นบริษัทจำกัดในรูปแบบของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV) เพื่อใช้ในการลงทุนของกลุ่ม SSG ทั้งนี้ กลุ่ม SSG กำหนดให้ Link Capital I ลงทุนในฐานะเจ้าหนี้มีประกัน และ ACO I ลงทุนในฐานะเจ้าหนี้ไม่มีประกันเพื่อความสะดวกในการบริหารจัดการและการจำแนกประเภทการลงทุน นอกจากนี้ การลงทุนของกลุ่ม SSG ไม่มีการลงทุนในลักษณะที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท และ GJS

นอกจากแหล่งเงินทุน กลุ่ม SSG ยังสามารถเข้าถึงผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ได้เมื่อมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่ประสบปัญหาด้านการเงิน ทางกลุ่ม SSG จึงสามารถช่วยฟื้นฟูกิจการทั้งด้านการเงินและการประกอบธุรกิจให้มีประสิทธิภาพเพื่อให้กิจการสามารถดำเนินธุรกิจให้พ้นจากปัญหาด้านการเงินและช่วยยกระดับให้ดีขึ้นในอนาคต (Business Turnaround) ดังนั้น ในการปรับโครงสร้างหนี้และช่วยฟื้นฟูกิจการของบริษัท นั้น จึงประกอบด้วยแผนการปรับโครงสร้างหนี้และแผนการฟื้นฟูบริษัท โดยการลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท เพื่อใช้ในการปรับปรุงและบำรุงรักษาเครื่องมือและอุปกรณ์ที่สำคัญของโรงงานอันจะส่งผลให้บริษัทสามารถดำเนินการผลิตสินค้าได้ทั้งในช่วงที่มีการใช้ไฟฟ้าน้อย (Off-peak) และช่วงที่มีการใช้ไฟฟ้าสูง (Peak) ทั้งนี้ การเพิ่มอัตราการผลิตจะส่งผลให้โรงงานมีค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตต่อหน่วยลดลงและส่งผลให้บริษัท มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น โดยแผนการฟื้นฟูบริษัท ดังกล่าวจะรวมไปถึงการว่าจ้าง Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการแก่ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากลและมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล นอกจากนี้ หนึ่งในทีมงานของ Synergy กล่าวคือ Sudhir Maheshwari ยังเป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจในลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัท และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจ ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล (Sudhir มีประสบการณ์การทำงานที่ ArcelorMittal มามากกว่า 27 ปี (ตั้งแต่ปี 2532 จนถึง ปี 2558) ในฐานะของกรรมการบริหารกลุ่ม (Group Management Board Member) โดยรับผิดชอบด้านการเงินบริษัท การควบคุมกิจการ การจำหน่ายทรัพย์สิน การบริหารความเสี่ยงและการดำเนินธุรกิจในประเทศอินเดียและจีน และเคยดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการสำรองของคณะกรรมการการเงินบริษัทและภาษีอากร (Alternate Chairman of Corporate Finance and Tax Committee) และประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่ม ArcelorMittal (Chairman of ArcelorMittal Group Risk Management Committee) ทั้งนี้ Sudhir มีประสบการณ์ในการเข้าทำธุรกรรมการระดมทุนที่ได้รับรางวัลทั่วโลกในหลากหลายรูปแบบ โดยมีสถิติการระดมทุนรีไฟแนนซ์อยู่ที่ประมาณ 100,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลอดจนเป็นผู้นำทีมในการควบคุมกิจการและการจำหน่ายทรัพย์สิน ซึ่งรวมถึงธุรกรรมการควบรวมกิจการระหว่าง Arcelor และ Mittal ในปี 2549 ซึ่งมีมูลค่าทั้งสิ้น 34,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และยังเป็นผู้มีส่วนร่วมสำคัญในการดำเนินกิจการร่วมกันภายหลังการเข้าซื้อกิจการอีกด้วย นอกจากนี้ Sudhir ยังเคยดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของ Mittal Investments ตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปี 2558 โดยเป็นผู้จัดโครงสร้างการลงทุนในธุรกิจเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ ปูนซีเมนต์ และสาธารณูปโภคซึ่งมีมูลค่า 1,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และเป็นผู้จัดตั้งโรงกลั่นน้ำมันซึ่งมีกำลังผลิต 9 ล้านตันต่อปีที่เมือง Bathinda ประเทศอินเดียให้แก่ HPCL Mittal โดยโครงการดังกล่าวมีมูลค่าการลงทุน 5,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัท มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ทีมงานของ Synergy จะเข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัท และอาจจะเข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัท ด้วย อนึ่ง Synergy ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับกลุ่ม SSG ที่จะทำให้ Synergy มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่ม SSG

นอกเหนือจากแผนการปรับโครงสร้างหนี้และการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังกล่าวแล้ว กลุ่ม SSG ยังมีความประสงค์ที่จะสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในด้านอื่น ๆ เพิ่มเติม เช่น ให้การสนับสนุนงบประมาณในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียน ให้ความช่วยเหลือในการเจรจาสัญญาทางการเงินกับสถาบันทางการเงินต่าง ๆ ตลอดจนช่วยกำหนดนโยบายและเงื่อนไขทางการค้าต่าง ๆ ที่เหมาะสมแก่บริษัทฯ เพื่อช่วยในการปรับปรุงการผลิตของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพและหาช่องทางตลาดใหม่ ๆ อันจะนำไปสู่ผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น คู่ค้า พนักงาน และผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทุกคน (Stakeholders)

แผนการปรับโครงสร้างหนี้กับกลุ่ม SSG ประกอบด้วย

- การกู้ยืมเงินจาก Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ในวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท เพื่อคืนหนี้กลุ่มมหาชนบางส่วนและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการบางส่วน
- การยกเลิกดอกเบี้ยคงค้าง (Haircut) สำหรับหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวน 100,839,458 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,479,891,264.89 บาท โดยดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นจำนวนดอกเบี้ยที่คิดคำนวณจนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 โดยแบ่งเป็นจำนวนดอกเบี้ย ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บางส่วนจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท (“ดอกเบี้ยส่วนแรก”) และจำนวนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 จนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จำนวน 5,461,478 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 188,471,357.96 บาท (“ดอกเบี้ยส่วนที่สอง”) และ
- การแปลงหนี้เงินต้นสำหรับหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 76.09 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน³ โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19613 บาท

(โปรดดูรายละเอียดแผนการปรับโครงสร้างหนี้ในหัวข้อ 2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน)

เนื่องจากภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเป็นผู้ถือรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยจะมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 76.09 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด⁴ และจะส่งผลให้ ACO I มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญของบริษัทฯ ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W1 ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิฯ

³ หากรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่ามีผู้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จำนวน สัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นร้อยละ 58.15

⁴ โปรดดูเชิงอรรถที่ 3

GSTEL-W3) ตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 12/2554**”) โดยในการกำหนดราคาในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าว กลุ่ม SSG จะดำเนินการตามที่กำหนดในพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ประกอบกับประกาศ ทจ. 12/2554 ต่อไป **ทั้งนี้ ราคาดังกล่าว เป็นราคาขั้นต่ำตามที่กฎและกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด** อนึ่ง ในการกำหนดราคาเสนอซื้อสุดท้ายและวันทำ คำเสนอซื้อที่แน่นอนจะเป็นหน้าที่ของ ACO I ที่จะกำหนด ซึ่งหากบริษัท ได้รับแจ้งแล้ว จะรายงานต่อ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป และจากการคำนวณราคาเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W1 และใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W2 ตามกฎและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง พบว่าราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W1 และใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W2 สูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามที่แจ้งข้างต้น ดังนั้น จึงจะไม่มีการทำคำเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W1 และใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GSTEL-W2 ตาม ข้อ 7 (2) ของ ประกาศ ทจ. 12/2554 นอกจากนี้ ACO I จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าว หลังจาก that ACO I ได้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเสร็จสมบูรณ์ และได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงเงื่อนไขตามข้อ 6)(1)-(9) ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**) ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นเดิมประสงค์จะขายหุ้นในบริษัท ที่ตนเองถืออยู่ในปัจจุบันก็สามารถขายหุ้นดังกล่าวแก่ ACO I ได้ในช่วงระยะเวลารับซื้อ (Tender Offer Period) และยังสามารถ ได้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ในภายหลังตาม ข้อ 1.2 ได้อีกด้วย แม้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมจะได้ขายหุ้นของตนแก่ ACO I ในช่วงระยะเวลารับซื้อไปแล้วก็ตาม

ในการนี้ เพื่อเป็นการดูแลสิทธิของผู้ถือหุ้นเดิมและเป็นช่องทางการระดมทุนเพิ่มเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของ กิจการ บริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอให้มีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,425,090,482 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19613 บาท โดยบริษัทฯ ได้กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 7 กันยายน 2560 และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 8 กันยายน 2560 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมภายหลังจากที่ ACO I ได้ดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศ ทจ. 12/2554 เสร็จสิ้นแล้ว

1.2 รายละเอียดของการเสนอขาย

- การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering)

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,425,090,482 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.19613 บาท โดยบริษัทฯ ได้กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ

จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 7 กันยายน 2560 และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 8 กันยายน 2560

ในกรณีที่ผู้มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในรอบแรก บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้นในราคาเดียวกัน โดยบริษัทฯ จะดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจนกระทั่งไม่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรอีก หรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวอีกต่อไป นอกจากนี้ ในกรณีที่พิเศษของหุ้นที่เกิดจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนซึ่งถืออยู่แต่ละรายให้พิเศษของหุ้นดังกล่าวทั้ง

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลยพินิจพิจารณาไม่เสนอขายหรือไม่จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวข้างต้นให้ผู้ถือหุ้นเดิมรายใด ๆ หากการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวอาจเป็นผลให้ (ก) เป็นการกระทำการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับใด ๆ ของประเทศไทยหรือต่างประเทศ หรือข้อบังคับของบริษัทฯ หรือ (ข) เป็นผลให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติหรือต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ต้องดำเนินการตามระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรรของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมบางรายที่ไม่อยู่ในประเทศไทยโดยอาศัยข้อยกเว้นที่มีอยู่ภายใต้กฎหมายต่างประเทศ

● **การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,275,830,130.00 บาท ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท ถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 58.89 ของราคาตลาด ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 76.09 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)⁵

ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะถือหุ้นสามัญ

⁵ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

ของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 76.09 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)⁶ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

(โปรดพิจารณารายละเอียดของ ACO I, SSG III และ KG ได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

● **ขั้นตอน ลำดับ และวิธีการในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**

ลำดับที่ 1 หลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ในวันที่ 7 และ 8 กันยายน 2560 บริษัทฯ จะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) และรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียน

ลำดับที่ 2 ภายหลังจากกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) และรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในลำดับที่ 1 บริษัทฯ จะดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I ซึ่ง **ACO I จะไม่มีสิทธิ**ในการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) เนื่องจากการจัดสรรดังกล่าวจะเกิดขึ้นภายหลังการกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) และรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียน

ลำดับที่ 3 ACO I เริ่มกระบวนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศ ทจ. 12/2554

ลำดับที่ 4 ภายหลังจากกระบวนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดย ACO I ในลำดับที่ 3 เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะเริ่มดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามรายชื่อและสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ตามที่ปรากฏในสมุดทะเบียน ณ วันที่ 8 กันยายน 2560

⁶ โปรดดูเชิงอรรถที่ 2

1.3 วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 0.19613 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น ซึ่งออกให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาจากการเจรจาตกลงทั้ง 2 ฝ่าย โดยอ้างอิงราคาปิดเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม ถึง 26 พฤษภาคม 2560 (ซึ่งเท่ากับ 0.3156 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นช่วงเวลาของบริษัทฯ และกลุ่ม SSG ได้เจรจาเงื่อนไขต่าง ๆ ใน MOU โดยบริษัทฯ และกลุ่ม SSG ได้เข้าทำ MOU ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 โดยในการกำหนดราคาเสนอขายหรือราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวได้มีการปรับลดราคาเสนอขายลง อันเป็นผลมาจากการตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนให้แก่บริษัทฯ โดยการยกเลิกดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท (นอกจากนี้ ACO I จะยกเลิกดอกเบี้ยส่วนที่สองจำนวน 5,461,478 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 188,471,357.96 บาทให้แก่บริษัทฯ ด้วย อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จะยังคงมีภาระหนี้สินจำนวน 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 2.3.2 ซึ่งรวมถึงดอกเบี้ยส่วนแรกและดอกเบี้ยส่วนที่สองดังกล่าวนี้ด้วย)

อนึ่ง หากราคาที่ใช้ในการแปลงหนี้เป็นทุนต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันแรกที่มีการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะไม่นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้รับทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ACO I จะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

1.4 การกำหนดราคาตลาดสำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 ถึง 13 กรกฎาคม 2560 ซึ่งจะเท่ากับ 0.4771 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ

2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

ดังที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อ 1.1 เรื่องความจำเป็นและลักษณะของรายการ แม้ที่ผ่านมา บริษัทฯ จะได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มมหาชนในเรื่องของแหล่งเงินทุนในการดำเนินกิจการ แต่บริษัทฯ ก็ยังไม่มีแหล่งเงินเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้ ด้วยเหตุนี้ จึงเป็นที่มาของการเข้าทำรายการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ กับกลุ่ม SSG

ภายใต้ MOU ที่ลงนามเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 กลุ่ม SSG มีแผนการในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ดังนี้

1. ACO I ได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ จำนวน 7 ราย โดยเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 ACO I ได้ส่งหนังสือมายังบริษัทฯ เพื่อยืนยันยอดหนี้ที่รับโอนจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 รวมจำนวนหนี้ทั้งหมด 226,331,648 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,810,529,136.75 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,456 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,413,227,620.09 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 98,446,192 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,397,301,516.66 บาท) (“หนี้การค้า”)
2. ภายหลังจากการเข้าซื้อหนี้การค้าตามข้อ 1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 (“สัญญากู้ยืมเงิน”) ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท กับ Link Capital I โดยบริษัทฯ จะใช้วงเงินกู้จำนวน 7,053,938 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 243,425,913.98 บาท เพื่อชำระหนี้การค้าบางส่วนให้แก่ ACO I (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 3,985,727 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 137,544,338.76 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 3,068,212 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 105,881,609.73 บาท) (“การชำระหนี้คืนบางส่วน”) โดยวงเงินกู้ในส่วนที่เหลือจากการชำระหนี้คืนบางส่วน บริษัทฯ จะนำไปชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้อื่น ๆ ของบริษัทฯ รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการต่อไป (โปรดพิจารณารายละเอียดของการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้อื่น ๆ ใน ข้อ 2.1.2 ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

หมายเหตุ บริษัทฯ ยังไม่ได้เบิกใช้เงินกู้ใด ๆ ตามสัญญากู้ยืมเงินเนื่องจากการกู้ยืมเงินภายใต้สัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวมีเงื่อนไขบังคับก่อนหลายประการตามข้อ 6) ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) เช่น บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน เป็นต้น

3. ภายหลังจากการชำระหนี้คืนบางส่วน บริษัทฯ จะยังคงเหลือหนี้ที่ค้างชำระกับ ACO I จำนวน 219,277,709 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,567,103,188.26 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท และเป็นดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท) (“จำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน”)

4. ACO I ได้ตกลงลดหนี้การค้ำ (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท⁷ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีจำนวนดอกเบี้ยคงเหลือในจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
5. หลังจากการชำระหนี้คืนบางส่วนตามข้อ 2. และการลดหนี้การค้ำตามข้อ 4. บริษัทฯ คงเหลือจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุนสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท (โดยจำนวนเงินดังกล่าวเป็นเงินต้นทั้งหมด) (“หนี้การค้ำสุทธิ”)
6. ภายใต้ MOU ดังกล่าว บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้ำสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

อนึ่ง ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวน 219,277,709 ดอลลาร์สหรัฐ (หนี้การค้ำสุทธิที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐและดอกเบี้ยส่วนแรกที่ได้รับการยกเลิกจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็น 7,567,103,188.26 บาท ได้ทั้งจำนวน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับการปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยส่วนที่สองเพิ่มอีกจำนวน 5,461,478 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 188,471,357.96 บาท ซึ่งการปลดภาระดอกเบี้ยส่วนแรกและดอกเบี้ยส่วนที่สองจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งสิ้นจำนวน 17,795,198 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 614,098,442.27 บาท ที่บริษัทฯ ต้องชำระแทนเจ้าหนี้ได้ทั้งจำนวนอีกด้วย⁸ และจะทำให้บริษัทฯ มี ACO I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพและมีความพร้อมในด้านเงินทุนและมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรม รวมถึงมีความพร้อมในการให้การสนับสนุนแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต รวมถึงทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้และภาระผูกพันต่าง ๆ ที่บริษัทฯ มีอยู่ของกลุ่มมหาชัยด้วย

(ในส่วนของรายละเอียดในเรื่องของความพร้อมในด้านเงินทุนและความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรม รวมถึงความพร้อมในการให้การสนับสนุนแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต รวมถึงการปลดภาระหนี้และภาระผูกพันต่าง ๆ ที่บริษัทฯ มีอยู่ของกลุ่มมหาชัย โปรดพิจารณาในหัวข้อ 4.2 เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I)

⁷ ดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นจำนวนดอกเบี้ยที่คิดคำนวณจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 อย่างไรก็ดี ในการยกเลิกดอกเบี้ยตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้จะรวมถึง จำนวนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 จนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จำนวน 5,461,478 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 188,471,357.96 บาท

⁸ ตามข้อตกลงที่มีกับเจ้าหนี้การค้ำต่างประเทศนั้น หากบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้จะต้องจ่ายดอกเบี้ยผิดนัดในอัตราประมาณร้อยละ 7.5 พร้อมกับต้องรับภาระค่าภาษีหัก ณ ที่จ่ายของดอกเบี้ยผิดนัดนั้นในอัตราร้อยละ 15 แทนเจ้าหนี้การค้ำด้วย

อนึ่ง การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ทันตามแผนการใช้เงินและ/หรือไม่ได้จำนวนเงินทุนครบตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่แก่นักลงทุนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอนและต้องใช้เวลาในการดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ระดมทุนได้ช้าและอาจไม่ทันต่อความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่ได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่มีความสนใจการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเท่าที่ควรจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมีความเป็นไปได้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ

สำหรับวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่นั้น คือเพื่อให้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในโอกาสของบริษัทฯ และเป็นการดูแลสิทธิของผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้รับผลกระทบ (Dilution Effect) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ (หนี้การค้าสุทธิที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยส่วนแรกและดอกเบี้ยส่วนที่สองที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 100,839,458 ดอลลาร์สหรัฐ และภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 17,795,198 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งหมด

(โปรดพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1))

นอกจากนี้ ในส่วนของเงินที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) บริษัทฯ จะนำไปใช้เพิ่มเติมกระแสเงินสด เป็นทุนหมุนเวียน เงินทุนสำรองในการดำเนินงานและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไป

2.3 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการ

2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

ในกรณีที่การดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งหมดตามข้อ 2.2 และบริษัทฯ จะสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจำนวนมากได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า)

นอกจากนี้ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ Link Capital I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SSG CH, SSG III และ KG จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัทฯ ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท และมีระยะเวลากู้ยืมจำนวน 5 ปี⁹ (“การรับความช่วยเหลือทางการเงิน”) โดยภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะมีวงเงินเพื่อเบิกใช้จำนวน 3 วงเงิน คือ

1. วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง จำนวน 9,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 310,583,000 บาท (“วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง”) บริษัทฯ จะสามารถเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งเพื่อการชำระหนี้คืนบางส่วนให้แก่ ACO I ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 2.1 ข้างต้น โดยบริษัทฯ จะดำเนินการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งทันทีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ คือ การกู้ยืมเงินภายใต้สัญญากู้ยืมเงินต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผลการตรวจสอบสถานะของบริษัทฯ ต้องเป็นที่พอใจของ Link Capital I

ในส่วนของวงเงินกู้ส่วนที่สองและวงเงินกู้ส่วนที่สามจะเป็นวงเงินกู้ในส่วนที่เหลือจากวงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งซึ่งบริษัทฯ จะสามารถเบิกใช้ได้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้และตามที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินเท่านั้น

2. วงเงินกู้ส่วนที่สอง จำนวน 14,070,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 485,544,756.67 บาท (“วงเงินกู้ส่วนที่สอง”) บริษัทฯ จะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สอง เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุน การดำเนินธุรกิจ และเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้อื่น ๆ ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ
3. วงเงินกู้ส่วนที่สาม (ส่วนที่เหลือจากส่วนที่หนึ่งและส่วนที่สอง) (“วงเงินกู้ส่วนที่สาม”) บริษัทฯ จะต้องนำไปชำระหนี้ต่าง ๆ ที่มีอยู่กับกลุ่มมหาชัย

โดยในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ Link Capital I จะได้รับดอกเบี้ยและ/หรือประโยชน์ตอบแทนตามสัญญากู้ยืมเงิน ดังนี้

- (1) ดอกเบี้ยจำนวนร้อยละ 12 ต่อปี คิดเป็นจำนวนรวม 24,600,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 848,926,866.67 บาท ทั้งนี้ จำนวนดอกเบี้ยอาจมีการปรับลดลงหากมีการชำระเงินต้นบางส่วนก่อนถึงกำหนดชำระเงิน
- (2) ค่าธรรมเนียมการเบิกจ่ายวงเงิน (Front End Fee) จำนวนร้อยละ 2 ของวงเงินที่มีการเบิกใช้ (ตามสัญญากู้ยืมเงินจะหัก Front End Fee จากจำนวนเงินที่เบิกใช้) คิดเป็นจำนวนรวม 820,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 28,297,562.22 บาท (ร้อยละ 2 ของวงเงินกู้ 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ)

⁹ หากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่อาจเสร็จสิ้นได้ภายในกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง บริษัทฯ จะต้องชำระเงินกู้ทั้งหมดที่เบิกใช้ภายในวันสุดท้ายของกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง

- (3) หลักประกัน ได้แก่ ที่ดิน อาคารและเครื่องจักร ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 9,900,145,322 บาท ตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 และการรับประกันสิทธิในฐานะผู้รับผลประโยชน์ในกรรมกรรมประกันภัย ซึ่งมีมูลค่าความคุ้มครองรวมประมาณ 12,222,665,633 บาท (ทั้งนี้ วงเงินจำนองหลักประกันเป็นเงินประมาณไม่เกิน 2,500,000,000 บาท)

ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้คืนก่อนกำหนดได้โดยจะไม่ถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ก่อนกำหนด (Prepayment Fee) ตั้งแต่ปีที่สองเป็นต้นไป

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

นอกจากนี้ ในการพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งรวมถึง อัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ระยะเวลาการกู้ยืม และหลักประกันตามสัญญา โดยเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยหรือเงื่อนไขต่าง ๆ ของ Private Equity Funds ที่บริษัทฯ เคยติดต่อในอดีต และเปรียบเทียบกับเงื่อนไขในสัญญาทางการเงินอื่น ๆ ในอดีตของบริษัทฯ โดยเฉพาะในส่วนของ การรับความช่วยเหลือทางการเงินกับกลุ่มมหาชัยแล้ว พบว่าเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงินมีความสมเหตุสมผลและเป็นเงื่อนไขที่ไม่ดีไปกว่าเงื่อนไขในสัญญาทางการเงินอื่น ๆ ในอดีตของบริษัทฯ ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้อนุมัติการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว นอกจากนี้ การรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I มีเงื่อนไขเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ระยะเวลาการกู้ยืม และหลักประกันตามสัญญาที่เหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ซึ่งเมื่อพิจารณาจากสถานการณ์ทางการเงินที่บริษัทฯ ประสบอยู่ ณ ปัจจุบัน (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560) จะพบว่า การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินน่าจะเป็นไปได้ยากและไม่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงมีความเชื่อมั่นว่าภายหลังการปลดภาระหนี้สิ้นจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งจำนวนตามข้อ 2.2 และการได้รับการสนับสนุนในแหล่งเงินทุนจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงินข้างต้น รวมถึงการปลดภาระหนี้ต่าง ๆ ตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้ในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

นอกจากนี้ จากการที่บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้งเมื่อกลุ่ม SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพ และเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy เป็นที่ปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการของบริษัทฯ ตามข้อ 1.1

2.3.2 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการ

อย่างไรก็ตาม หากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบหรือมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ อาจต้องจัดหาผู้ลงทุนกลุ่มใหม่เพื่อเข้ามาช่วยแก้ไขสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ
- บริษัทฯ อาจประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน และด้วยข้อจำกัดด้านหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันที่อยู่ในอัตราส่วนที่สูงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ได้
- บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงด้านการเงินและมีโอกาสผิดนัดชำระหนี้จำนวนมากในอนาคต ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น และความสามารถในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- บริษัทฯ จะยังคงมีภาระหนี้สินจำนวน 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ตามข้อ 2.2 กับ ACO I ซึ่งหาก ACO I ในฐานะเจ้าหนี้ที่รับโอนสิทธิจากเจ้าหนี้การค้าทั้งจำนวน 6 ราย (ยกเว้น Cargill) ต้องการฟ้องร้องบังคับชำระหนี้จำนวนดังกล่าว บริษัทฯ จะประสบกับปัญหาทางการเงินและฐานะของบริษัทฯ เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสด หรือแหล่งเงินกู้ใด ๆ ที่จะรองรับการจ่ายภาระหนี้ดังกล่าวได้

อนึ่ง ในส่วนของหนี้ที่ ACO I รับโอนจาก Cargill นั้น หากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่เป็นผลสำเร็จ ACO I จะสามารถบังคับยึดทรัพย์สินของบริษัทฯ เพื่อขายทอดตลาดและนำมาชำระหนี้ได้ทันที เนื่องจาก Cargill ได้ฟ้องร้องบังคับชำระหนี้จำนวนดังกล่าวและศาลชั้นต้นได้ตัดสินให้ Cargill ชนะคดีแล้ว และบริษัทฯ ก็ไม่มีกระแสเงินสด หรือแหล่งเงินกู้ใด ๆ ที่จะรองรับการจ่ายภาระหนี้ดังกล่าวได้

- สืบเนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญใน GJS จำนวน 100,000,000 หุ้น ในช่วงปลายเดือนมิถุนายน 2560 ถึงต้นเดือนกรกฎาคม 2560 ก่อนหน้าการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในวันที่ 14 กรกฎาคม 2560 เนื่องจาก บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวประมาณ 54 ล้านบาทมาชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าซึ่งถึงกำหนดชำระหนี้แต่บริษัทฯ ไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระหนี้ดังกล่าวเนื่องจากบริษัทฯ ประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นใน GJS จากเดิมที่เคยถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในจำนวนร้อยละ 25.91 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เป็นร้อยละ 24.96 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด¹⁰ เนื่องจากในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มาประชุมผู้ถือหุ้นครบจำนวนร้อยละ 100 ของหุ้นที่

¹⁰ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 กรกฎาคม 2560

จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทฯ จะไม่สามารถคัดค้านมติที่สำคัญที่ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงสามในสี่ (หรือร้อยละ 75) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีอำนาจควบคุมใน GJS และ GJS ยังคงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทฯ จะมีจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด นอกจากนี้ หากบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นใน GJS เพิ่มเติมในอนาคตจนข้ามจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ GJS บริษัทฯ จะมีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ GJS ตามที่กำหนดในพ.ร.บ. หลักทรัพย์และประกาศ ท.จ. 12/2554 ด้วย

- บริษัทฯ จะไม่สามารถจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,425,090,482 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามรายละเอียดในข้อ 1.2 ได้
- บริษัทฯ จะต้องชำระเงินกู้ทั้งหมดที่เบิกใช้ภายในวันสุดท้ายของกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงินตามข้อ 2.3.1

2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

ในกรณีที่มีการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้สินจำนวน 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งจำนวนตามข้อ 2.2

นอกจากนี้ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ Link Capital I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SSG CH, SSG III และ KG จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัทฯ ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท (โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญากู้ยืมเงินได้ในข้อ 2.3.1 และสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

อย่างไรก็ตาม ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องชำระค่าจ้าง Synergy เป็นที่ปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการของบริษัทฯ ตามข้อ 1.1 โดยบริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายปีละไม่เกิน 575,000.04 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 19,842,804.16 บาท โดยแบ่งเป็นค่าจ้างในการบริหารงานเดือนละ 41,666.67 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,437,884.37 บาท และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการบริหารงานในจำนวนปีละไม่เกิน 75,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,588,191.67 บาท ภายใต้สัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางธุรกิจ ฉบับลงวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 โดยสัญญาจะสิ้นสุดเมื่อ Link Capital I เป็นผู้ยินยอมให้บริษัทฯ บอกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือบริษัทฯ ได้ชำระหนี้ภายใต้สัญญากู้ยืมเงินจนเสร็จสิ้นแล้ว

3. ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

การเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างต้นจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

- 3.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) จะไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

3.2 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด วิเคราะห์ได้เป็น 3 กรณี ได้แก่

3.2.1 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น

ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{Control Dilution} = Q_{ePP} / (Q_o + Q_{ePP})$$

โดยที่ Q_o = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

Q_{ePP} = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 21,800,233,257 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= 21,800,233,257 / (6,850,180,964 + 21,800,233,257) \\ &= \text{ร้อยละ } 76.09 \end{aligned}$$

ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{Price Dilution} = (P_o - P_e) / P_o$$

โดยที่ P_e = $((P_o * Q_o) + (P_{ePP} * Q_{ePP})) / (Q_o + Q_{ePP})$

P_o = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม ถึงวันที่ 13 กรกฎาคม 2560 = 0.4771 บาท

P_{ePP} = ราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19613 บาทต่อหุ้น

Q_o = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

Q_{ePP} = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 21,800,233,257 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น } P_e &= \frac{(0.4771 * 6,850,180,964) + (0.19613 * 21,800,233,257)}{(6,850,180,964 + 21,800,233,257)} \\ &= 0.2633 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Price Dilution} &= (0.4771 - 0.2633) / 0.4771 \\ &= \text{ร้อยละ } 44.81 \end{aligned}$$

ด้านการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{EPS Dilution} = ((\text{NI} / \text{Qo}) - (\text{NI} / \text{Qo} + \text{QePP})) / (\text{NI} / \text{Qo})$$

โดยที่ NI = กำไรสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่ 1 เมษายน 2559 ถึง 31 มีนาคม 2560
จำนวน 856,096,084 บาท

Qo = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 21,800,233,257 หุ้น

$$\text{EPS Dilution} = \frac{((856,096,084/6,850,180,964) - (856,096,084/6,850,180,964+21,800,233,257))}{(856,096,084/6,850,180,964)}$$

= ร้อยละ 76.09

3.2.2 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ¹¹

ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{Control Dilution} = \frac{(\text{QePP} + \text{QeW1} + \text{QeW2} + \text{QeW3})}{(\text{Qo} + \text{QePP} + \text{QeW1} + \text{QeW2} + \text{QeW3})}$$

โดยที่ PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

Qo = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 21,800,233,257 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,057,008,912 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 488,742,177 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

¹¹ ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ รวมถึง ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (GSTEL-W1) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (GSTEL-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (GSTEL-W3) ซึ่งมีจำนวนหน่วยคงเหลือ 1,135,237,165 หน่วยสำหรับ GSTEL-W1, 269,730,617 หน่วย สำหรับ GSTEL-W2 และ 1,500,000,000 หน่วยสำหรับ GSTEL-W3 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งเป็นวันใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวล่าสุด

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,717,946,050 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

$$\text{Control Dilution} = \frac{(21,800,233,257 + 2,057,008,912 + 488,742,177 + 2,717,946,050)}{(6,850,180,964 + 21,800,233,257 + 2,057,008,912 + 488,742,177 + 2,717,946,050)}$$

= ร้อยละ 79.80

ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Price Dilution} = (P_o - P_E) / P_o$$

$$\text{โดยที่ PE} = \frac{((P_o * Q_o) + (P_{ePP} * Q_{ePP}) + (P_{eW1} * Q_{eW1}) + (P_{eW2} * Q_{eW2}) + (P_{eW3} * Q_{eW3}))}{(Q_o + Q_{ePP} + Q_{eW1} + Q_{eW2} + Q_{eW3})}$$

P_o = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดตัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม ถึง วันที่ 13 กรกฎาคม 2560 = 0.4771 บาท

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

PePP = ราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19613 บาทต่อหุ้น

PeW1 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 = 1.52 บาทต่อหุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

PeW2 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 = 1.52 บาทต่อหุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

PeW3 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 = 1.19 บาทต่อหุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

Q_o = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

Q_{ePP} = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 21,800,233,257 หุ้น

Q_{eW1} = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,057,008,912 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

Q_{eW2} = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 488,742,177 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

Q_{eW3} = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,717,946,050 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น PE} &= \frac{(0.4771 * 6,850,180,964) + (0.19613 * 21,800,233,257) + (1.52 * 2,057,008,912) + (1.52 * 488,742,177) + (1.19 * 2,717,946,050)}{(6,850,180,964 + 21,800,233,257 + 2,057,008,912 + 488,742,177 + 2,717,946,050)} \end{aligned}$$

$$= 0.4315$$

$$\text{Price Dilution} = (0.4771 - 0.4315) / 0.4771$$

$$= \text{ร้อยละ } 9.57$$

ทั้งนี้ ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ และจำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพดังกล่าว จะอ้างอิงจากราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิหลังจากที่มีการปรับสิทธิแล้ว

ด้านการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{EPS Dilution} = \frac{((NI / Qo) - (NI / Qo + QePP + QeW1 + QeW2 + QeW3))}{(NI / Qo)}$$

โดยที่ NI = กำไรสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่ 1 เมษายน 2559 ถึง 31 มีนาคม 2560 จำนวน 856,096,084 บาท

Qo = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 21,800,233,257 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,057,008,912 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 488,742,177 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,717,946,050 หุ้น (ปรับสิทธิ PP แล้ว)

$$\text{EPS Dilution} = \frac{((856,096,084 / 6,850,180,964) - (856,096,084 / 6,850,180,964 + 21,800,233,257 + 2,057,008,912 + 488,742,177 + 2,717,946,050))}{856,096,084 / 6,850,180,964}$$

= ร้อยละ 79.80

3.2.3 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด การใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ และการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{Control Dilution} = \frac{(\text{QePP} + \text{QeW1} + \text{QeW2} + \text{QeW3} + \text{QeRO})}{(\text{Qo} + \text{QePP} + \text{QeW1} + \text{QeW2} + \text{QeW3} + \text{QeRO})}$$

โดยที่ Qo = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

RO = หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 21,800,233,257 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,114,620,342 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 502,430,565 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,794,068,597 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeRO = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 3,425,090,482 หุ้น

$$\text{Control Dilution} = \frac{(21,800,233,257 + 2,114,620,342 + 502,430,565 + 2,794,068,597 + 3,425,090,482)}{(6,850,180,964 + 21,800,233,257 + 2,114,620,342 + 502,430,565 + 2,794,068,597 + 3,425,090,482)}$$

= ร้อยละ 81.73

ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Price Dilution} = (\text{Po} - \text{PE}) / \text{Po}$$

$$\text{โดยที่ PE} = \frac{((\text{Po} \times \text{Qo}) + (\text{PePP} \times \text{QePP}) + (\text{PeW1} \times \text{QeW1}) + (\text{PeW2} \times \text{QeW2}) + (\text{PeW3} \times \text{QeW3}) + (\text{PeRO} \times \text{QeRO}))}{(\text{Qo} + \text{QePP} + \text{QeW1} + \text{QeW2} + \text{QeW3} + \text{QeRO})}$$

Po = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม ถึง วันที่ 13 กรกฎาคม 2560
= 0.4771 บาท

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

RO = หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

PePP = ราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19613 บาทต่อหุ้น

PeW1 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 = 1.48 บาทต่อหุ้น

PeW2 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 = 1.48 บาทต่อหุ้น

PeW3 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 = 1.15 บาทต่อหุ้น

PeRO = ราคาหุ้นใหม่ที่จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยอ้างอิงราคาจากราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19613 บาทต่อหุ้น

Qo = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 21,800,233,257 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,114,620,342 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 502,430,565 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,794,068,597 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeRO = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น = 3,425,090,482 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น PE} &= \frac{((0.4771 * 6,850,180,964) + (0.19613 * 21,800,233,257) + (1.48 * 2,114,620,342) + (1.48 * 502,430,565) + (1.15 * 2,794,068,597) + (0.19613 * 3,425,090,482))}{(6,850,180,964 + 21,800,233,257 + 2,114,620,342 + 502,430,565 + 2,794,068,597 + 3,425,090,482)} \\ &= 0.4083 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Price Dilution} &= (0.4771 - 0.4083) / 0.4771 \\ &= \text{ร้อยละ } 14.43 \end{aligned}$$

ด้านการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{EPS Dilution} = \frac{((NI / Qo) - (NI / Qo + QePP + QeW1 + QeW2 + QeW3 + QeRO))}{(NI / Qo)}$$

โดยที่ NI = กำไรสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่ 1 เมษายน 2559 ถึง 31 มีนาคม 2560 จำนวน 856,096,084 บาท

Qo = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 6,850,180,964 หุ้น

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

RO = หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 21,800,233,257 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,114,620,342 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 502,430,565 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,794,068,597 หุ้น (ปรับสิทธิ PP และ RO แล้ว)

QeRO = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 3,425,090,482 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{EPS Dilution} &= \frac{((856,096,084 / 6,850,180,964) - (856,096,084 / 6,850,180,964 + 21,800,233,257 \\ &\quad + 2,114,620,342 + 502,430,565 + 2,794,068,597 + 3,425,090,482))}{(856,096,084 / 6,850,180,964)} \\ &= \text{ร้อยละ } 81.73 \end{aligned}$$

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก

- บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทตามข้อ 2.2 (โปรดพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า)
- บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง เมื่อกลุ่ม SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy เป็นที่ปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการของบริษัทฯ ตามข้อ 1.1
- นอกจากนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนในการดำเนินกิจการได้อย่างต่อเนื่อง และปลดภาระหนี้สินอื่น ๆ ที่บริษัทฯ มีอยู่ และเพื่อความคล่องตัวในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ในอนาคตภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น บริษัทฯ จะได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินจำนวนดังกล่าวจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่จำนวน 1.01 เท่าภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 1.06 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นจาก 0.57 เท่าเป็น 0.58 เท่า)

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ได้ในข้อ 2.3.1 ข้างต้น และในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

- อย่างไรก็ดี แม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนในทางบัญชี จำนวน 6,125.21 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้ส่วนต่างระหว่างราคายุติธรรมของหุ้นกับราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง และทำให้บริษัทฯ อาจมีผลขาดทุนสุทธิทางบัญชีเพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แต่บริษัทฯ ก็ยังมีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทตามข้อ 2.2 ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ดอกเบี้ยค้างชำระและภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องมีจำนวน 99,371,360 ดอลลาร์สหรัฐ และ 17,536,122 ดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ และหากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจากวงเงินกู้ส่วนที่สองจำนวน 14,070,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 485,544,756.67 บาท เพื่อใช้ในกิจการในสถานะที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินอื่นใดได้ อีกทั้ง บริษัทฯ จะมี Synergy ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญระดับสากลในอุตสาหกรรมเหล็กมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการผลิตของบริษัทฯ ให้มีสมรรถภาพในการผลิตที่ดียิ่งขึ้น และช่วยหาช่องทางการจัดจำหน่ายใหม่ ๆ เพิ่มเติม เป็นการสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินและการประกอบกิจการในอนาคต ดังนั้นการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จึงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว

4. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องต่าง ๆ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายงานในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์**

4.1 **ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ ACO I**
 ที่มาของการกำหนดราคาการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ที่ราคา 0.19613 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ตามข้อ 1.3 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่มีส่วนลดจากราคาตลาดนี้ มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น แม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะส่งผลให้บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนในทางบัญชี จำนวน 6,125.21 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้ส่วนต่างระหว่างราคายุติธรรมของหุ้นกับราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง ทำให้บริษัทฯ อาจมีผลขาดทุนสุทธิทางบัญชีเพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งจำนวนตามข้อ 2.2 และการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามข้อ 2.3.1 รวมถึงการปลดภาระหนี้ต่าง ๆ

ตามที่กล่าวข้างต้น จะทำให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้ในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

นอกจากนี้ จากการที่บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง เมื่อกลุ่ม SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy เป็นที่ปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการของบริษัทฯ ตามข้อ 1.1

สำหรับการกำหนดราคาการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ในครั้งนี้ที่ราคา 0.19613 บาทต่อหุ้น เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดดังกล่าว หรือคิดเป็นส่วนลดที่ร้อยละ 58.89 ทั้งนี้ โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับราคาตลาดในข้อ 1.4

4.2 เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I

ด้วยความจำเป็นของบริษัทฯ และความมีศักยภาพของกลุ่ม SSG ตามที่กล่าวในข้อ 1.1 ทำให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถ

- ปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทได้ทั้งจำนวนตามข้อ 2.2
- มี ACO I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพ มีความพร้อมในด้านเงินทุน มีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจในหลากหลายอุตสาหกรรม และการแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
- มี Synergy ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญ มีประสบการณ์ และมีชื่อเสียงในการบริหารงานในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักเป็นที่ปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการของบริษัทฯ ตามข้อ 1.1
- ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาทตามข้อ 2.3.1 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))
- ปลดภาระหนี้และภาระผูกพันต่าง ๆ ที่บริษัทฯ มีอยู่กับกลุ่มมหาชัย

อนึ่ง ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 หากบริษัทฯ ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I บริษัทฯ จะมีจำนวนหนี้คงค้างกับเจ้าหนี้รายต่าง ๆ ตามรายละเอียดด้านล่างนี้ ซึ่งบริษัทฯ มีแผนจะเจรจาต่อรองกับเจ้าหนี้รายต่าง ๆ ดังกล่าวต่อไป โดยบริษัทฯ คาดว่าเจ้าหนี้รายต่าง ๆ ดังกล่าวจะให้ความร่วมมือเป็นอย่างดีเนื่องจากการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ต่อทั้งบริษัทฯ และเจ้าหนี้รายต่าง ๆ

งบการเงินเฉพาะกิจการ
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560
ก่อนการปรับ หลังการปรับ
โครงสร้างหนี้ โครงสร้างหนี้

หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	
เจ้าหนี้การค้า	1,361	429
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,428	1,428
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,017	1,590
ดอกเบี่ยค้างจ่าย	4,731	1,291
ประมาณการหนี้สิน	378	378
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,357	750
รวมหนี้สินหมุนเวียน	15,271	5,866
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,684	4,347
รวมหนี้สิน	17,955	10,212

4.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทได้ทั้งจำนวน ตามข้อ 2.2 (โปรดพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1))

นอกจากนี้ ในส่วนของเงินที่จะได้รับจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ในจำนวนทั้งสิ้น 671,763,551.26 บาท (หากมีการใช้สิทธิเต็มจำนวน) บริษัทฯ จะนำไปใช้เพิ่มเติมกระแสเงินสด เป็นทุนหมุนเวียน เงินทุนสำรองในการดำเนินงานและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไป

4.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้พิจารณาแนวทางและความสมเหตุสมผลในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท แล้ว บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะปลดภาระหนี้การค้าที่มีอยู่จำนวนมาก รวมถึงภาระหนี้อื่น ๆ ที่เกิดจากการบริหารงานในปัจจุบัน ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ

รวมถึง มีเงินทุนที่เพียงพอในการดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2.1 และ 2.2 ซึ่งการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นอกจากจะช่วยปลดภาระหนี้การค้าที่มีอยู่จำนวนมาก รวมถึงภาระหนี้อื่น ๆ ที่เกิดจากการบริหารงานในปัจจุบัน การรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามที่กล่าวในข้อ 2.3.1 จะช่วยเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัท สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้ในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท มีความเชื่อมั่นในศักยภาพและความเป็นมืออาชีพของกลุ่ม SSG ซึ่งเป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินในหลายบริษัท อีกทั้ง กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัท ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ โดยหาก ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท แล้ว ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงินบริษัท จะต้องว่าจ้าง Synergy ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์และมีชื่อเสียงในการบริหารงานในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก นอกจากนี้ หนึ่งในทีมงานยังเป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจในลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัท

4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นในราคาที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 72/2558 บริษัทฯ จึงต้องรับรู้ผลขาดทุนทางบัญชีโดยบันทึกส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นและราคายุติกรรมคุณด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

อย่างไรก็ตาม ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้น โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน จะลดลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า)

นอกจากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ข้างต้น บริษัทฯ จะมีหนี้เงินกู้ยืมและภาระดอกเบี้ยต่าง ๆ ที่เกิดจากการกู้ยืมเงินจาก Link Capital I ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท และมีระยะเวลากู้ยืมจำนวน 5 ปี¹² แต่อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าภายหลังจากการปลดภาระหนี้สินจำนวน 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทได้ทั้งจำนวนตามข้อ 2.2 และการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงินตามข้อ 2.3.1 รวมถึงการปลดภาระหนี้ต่าง ๆ ตามที่กล่าวข้างต้น และการบริหารงานและการให้คำปรึกษาโดยมืออาชีพ กล่าวคือ Synergy จะทำให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจ และสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถมีเงินทุนเพียงพอในการนำมาชำระหนี้คืนให้แก่ Link Capital I อีกทั้ง ยังเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้ในอนาคต

¹² โปรดดูเชิงอรรถที่ 9

5. **คำรับรองของกรรมการ**

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ตามหากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ ACO I และมีความเห็นว่า ACO I เป็นผู้มีความสามารถในการลงทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง

6. **สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ**

เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้เป็นการเสนอขายโดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 58.89 จากราคาตลาด ณ วันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ (โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับราคาตลาดในข้อ 1.4) ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 72/2558 ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนและต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าวและจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขาย

7. **ความคุ้มครองระหว่างประโยชน์ที่จะได้รับ เปรียบเทียบกับการเสนอขายราคาต่ำ โดยพิจารณาผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payments)**

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ (โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับราคาตลาดในข้อ 1.4) ไม่มีผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payments) แต่อาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายทางบัญชีเท่ากับ 0.281 บาทต่อหุ้น หรือรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 6,125.21 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจริงอาจสูงหรือต่ำกว่าจำนวนที่คำนวณได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาทให้แก่ ACO I มีความคุ้มค่าและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แม้ราคาดังกล่าวจะเป็นราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 58.89 ของราคาตลาด ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 โดยรายละเอียดของความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับประโยชน์ของการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ ซึ่งมีมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นปรากฏตามข้อ 3. ข้างต้น

นอกจากนี้ แม้ว่าจะเกิดค่าใช้จ่ายทางบัญชีอันมีผลทำให้กำไรเบ็ดเสร็จของกิจการลดลง การออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ ACO I ในราคาดังกล่าว ก็ยังก่อให้เกิดความคุ้มค่าแก่บริษัทฯ เนื่องจาก

- บริษัทฯ ซึ่งประสบปัญหาทางการเงินอยู่แล้ว ไม่ต้องจัดหาแหล่งเงินทุนมาชำระหนี้หมุนเวียนที่ครบกำหนดชำระแล้วจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาทตามข้อ 2.2
- การแปลงหนี้เป็นทุนและการได้รับการยกเลิกดอกเบี้ยและภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องตามข้อ 2.2 ทำให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้น โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า)
- ความเสี่ยงในการถูกบังคับคดี (กรณีหนี้ราย Cargill) หหมดไป (โปรดพิจารณาผลกระทบหากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่เป็นผลสำเร็จในข้อ 2.3.2)
- บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจากวงเงินกู้ส่วนที่สองจำนวน 14,070,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 485,544,756.67 บาท เพื่อใช้ในกิจการในสภาวะที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินอื่นใดได้
- บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จาก Synergy ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากลเพื่อช่วยในการปรับปรุงการบริหารจัดการและการผลิตให้มีประสิทธิภาพและหาช่องทางตลาดใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มยอดขายในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)

กรรมการบริษัทฯ