

– Unofficial Translation –

No. GST/ELCID-13/2019

August 9, 2019

**Subject: The Debt to Equity Conversion, the Increase of Registered Capital, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of G Steel Public Company Limited, the Entering into Connected Transactions and the Specification of the Date of the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019**

To: The President  
The Stock Exchange of Thailand

Enclosures

1. Debt to Equity Conversion Scheme
2. Capital Increase Report Form (F 53-4)
3. Information Memorandum on the Connected Transaction of G Steel Public Company Limited
4. Information Memorandum on the Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of G Steel Public Company Limited to Specific Investors (Private Placement)
5. Assumption and Calculation of the Fair Value of the Company's Ordinary Shares

G Steel Public Company Limited (the “**Company**”), would like to disclose the resolution of the Board of Directors Meeting No. 8/2562 (“**Meeting**”), held on August 8, 2019 at 15.00 hrs., where the Meeting has passed the following key resolutions:

1) Resolved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to acknowledge the performance of the Company for the fiscal year ended December 31, 2018

2) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the abstention from appropriating the profits as legal reserve and the abstention from the dividend payment from the operating performance for the fiscal year ended December 31, 2018

3) Acknowledged the report on the performance of the Company for the Second Quarter of 2019 ended June 30, 2019

4) Approved the consolidated financial statement of the Company for the Second Quarter of 2019 ended June 30, 2019 which is reviewed by the certified public accountant with the key information as follows:

5) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the Debt to Equity Conversion Scheme since 8 creditors of the Company i.e. (1) M-Power TT Limited (“**M-Power**”) (2) D-Sinchai Steel Company Limited (“**D-Sinchai**”) (3) Mrs. Vanida Yomjinda (“**Mrs. Vanida**”) (4) Mrs. Benjamas Phitaktham (“**Mrs. Benjamas**”) (5) New World Intermetal Company Limited (“**New World Intermetal**”), (6) Mr. Thanuchai Vesarutchanon (“**Mr. Thanuchai**”), (7) Superior Oversea (Thailand) Company Limited (“**Superior**”) and (8) Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“**ACO I**”), wish to enter into the debt restructuring of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme. The total amount of M-Power's Debt, D-Sinchai's Debt,

Mrs. Vanida's Debt, Mrs. Benjamas's Debt, New World Intermetal's Debt, Mr. Thanuchai's Debt, Superior's Debt and ACO I's Debt which will be converted to equity ("Debts Converted to Equity") is THB 4,194,931,048.92 (the "Amount of Debts Converted to Equity"). The Company intends to repay the Debts Converted to Equity in the total amount of THB 4,194,931,048.92 by the Company's newly issued ordinary shares from the Allocation and Offering the Company's Newly Issued Ordinary Shares as detailed in the Debt to Equity Conversion Scheme (**Enclosure 1**).

For the outstanding principal which cannot be converted into equity since it is the fraction as a result of the allocation and offering in the total amount of THB 0.64 will be released and the outstanding interest which is released as per the acquittance calculated until June 30, 2019 in the total amount of THB 4,372,318,556.93, totalling the principal and interest which will be cleared, calculated until June 30, 2019 of THB 8,567,249,606.49 as detailed in the table below

No.	Creditors	Principal converted to Equity (THB)	Principal Released as per the Acquittance (THB)	Total Principal converted to Equity and released as per the Acquittance (THB)	Outstanding Interest Released as per the Acquittance, calculated as of June 30, 2019 (THB)	Number of Ordinary Shares Allocated as a Repayment of Principal (Shares)
1	M-Power	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	D-Sinchai	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	Mrs. Vanida	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	Mrs. Benjamas	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	New World Intermetal	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	Mr. Thanuchai	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	Superior	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
<b>Total</b>		<b>4,194,931,048.92</b>	<b>0.64</b>	<b>4,194,931,049.56</b>	<b>4,372,318,556.93</b>	<b>22,078,584,468</b>

**Remark:**

*(1) In case M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, and/or Mr. Thanuchai, singly, collectively, or wholly have not been approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/2019, the Company will decrease the amount of the newly issued shares allocated and offered to ACO I, so that ACO I will receive the total amount of shares of 49.99 percent of the total issued shares of the Company (after the registration of the newly issued shares of*

*the Company). The newly issued shares allocated to ACO I under the Debt to Equity Conversion will not exceed 14,461,489,473 shares.*

*In addition, the Company will also decrease the newly issued shares allocated to Superior in the same proportion to the decrease in the newly shares allocated to ACO I.*

- (2) *In case (a) Superior including the entering into transactions as prescribed the Notifications on Connected Transactions, which are conditions of the allocation of the newly issued shares of the Company to Superior and/or (b) ACO I including, the entering into transactions as prescribed the Notifications on Connected Transactions, the offering of the newly issued ordinary shares to specific investors (Private Placement) pursuant to TorChor. 72/2558 Notification, the seek for the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company (Whitewash), and the appointment of 5 new directors nominated by ACOI, all of which are conditions of the offering of the newly issued shares to ACOI, have not been approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/2019, the Company will not allocate and offer the newly issued shares to the other creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme.*

In this regard, the board of directors' Meeting approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the allocation and offering of the newly-issued ordinary shares of the Company in the amount up to 22,078,584,468 shares, at a par value of THB 5 per share to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr, Thanuchai, Superior and ACO I, at the offering price of THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 110,392,922,340 to repay the debt which will be converted to the equity (the "**Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme**")

According to the separate financial statement of the Company as of June 30, 2019, which is the latest financial statement reviewed by the certified public accountant, if the Company proceeds with the debt to equity conversion and under the debt restructuring plan, the Company will have the outstanding debt with the creditors as follows:

	<b>Separate Financial Statement as of 30 June 2019</b>	
	<b>Before the Debt Restructuring</b>	<b>After the Debt Restructuring</b>
	THB million	
<b>Current Liabilities</b>		
Trade creditor	958.84	958.84
Short-term loans from related parties	91.70	91.70
Other creditors and accrued expense	6,582.50	2,387.57
Outstanding interest	5,667.22	635.33
Provision for liabilities	668.28	668.28
Other current liabilities	2,467.28	2,467.28
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>16,435.82</b>	<b>7,209.00</b>
<b>Total Non-Current Liabilities</b>	<b>2,397.12</b>	<b>2,397.12</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>18,832.94</b>	<b>9,606.12</b>

Please consider the details of the Debt to Equity Conversion Scheme and the debt restructuring plan in the Debt to Equity Conversion Scheme (**Enclosure 1**), Information Memorandum on the Connected Transaction of G Steel Public Company Limited (**Enclosure 3**) and Information Memorandum on the Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of G Steel Public Company Limited to Specific Investors (Private Placement) (**Enclosure 4**).

6) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the increase of the registered capital of the Company by not more than THB 121,849,975,795, from the existing capital of THB 48,775,743,730 , to the new registered capital of THB 170,625,719,524 by means of the issuance of the newly issued ordinary shares up to 24,369,995,159 shares at a par value of THB 5 per share (1) to accommodate the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme and (2) to accommodate the right adjustment under the the warrants to purchase the newly issues ordinary shares of the Company No.1 (“**GSTEEL-W1**”), the warrants to purchase the newly issues ordinary shares of the Company No. 2 (“**GSTEEL-W2**”) and the warrants to purchase the newly issues ordinary shares of the Company No. 3/ (“**GSTEEL-W3**”) and the amendment of Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the capital increase of the Company.

Please consider the details of the capital increase and the allocation of the newly issued ordinary shares in the Capital Increase Report Form (F 53-4) (**Enclosure 2**).

7) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the allocation of the newly issued shares of the Company in the number up to 22,078,584,468 shares at the par value of THB 5 per share for the offering to the specific investors (Private Placement) under the Debt to Equity Conversion Scheme as follows:

7.1) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 4,571,096,822 shares, at the par value of THB 5 per share, to M-Power under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 868,508,396.18, to repay M-Power’s principal debt in the amount of THB 868,508,396.18 under the Debt to Equity Conversion Scheme and after the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, M-Power will become the shareholder of the Company, holding 15.80 percent of Company’s total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

Even though the consequence of the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme is that M-Power will become a major shareholder of the Company, holding 15.80 percent of Company’s total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company), such the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme is not considered a transaction with connected person under the Notifications on Connected Transactions since M-Power will not become a controlling person of the Company and does not have any relationship or connection with the Company as specified in the Notifications on Connected Transactions.

7.2) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 566,056,684 shares, at the par value of THB 5 per share, to D-Sinchai under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 107,550,769.96, to repay D-Sinchai’s Debt in the amount of THB 107,550,769.96 under the Debt to Equity Conversion Scheme and after the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, D-Sinchai will become a shareholder of the Company, holding 1.96 percent of Company’s total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme does not make D-Sinchai becomes the major shareholder or the controlling person of the Company, as well as D-Sinchai does not have any relationship or connection with the Company under the Notifications on Connected Transactions. Therefore, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to D-Sinchai is not a transaction with connected person pursuant to the Notifications on Connected Transactions.

7.3) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 52,631,578 shares, at the par value of THB 5 per share, to Mrs. Vanida under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 9,999,999.82 under the Debt to Equity Conversion Scheme, to repay Mrs. Vanida's Debt in the amount of THB 9,999,999.82. and after this Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, Mrs. Vanida will become the shareholder of the Company, holding 0.18 percent of Company's total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme does not make Mrs. Vanida becomes the major shareholder or the controlling person of the Company, as well as Mrs. Vanida does not have any relationship or connection with the Company under the Notifications on Connected Transactions. Therefore, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Mrs. Vanida is not a transaction with connected person pursuant to the Notifications on Connected Transactions.

7.4) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 78,947,368 shares, at the par value of THB 5 per share, to Mrs. Benjamas under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 14,999,999.92, to repay Mrs. Benjamas's Debt in the amount of THB 14,999,999.92 under the Debt to Equity Conversion Scheme and after this Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, Mrs. Benjamas will become a shareholder of the Company, holding 0.27 percent of Company's total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme does not make Mrs. Benjamas becomes the major shareholder or the controlling person of the Company, as well as Mrs. Benjamas does not have any relationship or connection with the Company under the Notifications on Connected Transactions. Therefore, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Mrs. Benjamas is not a transaction with connected person pursuant to the Notifications on Connected Transactions.

7.5) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 567,312,699 shares, at the par value of THB 5 per share, to New World Intermetal under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 107,789,412.81 to repay New World Intermetal's Debt in the amount of THB 107,789,412.81 under the Debt to Equity Conversion Scheme and after this Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, New World Intermetal will become a shareholder of the Company, holding 1.96 percent of Company's total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme does not make New World Intermetal becomes

the major shareholder or the controlling person of the Company, as well as New World Intermetal does not have any relationship or connection with the Company under the Notifications on Connected Transactions. Therefore, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to New World Intermetal is not a transaction with connected person pursuant to the Notifications on Connected Transactions.

7.6) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 31,578,947 shares, at the par value of THB 5 per share, to Mr. Thanuchai under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 5,999,999.93, to repay Mr. Thanuchai's Debt in the amount of THB 5,999,999.93 under the Debt to Equity Conversion Scheme and after this Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, Mr. Thanuchai will become a shareholder of the Company, holding 0.11 percent of Company's total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme does not make Mr. Thanuchai becomes the major shareholder or the controlling person of the Company, as well as Mr. Thanuchai does not have any relationship or connection with the Company under the Notifications on Connected Transactions. Therefore, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Mr. Thanuchai is not a transaction with connected person pursuant to the Notifications on Connected Transactions.

7.7) Allocate the newly issued ordinary shares of the Company up to 1,749,470,897 shares, at the par value of THB 5 per share, to Superior under the Debt to Equity Conversion Scheme, where the Company will determine the debt to equity price at THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 332,399,470.43, to repay Superior's principal debt of THB 332,399,470.43. The total number of newly issued ordinary shares allocated to Superior under the Debt to Equity Conversion Scheme equal 6.05 percent of the total number of sold shares of the Company (after registering the paid-up capital of the Company).

In addition, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior is a transaction with a juristic person of which major shareholder is a director of the Company i.e. Khunying Patama Leeswadtrakul ("**Khunying Patama**") who is the director of the Company, including persons who have relationship and close relatives with her are the major shareholders in Superior, who is considered a connected person of the Company (as detailed in Clause 1.2.1 *The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior* in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited). Thus, it is considered a connected transaction of the listed company under the Notifications on Connected Transactions.

Please consider the details of the connected transactions in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited (**Enclosure 3**).

7.8) Allocate up to 14,461,489,473 newly issued ordinary shares of the Company, at the par value of THB 5 per share, to ACO I under the Debt to Equity Conversion Scheme. The Company will determine the debt to equity conversion price at the offering price of THB 0.19 per share, totalling the amount up to THB 2,747,682,999.87, to repay the ACO I's net total debt of THB 2,747,682,999.87. After the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, ACO I will become the major shareholder of the Company, holding 49.99 percent of the total number of sold shares of the Company (after registering the paid-up capital of the Company) and have the controlling power over the appointment or removal of at least half of all of the directors, whether directly or indirectly. As a consequence, the Allocation and Offering of the Newly

Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme is the entering into the transaction with the person who will become a controlling person of the Company which is considered a connected transaction of the listed company specified in the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 21/2551 (2008) Re: Rules on Connected Transactions and the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Other Acts of Listed Companies Concerning the Connected Transactions, B.E. 2546 (2003) (as amended) (the “**Notifications on Connected Transactions**”). To be in accordance with the terms and conditions prescribed in the Debt to Conversion Scheme of ACO I, ACO I will be entitled to nominate 6 persons to be appointed as the directors of the Company to replace the existing directors, consisting of 2 representatives from ACO I, 2 persons who are experts in steel industry and 2 members of the Audit Committee, who are legally qualified, to take part in the management and administration of the Company. Therefore, it is an investment with the intention to hold the shares of the Company in a long run, rather than to speculate the profits in a short period. The Company still has not received the name list of those who will be nominated as the directors of the Company. If there is the progress or the change in the directors of the Company in any matters, the Company will further inform the shareholders and general invertors through the Stock Exchange of Thailand (the “**SET**”).

Before the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, ACO I was not the connected person of the Company pursuant to the Notifications on Connected Transactions (information as of August 8, 2019). Nevertheless, ACO I will become the connected person of the Company as a result of the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme as per the reasons stipulated above.

Please consider the details of the connected transactions in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited (**Enclosure 3**).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme is offering of the newly issued ordinary shares to specific investors (Private Placement) as specified in Part 2 Chapter 2 of the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorJor. 72/2558 Re: Permission for Listed Companies to Offer Newly Issued Ordinary Shares to Specific Investors (as amended) (the “**TorJor. 72/2558 Notification**”) which is the share offering that the offering price is clearly indicated by the shareholders’ resolution by using the market price as the offering price.

Since the SET marks the NC (Non-Compliance) sign on the securities of the Company, which means that the securities of a listed company face possible delisting or are temporarily allowed to be traded. In this case, the SET temporarily allowed the trading of the Company’s shares from July 1 – 31, 2019. However, the board of directors’ meeting of the Company will be held on August 8, 2019 thus, the market price is not able to be calculated from the weighted average price of the Company’s ordinary shares traded on the SET from seven to fifteen consecutive working days prior to the date on which the board of directors of the Company resolves to propose the agenda item to the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/2019 for an approval on the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme. Therefore, the Company determines the market price by applying the fair value determination method by Baker Tilly Corporate Advisory Services (Thailand) Limited, which is the financial advisor in the list of financial advisors approved by the Office of Securities and Exchange Commission (the “**SEC**”) (the “**Financial Advisor**”) pursuant to TorJor. 72/2558 Notification. In this regard, the Financial Advisor has determined the fair value of the Company’s shares as of August 8, 2019 which is equal to THB 0.07 (the “**Fair Value**”). (Please consider the Assumption and Calculation of the Fair Value of the Ordinary Shares of the Company (**Enclosure 5**)).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai, Superior and ACO I at the offering price of THB 0.19 per share is an offering of the newly issued ordinary share at the price higher than the Fair Value of approximately 171 percent, thus it does not fall under the offering of the newly issued shares at the price with discount pursuant to TorJor. 72/2558 Notification, associated with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. SorChor. 39/2551 Re: Calculation of Offering Price of Securities and Determination of Market Price for Considering the Offering of Newly Issued Shares with Discount.

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme in this case is required to obtain the approval from the shareholders' meeting with the vote of not less than three-fourths of the total votes of the shareholders attending the meeting and entitled to vote, excluding the vote of shareholders having vested interest. Moreover, after receiving the approval from the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/2019 for the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai, Superior and ACO I, the Company is also required to obtain the approval from the SEC pursuant to TorJor. 72/2558 Notification before offering the newly issued ordinary shares to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai, Superior and ACO I.

Such offering price is the price lower than the par value of the Company's registered ordinary shares which the Company is required to comply with the conditions and receive an approval from the shareholders' meeting as specified in Section 52 of Public Company Limited Act B.E. 2535 (as amended). The Company is able to offer the newly issued ordinary shares at the price lower than the par value of the Company's registered ordinary shares since the Company has an operation loss and deficit shown on the Company's separate financial statements and consolidated financial statements as of June 30, 2019 which is the latest financial statement audited by the certified public accountant.

The details of the opinions of the board of directors and the details of the issuance and allocation of the newly issued ordinary shares of the Company can be found in the Capital Increase Report Form (F 53-4) (**Enclosure 2**) and the Information Memorandum on the Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of G Steel Public Company Limited to Specific Investors (Private Placement) (**Enclosure 4**).

In this regard, the board of directors' Meeting approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the authorisation of the board of directors of the Company, and/or the authorized directors of the Company, and/or the persons who are authorized by the board of directors of the Company and/or the authorized directors of the Company, to have the authority to consider specifying other details in relation to the allocation of the newly issued ordinary shares, such as (1) specifying conditions and details which relate to the allocation of newly-issued ordinary shares, (2) entering into negotiations, agreements, and executing documents and agreements relating to the allocation of newly issued ordinary shares, including undertaking any action in connection with the allocation of the newly issued ordinary shares, (3) signing application forms for permission and any necessary documents relating to the allocation of the newly issued ordinary shares, which includes contacting and filing such application for permission, documents and evidences to governmental agencies or any relevant organizations and listing the newly-issued ordinary shares on the SET. These people are also authorized to undertake other necessary and appropriate actions relating to such allocation of newly issued ordinary shares.

8) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the allocation of the newly issued ordinary shares of the Company in the amount up to 2,291,410,691 shares, at the par value of THB 5 per share to accommodate the right adjustment of GSTEEL-W1 in the number up to 895,464,174 shares, GSTEEL-W2 in the number up to 212,760,921



shares and GSTEEL-W3 in the number up to 1,183,185,596 according to the conditions of right adjustment specified in the Terms and Conditions, and Rights of the Issuers and Holders of GSTEEL-W1, GSTEEL-W2 and GSTEEL-W3, respectively.

Nonetheless, the Company is unable to calculate the adjustment rate of GSTEEL-W1, GSTEEL-W2 and GSTEEL-W3 currently because the calculation of the price and the new right exercising rate requires the “market price per share of the ordinary share of the Company” which is determined to equal the market price specified by the Board of Directors of the Company by using the weighted average price of the Company’s ordinary shares traded on the SET from seven to fifteen consecutive working days prior to the date on which offering price is determined providing that the price used for calculating the weighted average price may be the closing price or average price of each trading date. The date on which the offering price is determined in this case is the first offering date to the investors pursuant to the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. SorChor. 39/2551 (2008) Re: Calculation of Offering Price of Securities and Determination of Market Price for Considering the Offering of Newly Issued Shares with Discount. Nevertheless, the Company is not able to calculate the “market price per share of the ordinary share of the Company”. The Company will be able to calculate the exercise price and ratio in the first day in which the ordinary shares purchasers will not be granted the right to subscribe for the newly issued securities of the Company, which is the first offering date of the newly issued ordinary shares to the creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme who are the specific investors (Private Placement), which the Company will further inform you through the system of the SET.

Nevertheless, if the securities of the Company are still under the ‘NC’ (Non-Compliance) sign when the Company wishes to offer the newly issued ordinary share to the creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme and the Company is unable to calculate the “market price per share of the ordinary shares of the Company” as there is no trade of the ordinary shares of the Company in such period, the Company will calculate the market price by applying the fair value determination of the Company’s shares by Baker Tilly Corporate Advisory Services (Thailand) Limited instead.

9) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the entering into the connected transactions of the Company i.e. the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior and ACO I.

9.1) As a result of the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company to Superior under the Debt to Equity Conversion Scheme, Superior will become the shareholder of the Company, holding 6.05 percent of Company’s total number of sold shares (after registering the paid-up capital of the Company).

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior is a transaction with a juristic person of which the major shareholder is a director of the Company i.e. Khunying Patama, who is the director of the Company, including persons who have relationship and close relatives with her are the major shareholders in Superior which is considered a connected person of the Company (as detailed in Clause 1.2.1) *The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior* in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited). Thus, it is considered a connected transaction under the Notifications on Connected Transactions of which the size exceeds THB 20 million. In this regard, the Net Tangible Assets (“NTA”) of the Company is negative based on the audited interim consolidated financial statements of the Company ended June 30, 2019, which is the latest financial statement audited by the certified public accountant of the Company. Therefore, it is not possible to calculate the transaction size from the NTA of the Company. Nonetheless, the Company has not entered into any transaction with Superior during 6 months before the date of entering into this transaction.

9.2) Since after the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company to ACO I under the Debt to Equity Conversion Scheme, ACO I will become the major shareholder of the Company, holding 49.99 percent of the total number of sold shares of the Company (after registering the paid-up capital of the Company) and have the controlling power over the appointment or removal of at least half of all of the directors, whether directly or indirectly. As a consequence, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme is the entering into the transaction with the person who will become controlling person of the Company thus it is considered a connected transaction of the listed company specified in Notifications on Connected Transactions. The size of such transaction exceeds THB 20 million. In this regard, the Net Tangible Assets (“NTA”) of the Company is negative based on the audited interim consolidated financial statements of the Company ended June 30, 2019, which is the latest financial statement audited by the certified public accountant of the Company. Therefore, it is not possible to calculate the transaction size from the NTA of the Company.

The Company has not entered into transaction with the related person with ACO I during 6 months before the date of entering into this transaction. However, the Company entered into the transactions with Link Capital I (Mauritius) Limited (“**Link Capital I**”) and SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“**SSG Capital Management**”), which are the companies in the SSG Group

1. The Company entered into the Credit Agreement dated April 2, 2019 and its amendment dated July 22, 2019 with Link Capital I in the total amount of USD 84,100,000, consisting of the Facility A in the amount of USD 30,000,000, the Facility B in the amount of USD 40,000,000 and the Facility C in the amount of USD 14,100,000; and
2. The Company entered into the Financial Advisory Services Agreement with SSG Capital dated April 3, 2019 in order to hire SSG Capital Management to provide advices and examine the financial management policy for the Company so as to improve the potential of the Company and for the Company to have highest financial performance. SSG Capital Management will receive the service fees from the Company in the total amount of 1.5 percent of the revenue from monthly sale volumes of the HRC of the Company, starting from May, 2019 in the amount of THB 9,899,660.73 and June, 2019 in the amount of THB 9,060,719.91, totalling the amount paid to SSG Capital of THB 18,960,380.64.

KG holds 100 percent shares in Link Capital I and SSG Capital Holding Limited holds 100 percent shares in SSG Capital Management, of the entire voting rights of Link Capital I and SSG Capital Management, respectively. (Please see the details of which in Clause 1.2.2) *The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to ACO I* in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited (**Enclosure 3**)). In this regard, Link Capital I and SSG Capital Management are not the connected persons of the Company pursuant to the Notifications on Connected Transactions on the date that the board of directors of the Company resolved to propose the agenda item to the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/2019 for an approval on the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme in any aspect.

According to the conditions under the Debt to Equity Scheme of ACO I, ACO I will be entitled to nominate 6 persons to be appointed as the directors of the Company to replace the existing directors, 2 representatives from ACO I, 2 persons who are experts in steel industry and 2 members of the Audit Committee, who are legally qualified, to take part in the management and administration of the Company. Therefore, it is an investment with the intention to hold the shares of the Company in a long run, rather than to speculate the profits in a short period.

Before the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, ACO I was not the connected person of the Company pursuant to the Notifications on Connected Transactions (information as of August 8, 2019). Nevertheless, ACO I will become the connected person of the Company as a result of the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme as per the reasons stipulated above.

Please consider the details of the connected transactions in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited. (**Enclosure 3**)

According to the Notification on Connected Transactions, the Company is required to proceed as follows:

(a) disclose the Information Memorandum on the Connected Transactions of the Company to the SET pursuant to the Notifications on Connected Transaction;

(b) obtain approval for the Connected Transactions of the Company from the shareholders' meeting of the Company with votes of not less than three-fourths of the total votes of the shareholders attending the meeting and entitled to vote, excluding shareholders having interests; and

(c) appoint an independent financial advisor to provide an opinion on the Connected Transactions of the Company and submit such opinion to the SEC, the SET, and the shareholders of the Company. In this regard, the Company has appointed Siam Alpha Capital Company Limited as the Independent Financial Advisor to perform such duty.

In this regard, M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai, Superior and ACO I do not have any relationship or connection between each other under the Notifications on Connected Transactions.

Please consider the details of the connected transactions in the Information Memorandum on the Connected Transactions of G Steel Public Company Limited. (**Enclosure 3**)

10) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving a waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company (Whitewash) in the event that the Company will allocate and offer the newly issued ordinary shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to ACO I in the number up to 14,461,489,473 shares, or equivalent to 49.99 percent of the total number of sold shares of the Company (after registering the paid-up capital of the Company). ACO I is thereby required to make a tender offer for the securities of the Company as ACO I will hold the ordinary shares in the number that reaches or exceeds the trigger point to make a tender offer for the securities as specified in the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992) (as amended) (the "**Securities and Exchange Act**") and the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorJor. 12/2554 Re: Rules, Conditions and Procedures for the Acquisition of Securities for Business Takeovers (as amended) ("**Notification No. TorJor. 12/2554**").

Nonetheless, ACO I has no obligation to make a tender offer for the warrants to purchase the newly issues ordinary shares of the Comapny i.e. GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 and GSTEEL-W3 as the exercise price for the GSTEEL-W1, GSTEEL-W2 and GSTEEL-W3 warrants is equal or higher than the offering price for the same ordinary shares of the Company which will be obtained from the exercise of such right (the exercise price of GSTEEL-W1 and GSTEEL-W2 is THB 2.75 and GSTEEL-W3 exercise price is THB 2.15). Furthermore, ACO I has never acquired and will not acquire GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 and GSTEEL-W3 with the consideration during the period of 90 days prior to the date on which the tender offer is submitted to the SEC as specified in Clause 7 of Notification No. TorJor. 12/2554.

However, ACO I does not wish to make a tender offer for all securities of the Company and intends to apply for a waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company by virtue of the resolution of the shareholders' meeting of the Company (Whitewash). Therefore, if ACO I receives the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company from the SEC and the Shareholders' Meeting passes a resolution to approve the offering of newly issued ordinary shares to ACO I and the waiver of ACO I from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company after receiving such newly issued ordinary shares, with the vote of not less than three-fourths of the total vote of the shareholders attending the meeting and entitled to vote (excluding ACO I and the persons under Section 258 of Securities and Exchange Act of ACO I (if any)) and complies with any other related procedures pursuant to the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. SorKor. 29/2561 Re: Rules for the Application for Waiver from the Requirement to Make Tender Offer for All Securities of the Business by Virtue of the Shareholders' Meeting ("**Notification No. SorKor. 29/2561**"), ACO I will receive the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company (Whitewash).

ACO I thus deemed appropriate for the Company to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving a waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company by virtue of the resolution of the shareholders' meeting of the Company (Whitewash) pursuant to Notification No. SorKor. 29/2561. The approval for the the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company above shall be passed with the vote of not less than three-fourths of the total vote of the shareholders attending the meeting and entitled to vote (excluding ACO I and the persons under Section 258 of the Securities and Exchange Act of ACO I (if any)).

Apart from ACO I, no other Creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme are required to make a tender offer for all securities of the Company and/or apply for the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company by virtue of the resolution of the shareholders' meeting of the Company (Whitewash). The reason is that under this Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, there is no relationship or behaviour of M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai, Superior or ACO I which can be considered an Acting in Concert according to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 7/2552 Re: Acting in concert as a result of the nature of a relationship or behaviour and requirements under Sections 246 and 247 (as amended). Furthermore, the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme will not make M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai or Superior become a shareholder of the Company by holding the shares in the number that reaches or exceeds the trigger point to make a tender offer for the securities as specified in Notification No. TorJor. 12/2554.

In this regard, the Company's board of directors' Meeting provides the opinion in any matter as follows:

10.1) Reason for offering newly issued securities to ACO I

To allocate and offer the newly issued ordinary shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to ACO I as a repayment to ACO I under the MOU dated August 7, 2019 ("**MOU**") in the amount of THB 2,747,682,999.87 by issuing newly issued ordinary shares of the Company in the total number up to 14,461,489,473 shares, or equivalent to 49.99 percent of the total number of sold shares of the Company (after the registration of the paid-up capital of the Company) at debt to equity conversion price of THB 0.19 per share in order to balance the Dilution Effect and the objective to support the improvement of the Company's financial position. ACO I and the Company hence decided to convert only trade creditor debt since it is relatively long-standing in the Business's

balance sheet when compared to other debts, so as to minimise the potential impact to the shareholders of the Company.

10.2) Benefits which the Company will obtain from ACO I after the offering of newly issued securities

The Company will be able to clear principal debt from ACO I under the MOU in the amount of THB 2,747,682,999.87 and the interest incurred until June 30, 2019 and the interest incurred after June 30, 2019 in aggregate in the amount of THB 3,731,940,954.81. Aside from the clearing of the liability of principal and interests specified above, since the Company is responsible for withholding tax for the interests which shall be paid to ACO I in case where the Company is required to pay such interests to ACO I, the acquittance of such interests above thus discharges the Company from the burden to pay withholding tax calculated as of June 30, 2019 in the total amount of THB 658,577,815.55. The total liabilities which will be cleared under the Debt to Equity Conversion Scheme calculated as of June 30, 2019 are equivalent to THB 7,138,201,770.23. Besides, if the Company has liquidity in its business operation and has more working capital, the Company will thereby be capable of developing and increasing production capacity and maintaining the employment of employees, along with reducing the deterioration of machines from the ceased production.

The Company will have the SSG Group as a major shareholder having controlling power over the Company, the SSG Group is investment funds having an expertise in managing and solving corporate financial crises happening in numerous companies in the past. In addition, the SSG Group has a clear solution practice which will help solving the situation of the Company and minimise the management risk of the Company and reinforce the confidence that the management will be carried out by professionals and achieve its goals under the debt restructuring plan of the Company.

10.3) Appropriateness of the offering price of the newly issued securities to ACO I and the background of such offering price determination

Since the SET marks the NC (Non-Compliance) sign on the securities of the Company, which means that the securities of a listed company face possible delisting or are temporarily allowed to be traded. In this case, the SET temporarily allowed the trading of the Company's shares from July 1 – 31, 2019. However, the board of directors' meeting of the Company will be held on August 8, 2019 thus, the market price is not able to be calculated from the weighted average price of the Company's ordinary shares traded on the SET from seven to fifteen consecutive working days prior to the date on which the board of directors of the Company resolves to propose the agenda item to the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 2/2019 for an approval on the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme. Therefore, the Company determines the market price by applying the fair value determination method by the Financial Advisor pursuant to TorJor. 72/2558 Notification. In this regard, the Financial Advisor has determined the Fair Value of the Company's shares as of August 8, 2019 which is equal to THB 0.07.

The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to ACO I at the offering price of THB 0.19 per share is the offering of the newly issued ordinary shares at the price higher than the Fair Value of approximately 171 percent thus it is a reasonable price for the newly issued shares under the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme and will provide the utmost benefits for the Company since it is difficult for the Company, under the current situation, to be able to negotiate the conditions on the offering of newly issued ordinary shares and determine the offering price at THB 0.19 per share if the investors are the investors other than ACO I. It is also crucial and essential for the Company to clear debt according to the Amount of Debts Converted to Equity because if the Debt to Equity Conversion Scheme is not successful, the Company will fall

within the scope of the listed companies having potential to be delisted from the SET since the shareholders' equity is less than zero from the first quarter of 2019 onwards. Moreover, the Debt to Equity Conversion Scheme with the debt to equity conversion price at THB 0.19 per share will enable the Company to have adequate funding for its business operation and resume its normal business operation and it is expected that the foregoing will enable the Company to continuously generate revenues and profits in the future, as well as creating more opportunities for the Company to secure additional financing from financial institutions in the future. As the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme is not considered the offering of the newly issued shares at the price with discount pursuant to TorJor. 72/2558 Notification, the Company is thereby not required to recognise the accounting loss by recording the difference between the offering price and the Fair Value multiplied with the number of the issued and offered shares as an expense from the debt restructuring in the comprehensive income statement.

10.4) Relationship between ACO I and the Company, the directors, executives, controlling persons or major shareholders of the Company and related significant agreements among them

ACO I does not have any relationship with the Company, the directors, executives, controlling persons or major shareholders of the Company and does not have any related significant agreement with these persons.

10.5) Benefits or effects from the policies and plans for the management of the Company and the feasibility of such policies and plans for the management

The SSG Group has a clear solution practice which will help solving the situation of the Company and minimise the management risk of the Company and reinforce the confidence that the management will be carried out by professionals in order to achieve its goals under the debt restructuring plan of the Company. Preliminarily, the Company has learnt the capital supporting guideline to increase the products and develop the operation efficiency of the Company from ACO I as follows;

- ACO I, as a major shareholder with controlling power over the administrative policy and business operation of the Company, have no plans to materially change the business operation objectives of the Company and the subsidiaries during the next 12 months period from the date on which ACO I obtains the permission for the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company from the Office of Securities and Exchange pursuant to the Notification No. SorKor. 29/2561 and will maintain current business direction and operation as a producer of various grades of HRC steels. Nevertheless, the Company's board of directors (after ACO I's nomination of the persons to become the directors of the Company) may have mutual discussion and deliberation consider revising the business policy, the organization structure, human resources, sales and marketing strategy, dividend policy and financial structure as necessary and appropriate under future business operation and industry situation with an objective to enhance the efficiency of the Company and ensure growth of the business to create the joint benefit for the Company and shareholder of the Business.
- ACO I has a plan to support the Company to invest in repairs and maintenance of critical plant machines and equipment which will result in the increase in product capacity of the Company, by being capable of sustainable operations during both peak and off-peak hours. ACO I views that such operating plan is necessary for higher capacity utilisation of the steel mill which currently operate primarily during non-peak hours in order to reduce cost of production. A higher utilisation is expected to reduce the associated fixed costs per unit of the steel mill and improve competitiveness of the Business resulting in an increase in the profitability of the Company.

- ACO I has a plan for the Company to improve the efficiency of raw material sourcing, search for higher quality raw materials and has an efficient marketing plan to support the distribution of the HRC produced. Such operation will help reducing the variable cost of production which is higher in comparison to its competitor's globally. In the meantime, ACO I intends to expand the grades of HRC produced by the Company in order to add value to the products, paving the way for export options and providing more product variety to customers.
- Aside from providing support for the operation of the Company, ACO I and the SSG Group also intend to support other aspects of the business, such as supporting the budget for investment, working capital, providing help in the negotiation on the financial contracts with financial institutions, as well as assisting in establishing appropriate competitive policies which shall benefit shareholders, business partners, employees and all the stakeholders.
- On May 12, 2017, the Company entered into the Business Advisory and Review Agreement with Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“**Synergy**”) with the objective to hire Synergy to be the business advisor of the Company regarding the operational planning and business and financial administration of the Company since Synergy has having a team of experts with experience in the steel industry at the international level. Synergy is a reputed professional firm from the steel industry with prior experience of operating and turning around steel mills across the world. Moreover, one of the Synergy team members, i.e. Sudhir Maheshwari, has successfully revived the financial status of several companies with a similar business to the Company in various countries and has work experience with ArcelorMittal engaging in the steel industry at the international level. The Synergy team will also help increase the production capacity and improve the internal management system, which will help lower fixed cost per unit and refine inventory management, as well as negotiating commercial agreements to improve the marketability of the products and for more complete and clear business development plan.
- ACO I will provide the support for the management of the Company which is administered by the management of the Company with the advisory service from the Synergy team. The Synergy team will have the important management positions, which are the Chief Executive Officer, Chief Financial Officer and Chief Commercial Officer. The SSG Group has a plan to support such expert staff to work continuously in order to push forward the change in the Company and provide help to the existing management in developing the performance and operating result of the Company.

If there is any update on financial support guideline in order to increase productivity and efficiency in the operation of the Company from ACO I, the Company will later inform the shareholders and general investors through the SET, as well as comply with all relevant laws and regulations.

10.6) Opinion of the Board of Directors proposed to the shareholders on whether or not the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company should be granted to ACO I for this offering of newly issued securities

The Company determines the offering price of newly issued ordinary shares as per the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to ACO I at the offering price of THB 0.19 per share which is higher than the Fair Value of approximately 171 percent thus it is a reasonable price for the newly issued shares under the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity

Conversion Scheme. As a result of such Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme, the Company will improve its equity structure as the Company will be able to clear debt from the Debt to Equity Conversion Scheme to ACO I, calculated as of June 30, 2019 in the total amount of THB 7,138,201,770.23. In addition, the Company will have the SSG Group as a major shareholder with the controlling power over the Company, the SSG Group is investment funds having an expertise in managing and solving corporate financial crises happening in numerous companies in the past. The SSG Group also has a clear solution practice which will help solving the situation of the Company and minimise the management risk of the Company and reinforce the confidence that the management will be carried out by professionals and achieve its goals under the debt restructuring plan of the Company. Therefore, the Company is of the opinion that the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company shall be granted to ACO I by virtue of the resolution of the shareholders' meeting upon the offering of the newly issued ordinary shares of the Company in the total number up to 14,461,489,473, or equivalent to 49.99 percent of the Company's total number of sold shares. (after registering the paid-up capital of the Company) at the debt to equity conversion price of THB 0.19 per share.

In this regard, the board of directors' Meeting of the Company approved to propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving the authorization of the board of directors of the Company, and/or the authorized directors of the Company, and/or the persons who are authorized by the board of directors of the Company and/or the authorized directors of the Company, to have the authority to undertake any actions in connection with such procedure, including the authority to contact and provide information, file documents and evidences to any relevant organizations and the authority to undertake other necessary actions in order for the proceedings on the application for the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company by virtue of the resolution of the shareholders' meeting (Whitewash) to be successful.

11) Approved to propose the Extraordinary General Shareholders' Meeting No. 2/2019 to consider approving the appointment of the directors to replace the directors who retired by rotation with the new directors. The details of which are as follows:

11.1) In 2019, the following 4 directors will be retired by rotation.

- |    |                                 |  |
|----|---------------------------------|--|
| 1. | Mr. Teerapol Pussadet           | Independent Director/ Audit Committee; |
| 2. | Khunying Patama Leeswadtrakul   | Director;                              |
| 3. | Mrs. Churairat Panyarachun      | Director; and                          |
| 4. | Mr. Teerachai Arunruengsirilerd | Independent Director/ Audit Committee  |

In this regard, the Nomination and Remuneration Committee and the Board of Directors of the Company have considered and deemed that the following 3 directors possess keen knowledge, capabilities, experience and expertise, which would be beneficial to the operation of business of the Company, and thus would like to propose to the shareholders' meeting to approve the re-appointment of following directors for another term.

- |    |                                 |                       |
|----|---------------------------------|-----------------------|
| 1. | Mr. Teerapol Pussadet           | Independent Director; |
| 2. | Khunying Patama Leeswadtrakul   | Director; and         |
| 3. | Mr. Teerachai Arunruengsirilerd | Independent Director  |



Mrs. Churairat Panyarachun has expressed her intention not to serve as a director for the term of the Extraordinary General Shareholders' Meeting No. 2/2019, as she has other responsibilities and will not be able to fully function as the director.

11.2) To be in accordance with the conditions prescribed in the Debt to Conversion Scheme of ACO I, the Nomination and Remuneration Committee and the Board of Directors of the Company have considered and deemed that the following 5 persons proposed by ACO I (from the rights to propose totalling 6 directors, consisting of 2 representatives from ACO I, 2 persons who are experts in steel industry and 2 members of the Audit Committee, who are legally qualified) totaling possess keen knowledge, capabilities, experience and expertise, which would be beneficial to the operation of business of the Company, and thus would like to propose to the shareholders' meeting to approve the appointment of the following persons to be the new directors.

- |    |                               |                      |
|----|-------------------------------|----------------------|
| 1. | Mr. Andreas Rizal Vourloumis  | Director;            |
| 2. | Mr. Sharad Bajpai             | Director;            |
| 3. | Mr. Sudhir Maheshwari         | Director;            |
| 4. | Mr. Amrendra Prasad Choudhary | Director; and        |
| 5. | Mr. Panai Avasadanond         | Independent Director |

After the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 2/2019 has resolved to approve the Debt to Conversion of ACO I, as well as other related agendas, 5 directors of the Company (excluding those proposed by ACO I) will later resign from their positions. With respect to the directors, if there is any update including the appointment of the other 1 director, the Company would notify to the shareholders and investors through the SET, and comply with all of the laws and regulations relevant to the composition of directors of the public limited company. In this regard, after the resignation of the 5 directors, the Company will have the total directors of 11 directors composing of the existing and newly appointed directors.

12) Approved to specify the date of the Extraordinary General Meeting of the Shareholders No. 2/2019 on September 23, 2019 at 9.30 hrs. at at the Arnoma Grand Room, 3<sup>rd</sup> Floor, the Arnoma Grand Bangkok, at 99 Ratchadamri Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok, 10300 with the agenda items as follows:

- |                 |  |
|-----------------|--|
| <u>Agenda 1</u> | To consider certifying the minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2019   |
| <u>Agenda 2</u> | To acknowledge the performance of the Company for the fiscal year ended December 31, 2019  |
| <u>Agenda 3</u> | To consider approving the financial statement and the comprehensive income statement ended December 31, 2019 and the audit report  |
| <u>Agenda 4</u> | To consider approving the abstention from the appropriation of profit as the legal reserve and the abstention from the dividend payment from the operating performance for the fiscal year ended December 31, 2019 |

- Agenda 5 To consider approving the Debt to Equity Conversion Scheme
- Agenda 6 To consider approving the increase of the registered capital of the Company by means of the issuance of the newly issued ordinary shares and approving the amendment of Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the capital increase of the Company
- Agenda 7 To consider approving the allocation of the newly issued shares of the Company to accommodate the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to specific investors (Private Placement) as follows:
- Agenda 7.1 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to M-Power TT Limited
- Agenda 7.2 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to D-Sinchai Steel Company Limited
- Agenda 7.3 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Mrs. Vanida Yomjinda
- Agenda 7.4 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Mrs. Benjamas Phitaktham
- Agenda 7.5 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to New World Intermetal Company Limited
- Agenda 7.6 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Mr. Thanuchai Vesarutchanon
- Agenda 7.7 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior Oversea (Thailand) Company Limited, which is considered a connected transaction of the Company

- Agenda 7.8 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited, which is considered a connected transaction of the Company
- Agenda 8 To consider approving the allocation of the newly issued ordinary shares of the Company to accommodate the right adjustment of the Company's Warrants
- Agenda 9 To consider approving the entering into the connected transactions of the Company
- Agenda 9.1 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior Oversea (Thailand) Company Limited
- Agenda 9.2 The Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited
- Agenda 10 To consider approving a waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company (Whitewash) from the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited
- Agenda 11 To consider approving the appointment of the directors to replace the directors who retired by rotation with the new directors
- Agenda 11.1 The appointment of the directors to replace the directors who retired by rotation, totalling 4 directors
- Agenda 11.2 The appointment of the new directors, totalling 6 directors
- Agenda 12 Other matters (if any)

Remark

- (1) *In case where Agenda 5 To consider approving the Debt to Equity Conversion Scheme is not approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019, the Company will no further propose Agenda 6, Agenda 7.1 to Agenda 7.8, Agenda 8, Agenda 9.1 to Agenda 9.2, Agenda 10 and Agenda 11.2 for the consideration of the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 as they are the related agendas.*

- (2) *The Company will propose the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 to consider approving each of Agenda 7.1 to Agenda 7.8 separately. Provided that Agenda 7.7 and/or Agenda 7.8 regarding the Allocation and Offering of the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme to Superior and/or ACO I is not approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019, the Company will no further propose Agenda 8, Agenda 9.1 to Agenda 9.2, Agenda 10 and Agenda 11.2 for the consideration of the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 and it shall be deemed that Agenda 5 regarding the Debt to Equity Conversion Scheme, Agenda 6 regarding the increase in the Company's share capital and amendment in Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the capital increase of the Company, and Agenda 7.1 to Agenda 7.7 regarding the allocation of the newly issued ordinary shares to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai and/or Superior under the Debt to Equity Conversion Scheme are cancelled and disapproved by the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019. As a result, the Company will not allocate the newly issued ordinary shares to the all of the Creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme.*

*The Debt to Equity Conversion Scheme of Superior and ACO I is conditional upon each other and if the Debt to Equity Conversion of such 2 creditors fail, the Debt to Equity Conversion Scheme of the Company with respect to minor creditors will be cancelled, as the minor creditors have considered and viewed that the Debt to Equity Conversion of such 2 creditors are significantly beneficial to the Company and that if the Debt to Equity Conversion of such 2 creditors fail, the minor creditors will no longer intend to participate in the Debt to Equity Conversion Scheme.*

*Nonetheless, M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai, Superior and ACO I do not have any relationship or connection with each other pursuant to the Notifications on Connected Transaction in any aspect.*

- (3) *If the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 does not approve Agenda 9.1 for the entering into the connected transactions of the Company and Superior, the Company will not allocate the newly issued ordinary shares to all of the Creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme and it shall be deemed that Agenda 5 regarding the Debt to Equity Conversion Scheme, Agenda 6 regarding the increase in the Company's share capital and amendment in Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the capital increase of the Company, Agenda 7.1 to Agenda 7.8 regarding the allocation of the newly issued ordinary shares to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai Superior, and/or ACO I under the Debt to Equity Conversion Scheme, and Agenda 8 regarding the allocation of the newly issued ordinary shares of the Company to accommodate the right adjustment of the Company's Warrants are entirely cancelled and disapproved by the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019. In addition, the Company will not further propose Agenda 9.2, Agenda 10 and Agenda 11.2 for the consideration of the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019.*
- (4) *If the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 resolved to disapprove any one of Agenda 9.2 regarding the entering into the related transactions between the Company and ACO I, Agenda 10 regarding the waiver from the requirement to make tender offer for all securities of the Company (Whitewash), or Agenda 11.2 regarding the appointment of the new directors of the Company in total of 5 directors, the Company will not allocate the newly issued ordinary shares to all of the Creditors under the Debt to Equity Conversion Scheme and it shall be deemed that Agenda 6 regarding the increase in the Company's share capital and amendment in Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the capital increase of the Company, Agenda 7.1 to Agenda 7.8 regarding the allocation*

*of the newly issued ordinary shares to M-Power, D-Sinchai, Mrs. Vanida, Mrs. Benjamas, New World Intermetal, Mr. Thanuchai Superior, and/or ACO I under the Debt to Equity Conversion Scheme, Agenda 8 regarding the allocation of the newly issued ordinary shares of the Company to accommodate the right adjustment of the Company's Warrants, and Agenda 9.1 regarding the entering into the connected transactions of the Company and Superior are entirely cancelled and disapproved by the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019.*

In this regard, the board of directors of the Company and/or the Chief Executive Officer and/or the persons who are authorized by the board of directors of the Company and/or the Chief Executive Officer are authorised to consider rectifying the date, time and venue for the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 as deemed necessary and appropriate.

13) Approved to specify the date for determining the names of shareholders entitled to attend the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 (Record Date) to be on August 23, 2019

In this regard, the board of directors of the Company and/or the Chief Executive Officer and/or the persons who are authorized by the board of directors of the Company and/or the Chief Executive Officer are authorised to consider rectifying the date specified for determining the names of shareholders entitled to attend the Extraordinary General Shareholders Meeting No. 2/2019 (Record Date) as deemed necessary and appropriate.

The Board of Directors' Meeting of the Company no. 4/2019 held on April 10, 2019 has already passed the resolution to approve the appointment of Siam Alpha Company Limited, the financial advisor in the list of financial advisors approved by the Office of Securities and Exchange Commission, to be the independent financial advisor to provide an opinion on the Connected Transactions of the Company for the Allocation and Offering the Newly Issued Ordinary Shares of the Company under the Debt to Equity Conversion Scheme and the transaction of receiving financial assistance and the waiver from the requirement to make a tender offer for all securities of the Company by virtue of the resolution of the shareholders' meeting of the Company (Whitewash) for ACO I.

In addition, the Board of Directors' Meeting no. 5/2562 held on May 30, 2019 has already passed the resolution to approve the statements of financial position and financial statements year ended December 31, 2018 and auditor's report and to propose to the shareholders' meeting for further consideration.

Please be informed accordingly.

Sincerely yours,

(Ms. Soontareeya Wongsirikul)

Director

## โครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

1. นโยบาย และวิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เหตุผล ผลดี ผลเสีย และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

### 1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

จากการที่ในอดีต บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ต้องประสบกับปัญหาภาวะการณ์ทางการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง การประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่ในช่วงปี 2551 ที่ส่งผลให้บริษัท มีเงินทุนไม่เพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนเป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทฯ จะใช้ความพยายามในการกอบกู้สถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากเพียงใด บริษัทฯ ยังคงประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ในช่วงปี 2560 บริษัทฯ ได้มีความพยายามในการแปลงหนี้เป็นทุนกับ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG (กลุ่ม SSG ประกอบด้วย Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) และ Kendrick Global Limited (“KG”) เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ แต่การดำเนินการในครั้งนั้นไม่ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่บางรายของบริษัทฯ ทำให้การแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้การค้างชำระกับ ACO I จำนวน 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)

**หมายเหตุ** - เฉพาะอัตราแลกเปลี่ยนข้างต้น เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ถึง 26 พฤษภาคม 2560 ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนที่เหลือในสารสนเทศฉบับนี้ เป็นอัตราขายถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้า ณ วันศุกร์ที่ 28 มิถุนายน 2562 ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562 ซึ่งอัตราขายถัวเฉลี่ยสำหรับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในวันดังกล่าวเท่ากับ 30.9152 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนั้น บริษัทฯ ได้พยายามหาแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว ไม่ว่าจะเป็นภาระหนักลงทุนรายใหม่เข้ามาช่วยแก้ไขฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งในเรื่องนี้บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามหานักลงทุนรายใหม่ แต่เนื่องจากจำนวนหนี้ของบริษัทฯ มีจำนวนที่สูงมาก ประกอบกับความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอีก จึงทำให้ไม่มีนักลงทุนรายใดให้ความสนใจ หรือการหาแหล่งเงินทุนอื่นๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบัน แต่เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจปกติมาโดยตลอด และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานกิจการในงวดในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับหนี้สินรวม อีก

ทั้งยังมีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากบรรดาเจ้าหนี้อื่นๆ เช่น ACO I จึงเป็นข้อจำกัดสำหรับบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ ด้วยเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ตัดสินใจเข้าสู่เข้ากระบวนการฟื้นฟูกิจการ เป็นการดำเนินการเพื่อป้องกันมิให้บริษัทฯ ตกอยู่ในสภาวะล้มละลาย และเป็นการรักษาสิทธิและสถานะของผู้ถือหุ้น (โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นที่เป็น นักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์ฯ) ที่อาจจะต้องสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด แต่อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 ศาลล้มละลายมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ

ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ถึงเมษายนปี 2562 บริษัทฯ ต้องหยุดการผลิตสินค้าทั้งหมดเป็นการชั่วคราว เนื่องจากบริษัท จี เอส สตีล จำกัด (มหาชน) ยกเลิกสัญญาจ้างผลิต<sup>1</sup> ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างรุนแรง บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ต่อมาวันที่ 2 เมษายน 2562 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เช่นเดียวกัน โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างรวมทั้ง เครื่องจักรเป็นประกันหนี้ ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและเพื่อให้สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามปกติ อย่างไรก็ตาม การกู้เงินเพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจยังไม่เพียงพอต่อการแก้ไขปัญหาทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯ จึงยังคงใช้ความพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะต้องการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ เพื่อลดหนี้จำนวนมากที่มีอยู่ และทำให้บริษัทฯ สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามปกติและมีความยั่งยืน และเพื่อเป็นข้อมูลในการพิจารณาในเรื่องของสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มียอดขาดทุนสะสมจำนวนสูงถึง 28,921.90 ล้านบาท ปราบกฏยอดหนี้สินรวมจำนวน 18,832.94 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ 777.20 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้หรือมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้ (โปรดพิจารณาสรุปงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจาก ACO I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG เพื่อร่วมกันหารือเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุนอีกครั้ง รวมถึงได้รับการติดต่อกับเจ้าหนี้อีกจำนวน 7 ราย ทำให้มีเจ้าหนี้รวมจำนวน 8 ราย ที่แสดงความจำนงในการให้ความช่วยเหลือต่อบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน ได้แก่ (1) M-Power TT Limited (“เอ็ม พาวเวอร์”) (2) บริษัท ดีสินชัย สตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) (3) นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) (4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางเบญจมาศ”) (5) บริษัท นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล”) (6) นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ (“นายธนูชัย”) (7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) และ (8) ACO I

<sup>1</sup> เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอที่จะซื้อวัตถุดิบและเพื่อเป็นการรักษาสภาพเครื่องจักรให้มีการผลิตต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงได้รับจ้างบริษัท จี เอส สตีล จำกัด (มหาชน) ผลิตสินค้าตั้งแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2560 ทั้งนี้ บริษัทฯ จี เอส สตีล จำกัด (มหาชน) ได้ยกเลิกการจ้างผลิตเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2562

1.1.1. เอ็ม พาวเวอร์

เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหน้าที่ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2562 เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหน้าที่รับโอนสิทธิเรียกร้องจาก บริษัท สยาม เพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“**สยาม เพาเวอร์**”) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและขายกระแสไฟฟ้า ตลอดจนให้บริการสถานีย่อยและอุปกรณ์การส่งกำลังไฟฟ้าให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ สยาม เพาเวอร์ ได้โอนสิทธิเรียกร้องที่จะได้รับชำระหนี้จากบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2559

ภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความตามคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ข้างต้น บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้เอ็ม พาวเวอร์ โดยมียอดเงินต้น จำนวน 868,508,396.30 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 326,725,720.19 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 1,195,234,166.49 บาท และเอ็ม พาวเวอร์ตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 868,508,396.30 บาท ด้วยวิธีการแปลงหนี้เป็นทุน (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “**หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์**”)

บริษัทฯ และเอ็ม พาวเวอร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 868,508,396.18 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.80 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.12 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.2. ดีสินชัย

ดีสินชัย เป็นเจ้าหน้าที่ตามคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก.10/2560 ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามสัญญาประนีประนอมยอมความให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท พร้อมดอกเบี้ยจำนวน 4,260,812.84 บาทคืนแก่ดีสินชัย ต่อมา บริษัทฯ และดีสินชัยได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ ฉบับวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระเงินให้แก่ดีสินชัยเฉพาะเงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท โดยจะชำระเงินงวดแรก จำนวน 10,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผ่อนชำระเงินต้นที่เหลือจำนวน 107,550,769.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,792,512.83 บาท กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2563 เป็นต้นไป โดยดีสินชัยตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่กรณีดอกเบี้ยผิดนัด (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “**หนี้ของดีสินชัย**”)

บริษัทฯ และดีสินชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของดีสินชัย คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความ จำนวน 107,550,769.96 บาท เป็นทุนโดยการออก



หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นหุ้นได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.02 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือ จำนวน 10,000,000 บาท ชำระภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่คิดดอกเบี้ย

เมื่อการแปลงหนี้เป็นหุ้น ชำระหนี้เงินต้นที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนีรายนี้อีกต่อไป

### 1.1.3. นางวนิดา

นางวนิดา เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ. 1456/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นางวนิดา โดยมียอดเงินต้น จำนวน 10,000,000 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 3,570,411.01 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 13,570,411.01 บาท และนางวนิดาตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 10,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 277,777.78 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของนางวนิดา”)

บริษัทฯ และนางวนิดา ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนางวนิดาคือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 9,999,999.82 บาท เป็นหุ้นโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นหุ้นได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.18 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นหุ้น เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นหุ้นและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนีรายนี้อีกต่อไป

### 1.1.4. นางเบญจมาศ

นางเบญจมาศ เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขดำที่ พ. 547/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นางเบญจมาศ โดยมียอดเงินต้น จำนวน 15,000,000 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 18,554,794.59 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 33,554,794.59 บาท และนางเบญจมาศตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 15,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 416,666.67 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของนางเบญจมาศ”)

บริษัทฯ และนางเบญจมาศ ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนางเบญจมาศ คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 14,999,999.92 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 78,947,368 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.27 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.08 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

#### 1.1.5. นิวเวิลด์อินเตอร์เนต

นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ในหนี้ ดังต่อไปนี้ 1) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนต กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 เป็นจำนวนเงิน 30,000,000 บาท 2) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนต กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 9 มีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 20,900,000 บาท 3) หนี้ตามคำพิพากษา ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก. 9/2560 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เป็นจำนวนเงิน 75,544,569.90 บาท และ 4) หนี้ตามคำพิพากษา ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ 2076/2560 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เป็นจำนวนเงิน 31,344,842.98 บาท รวมเป็นหนี้ทั้งสิ้น 157,789,412.98 บาท (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนต”)

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระหนี้เงินต้นดังกล่าวข้างต้นให้แก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เป็นเงินจำนวนรวม 157,789,412.98 บาท โดยจะชำระเงินงวดแรก จำนวน 20,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 พฤษภาคม 2562 งวดที่สองจำนวนเงิน 30,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผ่อนชำระเงินต้นที่เหลือจำนวน 107,789,412.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,796,490.22 บาท กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่งวดสิ้นเดือนกรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป โดยนิวเวิลด์อินเตอร์เนตตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่ดอกเบี้ยผิดนัด

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนต ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตคือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 107,789,412.81 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 567,312,699 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.17 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือ จำนวน 30,000,000 บาท ชำระภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่คิดดอกเบี้ย

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นส่วนที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

## 1.1.6. นายธนชัย

นายธนชัยเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ. 1457/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นายธนชัย โดยมียอดเงินต้น จำนวน 6,000,000 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 2,065,534.08 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 8,065,534.08 บาท และนายธนชัยตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 6,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 166,666.67 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนายธนชัย”)

บริษัทฯ และนายธนชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนายธนชัย คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 5,999,999.93 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 31,578,947 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.11 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.07 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

## 1.1.7. ซูพีเรียร์

ซูพีเรียร์ เป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ในคดีหมายเลขแดงที่ พ.1099/2558 โดยในคดีดังกล่าวศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯ ชำระเงินจำนวน 592,064,464.63 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปีของเงินต้น จำนวน 391,544,500.45 บาท นับแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2557 ให้แก่ ซูพีเรียร์ เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จสิ้นรวมถึงค่าฤชาธรรมเนียม 50,000 บาท และค่าความเสียหายจากการที่ซูพีเรียร์ไม่สามารถใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) เป็นเงินจำนวน 86,690,666.48 บาท เนื่องจากการที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซูพีเรียร์เป็นเจ้าของจำนวน 551,000,000 หุ้น ที่ซูพีเรียร์นำไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ ของบริษัทฯ (บริษัทฯ ย่อยดังกล่าวคือ บริษัท โอเรียลทัล แอ็กเซส จำกัด ถูกผู้ให้กู้ซึ่งคือ ธนาคารยูไนเท็ด โอเวอร์ซีส์ จำกัด และ ธนาคารเบเยอร์ริสเช โฮป-อุนด์ เวนเนสแบงก์ เอ จี สาขาสิงคโปร์ บังคับจำหน่ายทั้งจำนวน เนื่องจากบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ดังกล่าวผิดนัดชำระหนี้กู้ยืมต่อผู้ให้กู้และบริษัทฯ ได้ให้คำรับรองต่อซูพีเรียร์ว่าหากบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ บริษัทฯ จะยอมรับผิดคดีใช้ค่าเสียหายต่อซูพีเรียร์จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าว (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของซูพีเรียร์”)

บริษัทฯ และซูพีเรียร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ทั้งสองฝ่ายได้ลงนามในสัญญาประนีประนอมยอมความ ซึ่งระบุแผนการปรับโครงสร้างหนี้กับซูพีเรียร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.05 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการ

จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท คงเหลือหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาจำนวน 59,145,030.02 บาท ภายหลังจากแปลงหนี้เป็นทุน ชูพีเรียร์ตกลงที่จะปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือจำนวนเงิน 59,145,030.02 บาท และค่าความเสียหายจากการที่เจ้าหนี้ไม่สามารถใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้น เป็นเงินจำนวน 86,690,666.48 บาท รวมทั้งค่าฤชาธรรมเนียมแทนเจ้าหนี้โดยกำหนดค่าทนายความให้ 50,000 บาท รวมทั้งสิ้น เป็นเงิน 145,885,696.50 บาท ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้ทั้งหมดภายในระยะเวลา 9 ปี นับจากวันที่เจ้าหนี้ได้รับเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่ โดยคิดอัตราดอกเบี้ย MLR-2.00% ต่อปีของเงินต้นจำนวนเงิน 59,145,030.02 บาท โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย) ลูกหนี้จะได้รับการพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยภายใน 3 ปีแรก (Grace Period) และเริ่มต้นผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยใหม่อีกครั้งในปีที่ 4 ทั้งนี้ ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยให้แล้วเสร็จภายในปีที่ 9 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดของระยะเวลาการผ่อนชำระ

#### 1.1.8. ACO I

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจ (“MOU”) กับ ACO I โดยภายใต้ MOU ดังกล่าว ACO I ประสงค์ที่จะดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน โดยรายละเอียดของการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้ MOU มีดังนี้

1. ACO I มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การค้า ต่อบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 248,600,862.79 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,685,545,393.33 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,455.65 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,953,604,438.51 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 120,715,407.14 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,731,940,954.81 บาท) (“หนี้การค้า”)
2. ACO I ตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยของหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 120,715,407.14 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,731,940,954.81 บาท และดอกเบี้ยของหนี้การค้าภายหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งหมด ทำให้บริษัทฯ ไม่มีจำนวนดอกเบี้ยคงเหลือในจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
3. หลังจากลดหนี้คืนบางส่วนตามข้อ 2. บริษัทฯ คงเหลือจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุนสุทธิจำนวน 127,885,455.65 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,953,604,438.51 บาท (โดยจำนวนเงินดังกล่าวเป็นเงินต้นทั้งหมด) (“หนี้การค้าสุทธิ”) และ
4. บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,747,682,999.87 บาท โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการแปลงหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท

รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของ ACO I”

เงินต้นของหนี้การค้าที่เหลืออยู่จำนวน USD 39,007,935.67 (หรือประมาณ 1,205,921,438.64 บาท หากคำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ย ณ วันศุกร์ที่ 28 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 30.9152) ที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน บริษัทฯ จะชำระให้เสร็จสิ้นภายใน 9 ปีนับจากวันที่เจ้าหนี้ได้รับเสนอขายหุ้นออกใหม่ อัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นที่เหลืออยู่คือ MLR - 2% ต่อปี หรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นดังกล่าวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงไทย) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับระยะเวลาพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย 3 ปีแรก ส่วนการผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่ค้างชำระในช่วง 3 ปีแรกดังกล่าว จะมีการเจรจา ระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้ต่อไป

จำนวนหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีลินซ์ หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวิลด์อินเตอร์เมทัล หนี้ของนายธนชัย หนี้ของซูทีเรียร์ และหนี้ของ ACO I ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“หนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน”) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 4,194,931,048.92 บาท (“จำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน”) โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 4,194,931,048.92 บาท เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นรวมเป็นจำนวน 0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

รายชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ปลด หนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้ รับการปลดหนี้จำนวน ถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระ คืนเงินต้น (หุ้น)	
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีลีนซ์	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธัญชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล และ/หรือ นายธัญชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การข่มขู่ฉ้อโกงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

## 1.2 วิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ดังนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 868,508,396.18 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของเอ็ม พาวเวอร์

สุทธิจำนวน 868,508,396.18 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ เอ็ม พาวเวอร์จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 15.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแม้จะส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 15.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เอ็ม พาวเวอร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว ก็มีใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก เอ็ม พาวเวอร์ มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดิสสินชัย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของดิสสินชัยจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ดิสสินชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้ดิสสินชัย เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และดิสสินชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้ดิสสินชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นางวนิดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 9,999,999.82 บาท เพื่อชำระหนี้ของนางวนิดาจำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นางวนิดาจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.18 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางวนิดาเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางวนิดาไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางวนิดาตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน





- (7) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ชูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของชูพีเรียร์ สุทธิ จำนวน 332,399,470.43 บาท จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ชูพีเรียร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ คิดเป็นร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นสามัญที่กลุ่มคุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูลถืออยู่ในปัจจุบันที่ประมาณร้อยละ 8.27 จะทำให้ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ กลุ่มคุณหญิงปัทมา จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 8.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ชูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในชูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ชูพีเรียร์ ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของชูพีเรียร์ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

- (8) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,747,682,999.87 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของ ACO I สุทธิ จำนวน 2,747,682,999.87 บาท และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) <sup>Error! Bookmark not defined.</sup> และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำการรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์

แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีผลโดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ ACO I ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการกับ Link Capital I และ SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“SSG Capital Management”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และ
2. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) กับ SSG Capital Management ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 เพื่อว่าจ้าง SSG Capital Management เป็นผู้ให้คำปรึกษา และตรวจสอบนโยบายการบริหารทางการเงินแก่บริษัทฯ เพื่อพัฒนาบริษัทฯ ให้มีศักยภาพ และมีผลประกอบการด้านการเงินสูงสุด โดย SSG Capital Management จะได้รับค่าบริการจากบริษัทฯ เป็นมูลค่าร้อยละ 1.5 ของรายได้จากยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดมันของบริษัทฯ ในแต่ละเดือน โดยเริ่มชำระเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นเงิน 9,899,660.73 บาท และเดือนมิถุนายน 2562 เป็นเงิน 9,060,719.91 บาท รวมเป็นจำนวน 18,960,380.64 บาท

โดย KG ถือหุ้นใน Link Capital I ในสัดส่วนร้อยละ 100 และ SSG Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน SSG Capital Management ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด Link Capital I และ SSG Capital Management ตามลำดับ (โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)) ทั้งนี้ Link Capital I และ SSG Capital Management ไม่ได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ แต่ประการใด

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้ ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้ ACO I มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศ ทจ. 12/2554") อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จีสตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ("GSTEEL-W1") และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จีสตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2555 ("GSTEEL-W2") และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จีสตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3 ("GSTEEL-W3") เนื่องจาก GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกับที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.75 บาท และ GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะไดมาซึ่ง GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 โดยมีคำตอบแทนในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นข้อเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตามที่กำหนดในข้อ 7 ของประกาศ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และมีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ดังนั้น หาก ACO I ได้รับผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติให้ ACO I ไม่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ACO I ก็จะได้รับผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash)

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เป็นการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามที่กำหนดไว้ในภาค 2 หมวดที่ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศ ทจ. 72/2558") โดยเป็นการเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นไม่มีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน โดยกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาด

อนึ่ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่า เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายแล้วเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. (“**ที่ปรึกษาทางการเงิน**”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (“**ราคายุติธรรม**”) (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (**เอกสารแนบ 5**))

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซึ่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณ ร้อยละ 171 จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ดังนั้น การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซึ่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซึ่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์และ ACO I อีกด้วย

อนึ่ง ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในมาตรา 52 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการ และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ในระหว่าง เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซึ่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (Acting in

Concert) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติการตามมาตรา 246 และ มาตรา 247 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะไม่ส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวิลด์ อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ใน ลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดใน ประกาศ ทจ. 12/2554 แต่อย่างไรก็ตาม นอกจากนั้น เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวิลด์ อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตาม ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด ทั้งนี้ ตามข้อ 8. ของข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่า “หุ้นของ บริษัทให้โอนกันได้โดยไม่มีข้อจำกัด” ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยคนต่างด้าวจากการ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของ ACO I และเอ็ม พาวเวอร์ ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าว ใน จำนวนร้อยละ 67.19 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่ม ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) จึงไม่ขัดหรือแย้งต่อข้อบังคับของบริษัทฯ และเงื่อนไขอัตราส่วนผู้ถือหุ้นตาม บัตรส่งเสริมของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ 1047/2539 ลงวันที่ 26 มกราคม 2539 และ เลขที่ 1579(2)/ 2548 ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2548 และ 1829(2)/ 2549 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2549 รวมถึงที่ได้รับอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามหนังสือสำนักงาน คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ ออก 0906/008025 ลงวันที่ 7 กันยายน 2554

**โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)**

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการจัดสรรหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม คำนวณจากทุนชำระแล้ว)		หลังการจัดสรรหุ้น (ข้อมูลประมาณการ ณ วันที่มีจดทะเบียนเพิ่ม ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นายนิรมิตร งามชำนัญฤทธิ	444,682,520	6.49	444,682,520	1.54
2. นายทวีฉัตร จุฬางกูร	432,208,900	6.31	432,208,900	1.49
3. นายณัฐพล จุฬางกูร	402,878,400	5.88	402,878,400	1.39
4. นายกฤษนันท์ เกวลี	276,463,000	4.04	276,463,000	0.96
5. บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	275,776,000	4.03	2,025,246,897	7.00
6. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล	273,095,200	3.99	273,095,200	0.94
7. UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	178,440,083	2.60	178,440,083	0.62

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการจัดสรรหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม คำนวณจากทุนชำระแล้ว)		หลังการจัดสรรหุ้น (ข้อมูลประมาณการ ณ วันที่มีจดทะเบียนเพิ่ม ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
8. บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	160,567,780	2.34	160,567,780	0.56
9. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	146,467,412	2.14	146,467,412	0.51
10. นางสาวอำพร ศรีโพธิ์ทอง	129,305,800	1.89	129,305,800	0.45
11. M-Power TT Limited	0	0.00	4,571,096,822	15.80
12. บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด	0	0.00	566,056,684	1.96
13. นางวนิดา ยมจินดา	0	0.00	52,631,578	0.18
14. นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม	0	0.00	78,947,368	0.27
15. บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล จำกัด	0	0.00	567,312,699	1.96
16. นายธนูชัย เวสารัชชานนท์	0	0.00	31,578,947	0.11
17. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	0	0.00	14,461,489,473	49.99

### 1.3 เหตุผล ผลดี และผลเสีย และประโยชน์ที่จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

#### ➤ เหตุผล ผลดี และประโยชน์ที่จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

- บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 4,194,931,049.56 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้  
จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและ  
ดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียด  
ปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

ราย ที่	ชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ ปลดหนี้ ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระคืนเงิน ต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีสินชัย	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578

รายชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ ปลดหนี้ ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระคืนเงิน ต้น (หุ้น)
นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
นิเวศอินเตอร์เน็ท	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
นายธนูชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>4,194,931,048.92</b>	<b>0.64</b>	<b>4,194,931,049.56</b>	<b>4,372,318,556.93</b>	<b>22,078,584,468</b>

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เน็ท และ/หรือ นายธนูชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การข่มขู่ฉ้อโกงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

- นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย สำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธนูชัย ตามสัญญาประนีประนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท เมื่อรวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

- เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญา Business Advisory and Review Agreement กับ Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“**Synergy**”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อว่าจ้าง Synergy เป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาแก่บริษัทฯ ในด้านการวางแผนการดำเนินงานและการบริหารจัดการธุรกิจและการเงินของบริษัท เนื่องจาก Synergy มีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล กล่าวคือ เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านอุตสาหกรรมเหล็กที่มีประสบการณ์ในการบริหารงานและการพลิกฟื้นธุรกิจ (Business Turnaround) บริษัทเหล็กชั้นนำทั่วโลก โดยหนึ่งในทีมของ Synergy กล่าวคือ Mr. Sudhir Maheshwari เป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจในลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์และเพื่อให้แผนพัฒนาธุรกิจมีความสมบูรณ์และชัดเจนมากยิ่งขึ้น
- ACO I จะให้การสนับสนุนการบริหารงานของบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบันการบริหารงานโดยทีมงานจาก Synergy ได้เข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และได้เข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัทฯ ได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการค้า โดย กลุ่ม SSG มีแผนที่จะส่งเสริมให้บุคลากรผู้เชี่ยวชาญดังกล่าว ทำงานอย่างต่อเนื่องเพื่อผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลงภายในบริษัทฯ และให้ความช่วยเหลือแก่คณะผู้บริหารเดิมในการพัฒนาผลประกอบการและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ต่อไปอีกทั้ง เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ สำหรับแผนการบริหารงานของบริษัทฯ นั้น กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมีอาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ
- บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้สินเงินต้น ดอกเบี้ย และภาษีหัก ณ ที่จ่ายจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท จากหนี้ของ ACO I หนี้ของซูพีเรียร์ หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวศอินเตอร์เนชั่นแนล และหนี้ของนายธัญชัย ซึ่งเป็นหนี้ทางการค้า หนี้ตามคำพิพากษา และหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความ ตามข้อ 1.2 วิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของสารสนเทศฉบับนี้ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า)





## ผลกระทบ หรือผลเสียที่จะได้รับการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

- ผลกระทบจากการเพิ่มทุน และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ก่อให้เกิดผลกระทบในเรื่องดังต่อไปนี้
  1. การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) โดยผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ในกรณีที่น่าจะเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น คิดเป็นร้อยละ 76.32 และในกรณีที่น่าจะเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ คิดเป็นร้อยละ 79.93
  2. ไม่เกิดผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจาก ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน มีค่ามากกว่า ราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน) ทั้งกรณีที่มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น และในกรณีที่มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ
  3. การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) โดยผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) ในกรณีที่น่าจะเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น คิดเป็นร้อยละ 76.32 และในกรณีที่น่าจะเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ คิดเป็นร้อยละ 79.93
- ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

## 2. ที่มาของหนี้

### หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์

เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2562 เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหนี้ที่รับโอนสิทธิเรียกร้องจาก บริษัท สยาม เพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“สยาม เพาเวอร์”) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและขายกระแสไฟฟ้า ตลอดจนให้บริการสถานีย่อยและอุปกรณ์การส่งกำลังไฟฟ้าให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ สยาม เพาเวอร์ ได้โอนสิทธิเรียกร้องที่จะได้รับชำระหนี้จากบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2559

ภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความตามคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ข้างต้น บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้เอ็ม พาวเวอร์ โดยมียอดเงินต้น จำนวน 868,508,396.30 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 326,725,720.19 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 1,195,234,166.49 บาท และเอ็ม พาวเวอร์ตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 868,508,396.30 บาท ด้วยวิธีการแปลงหนี้เป็นทุน (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์”)

บริษัทฯ และเอ็ม พาวเวอร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 868,508,396.18 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.80 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.12 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้นี้รายนี้อีกต่อไป

#### หนี้ของดีสินชัย

ดีสินชัย เป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก.10/2560 ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามสัญญาประนีประนอมยอมความให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท พร้อมดอกเบี้ยจำนวน 4,260,812.84 บาทคืนแก่ดีสินชัย ต่อมา บริษัทฯ และดีสินชัยได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ ฉบับวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระเงินให้แก่ดีสินชัย เฉพาะเงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท โดยจะชำระเงินงวดแรก จำนวน 10,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผ่อนชำระเงินต้นที่เหลือจำนวน 107,550,769.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,792,512.83 บาท กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2563 เป็นต้นไป โดยดีสินชัยตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่กรณีดอกเบี้ยผิดนัด (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของดีสินชัย”)

บริษัทฯ และดีสินชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของดีสินชัย คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความ จำนวน 107,550,769.96 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.02 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือ จำนวน 10,000,000 บาท ชำระ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่คิดดอกเบี้ย

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้นี้รายนี้อีกต่อไป

#### หนี้ของนางวนิดา

นางวนิดา เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ. 1456/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้ นางวนิดา โดยมียอดเงินต้น จำนวน 10,000,000 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 3,570,411.01 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 13,570,411.01 บาท และนางวนิดาตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น

เป็นเงินจำนวน 10,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 277,777.78 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนางวนิดา”)

บริษัทฯ และนางวนิดา ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนางวนิดา คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 9,999,999.82 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.18 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

#### หนี้ของนางเบญจมาศ

นางเบญจมาศ เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขคำที่ พ. 547/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นางเบญจมาศ โดยมียอดเงินต้น จำนวน 15,000,000 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 18,554,794.59 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 33,554,794.59 บาท และนางเบญจมาศตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 15,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 416,666.67 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนางเบญจมาศ”)

บริษัทฯ และนางเบญจมาศ ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนางเบญจมาศ คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 14,999,999.92 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 78,947,368 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.27 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.08 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล

นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ในหนี้ ดังต่อไปนี้ 1) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 เป็นจำนวนเงิน 30,000,000 บาท 2) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 9 มีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 20,900,000 บาท 3) หนี้ตามคำพิพากษา ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก. 9/2560 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล เป็นจำนวนเงิน 75,544,569.90 บาท และ 4) หนี้ตามคำพิพากษา ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ 2076/2560 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล เป็นจำนวนเงิน 31,344,842.98 บาท รวมเป็นหนี้ทั้งสิ้น 157,789,412.98 บาท (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล”)

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระเงินให้แก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล เป็นเงินจำนวน 157,789,412.98 บาท โดยจะชำระเงินงวดแรก จำนวน 20,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 พฤษภาคม 2562 งวดที่สองจำนวนเงิน 30,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผ่อนชำระหนี้ที่เหลือจำนวน 107,789,412.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,796,490.22 บาท กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 เป็นต้นไป โดยนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่ดอกเบี้ยผิดนัด

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลคือการแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 107,789,412.81 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 567,312,699 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.17 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือ จำนวน 30,000,000 บาท ชำระภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่คิดดอกเบี้ย

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นส่วนที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้ต่อไป

หนี้ของนายธัญชัย

นายธัญชัยเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ. 1457/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นายธัญชัย โดยมียอดเงินต้น จำนวน 6,000,000 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 2,065,534.08 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 8,065,534.08 บาท และนายธัญชัยตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 6,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 166,666.67 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนายธัญชัย”)

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้ต่อไป

บริษัทฯ และนายธนชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนายธนชัย คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 5,999,999.93 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 31,578,947 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.11 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.07 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนีรายนี้ต่อไป

### หนี้ของซูพีเรียร์

ซูพีเรียร์ เป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ในคดีหมายเลขแดงที่ พ.1099/2558 โดยในคดีดังกล่าวศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯ ชำระเงินจำนวน 592,064,464.63 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปีของเงินต้น จำนวน 391,544,500.45 บาท นับแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2557 ให้แก่ ซูพีเรียร์ เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จสิ้นรวมถึงค่าฤชาธรรมเนียม 50,000 บาท และค่าความเสียหายจากการที่ซูพีเรียร์ไม่สามารถใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) เป็นเงินจำนวน 86,690,666.48 บาท เนื่องจากการที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซูพีเรียร์เป็นเจ้าของจำนวน 551,000,000 หุ้น ที่ซูพีเรียร์นำไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินของบริษัทย่อยของบริษัทฯ (บริษัทย่อยดังกล่าวคือ บริษัท โอเรียลทัล แอ็กเชส จำกัด ถูกผู้ให้กู้ซึ่งคือ ธนาคารยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ จำกัด และ ธนาคารเบเยอริส เซ ไฮโป-อุนด์ เวเรนส์แบงค์ เอ จี สาขาสิงคโปร์ บังคับจำหน่ายทั้งจำนวน เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังกล่าวผิดนัดชำระหนี้กับผู้ให้กู้และบริษัทฯ ได้ให้คำรับรองต่อซูพีเรียร์ว่าหากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ บริษัทฯ จะยอมรับผิดนัดใช้ค่าเสียหายต่อซูพีเรียร์จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าว (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของซูพีเรียร์”)

บริษัทฯ และซูพีเรียร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ทั้งสองฝ่ายได้ลงนามในสัญญาประนีประนอมยอมความ ซึ่งระบุแผนการปรับโครงสร้างหนี้กับซูพีเรียร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.05 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท คงเหลือหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาจำนวน 59,145,030.02 บาท ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน ซูพีเรียร์ตกลงที่จะปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือจำนวนเงิน 59,145,030.02 บาท และ (ห้าสิบเก้าล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นห้าพันสามสิบบาทสองสตางค์) และค่าความเสียหายจากการที่เจ้าหนี้ไม่สามารถใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้น เป็นเงินจำนวน 86,690,666.48 บาท รวมทั้งค่าฤชาธรรมเนียมแทนเจ้าหนี้โดยกำหนดค่าทนายความให้ 50,000 บาท รวมทั้งสิ้น เป็นเงิน 145,885,696.50 บาท ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้ทั้งหมดภายในระยะเวลา 9 ปี นับจากวันที่เจ้าหนี้ได้รับเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่ โดยคิดอัตราดอกเบี้ย MLR-2.00% ต่อปีของเงินต้น จำนวนเงิน 59,145,030.02 บาท โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีถ่วงเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงไทย) ลูกหนี้จะได้รับการพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยภายใน 3 ปีแรก (Grace Period) และเริ่มต้นผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยใหม่อีกครั้งในปีที่ 4 ทั้งนี้ ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยให้แล้วเสร็จภายในปีที่ 9 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดของระยะเวลาการผ่อนชำระ

หนี้ของ ACO I

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจ (“MOU”) กับ ACO I โดยภายใต้ MOU ดังกล่าว ACO I ประสงค์ที่จะดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน โดยรายละเอียดของการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้ MOU มีดังนี้

1. ACO I มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การค้า ต่อบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 248,600,862.79 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,685,545,393.33 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,455.65 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,953,604,438.51 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 120,715,407.14 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,731,940,954.81 บาท) (“**หนี้การค้า**”)
2. ACO I ตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยของหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 120,715,407.14 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,731,940,954.81 บาท และดอกเบี้ยของการค้าภายหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งหมด ทำให้บริษัทฯ ไม่มีจำนวนดอกเบี้ยคงเหลือในจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
3. หลังจากลดหนี้คืนบางส่วนตามข้อ 2. บริษัทฯ คงเหลือจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุนสุทธิจำนวน 127,885,455.65 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,953,604,438.51 บาท (โดยจำนวนเงินดังกล่าวเป็นเงินต้นทั้งหมด) (“**หนี้การค้าสุทธิ**”) และ
4. บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,747,682,999.87 บาท โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการแปลงหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “**หนี้ของ ACO I**”

เงินต้นของหนี้การค้าที่เหลืออยู่จำนวน USD 39,007,935.67 (หรือประมาณ 1,205,921,438.64 บาท หากคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันศุกร์ที่ 28 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 30.9152) ที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน บริษัทฯ จะชำระให้เสร็จสิ้นภายใน 9 ปีนับจากวันที่เจ้าหนี้ได้รับเสนอขายหุ้นออกใหม่ อัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นที่เหลืออยู่คือ MLR - 2% ต่อปี หรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นดังกล่าวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงไทย) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับระยะเวลาพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย 3 ปีแรก ส่วนการผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่ค้างชำระในช่วง 3 ปีแรกดังกล่าว จะมีการเจรจาระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้ต่อไป

จำนวนหนี้ของ หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวศน์อินเตอร์เมทัล หนี้ของนายธนชัย หนี้ของซูพีเรียร์ และหนี้ของ ACO I ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“**หนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน**”) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 4,194,931,048.92 บาท (“**จำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน**”) โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน

จำนวน 4,194,931,048.92 บาท เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นรวมเป็นจำนวน 0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

ราย ที่	ชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ปลด หนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระ คืนเงินต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีลินชัย	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธัญชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล และ/หรือ นายธัญชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การข่มขู่ฉ้อโกงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

## 3. สรุปรายการย่อของงบการเงินของบริษัทฯ

ข้อมูลตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561

## 3.1 งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)	30 มิ.ย. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
<b>สินทรัพย์</b>				
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	91,035	56,910	11,453	9,850
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	6,445	11,496	12,237	-
ลูกหนี้การค้า	41	5,764	113,342	76,427
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,871	3,871	24,715	-
สินค้าคงเหลือ	1,680,342	662,096	848,340	1,136,938
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	401,048	303,655	353,003	97,287
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,182,782</b>	<b>1,043,792</b>	<b>1,363,091</b>	<b>1,320,501</b>
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>				
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	2,283,770	3,111,541	3,237,606	4,026,239
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10,134,407	10,545,642	11,366,884	13,180,569
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,617	4,405	5,641	7,368
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	378,421	235,402	295,283	279,213
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>12,800,215</b>	<b>13,896,991</b>	<b>14,905,414</b>	<b>17,493,389</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>14,982,997</b>	<b>14,940,783</b>	<b>16,268,506</b>	<b>18,813,890</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	212,503	212,503	212,503	315,857
เจ้าหนี้การค้า	958,843	312,489	578,694	5,439,635
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	91,700	91,700	18,954	18,954
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	358,305	479,000	330,960	238,527
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	314,000	314,000	138,000	108,000
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	479,569	505,934	509,539	558,485
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,026,509	1,150,509	1,150,509	1,350,769
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	107,424	107,479	118,894
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	3,850	3,850	3,850	3,850
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	20,099	9,983	177,934	14,269



(หน่วย: พันบาท)	30 มิ.ย. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,582,502	6,792,119	6,440,177	2,279,775
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	5,667,222	5,628,013	4,965,642	2,696,246
ประมาณการหนี้สิน	668,277	636,160	511,130	3,302,980
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	52,443	65,250	68,269	61,154
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>16,435,822</b>	<b>16,308,934</b>	<b>15,213,639</b>	<b>16,507,397</b>
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>				
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	334,264	-	148,040	245,113
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,986,243	1,086,448	1,262,448	1,328,448
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	59,851	312,957	418,973
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	16,048	-
ประมาณการหนี้สิน	-	-	24,237	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	76,609	62,918	58,193	51,210
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,397,116</b>	<b>1,209,218</b>	<b>1,821,923</b>	<b>2,043,743</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>18,832,938</b>	<b>17,518,152</b>	<b>17,035,563</b>	<b>18,551,140</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	48,775,744	48,775,744	48,775,744	48,775,744
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	34,250,905	34,250,905	34,250,905	34,250,905
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	14,050	14,050	14,050	14,050
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น				
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(10,163,276)	(10,163,276)	(10,163,276)	(10,163,276)
ส่วนเกินทุนจากการลดทุน	206,307	206,307	206,307	206,307
กำไร (ขาดทุน) สะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	763,977	763,977	763,977	763,977
ยังไม่ได้จัดสรร	(28,921,904)	(27,649,332)	(25,839,020)	(24,809,213)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>(3,849,941)</b>	<b>(2,577,369)</b>	<b>(767,057)</b>	<b>262,750</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน)</b>	<b>(3,849,941)</b>	<b>(2,577,369)</b>	<b>(767,057)</b>	<b>262,750</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>14,982,997</b>	<b>14,940,783</b>	<b>16,268,506</b>	<b>18,813,890</b>

## 3.2 งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)	30 มิ.ย. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขาย	1,264,025	55,982	10,526,923	10,014,154
รายได้จากการให้บริการ - รับจ้างผลิต	274,235	3,870,925	536,230	-
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	67,521	9,093	258,043	17,620
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของ วัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	-	-	-	25,956
กลับรายการประมาณการผลแตกต่างจากการปรับ โครงสร้างหนี้รอการรับรู้	-	-	764,902	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	494,300	83,375	825,953	2,289
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	15,406	51,225
กำไรจากการประเมินประนีประนอมยอมความ	84,615			
รายได้อื่น	16,178	12,761	118,008	87,430
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,200,874</b>	<b>4,032,136</b>	<b>13,045,465</b>	<b>10,198,675</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขาย				
- ต้นทุนผลิตสินค้าที่ขาย	1,247,541	58,787	10,476,507	9,562,043
- ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า	375,617	274,819	195,526	191,177
- ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ)	106,598	(1,159)	1,246	(60,483)
<b>รวมต้นทุนขาย</b>	<b>1,729,756</b>	<b>332,446</b>	<b>10,673,280</b>	<b>9,692,737</b>
ต้นทุนการให้บริการ - รับจ้างผลิต	283,876	4,392,033	566,957	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16,946	3,629	297,547	298,242
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	169,137	154,574	340,977	454,049
ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบ ที่ยังไม่ได้รับมอบ	11,313	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	886,761	277,643	1,382,684	14,612
ต้นทุนทางการเงิน	375,657	682,123	789,743	835,816
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,473,446</b>	<b>5,842,447</b>	<b>14,051,187</b>	<b>11,295,455</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(1,272,572)</b>	<b>(1,810,312)</b>	<b>(1,005,722)</b>	<b>(1,096,781)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(1,272,572)</b>	<b>(1,810,312)</b>	<b>(1,005,722)</b>	<b>(1,096,781)</b>

## 3.3 งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)	30 มิ.ย. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(1,272,572)	(1,810,312)	(1,005,722)	(1,096,781)
<i>รายการปรับปรุง</i>				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	420,042	871,763	876,620	884,943
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(440,443)	(58,325)	(1,325,988)	88,540
ขาดทุน (กำไร) จากการปรับราคาหลักทรัพย์	4,634	927	(904)	-
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุน	-	-	120,674	-
กำไรจากการประเมินประนีประนอม	(84,615)	-	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	(15,406)	(51,225)
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ)	106,598	(1,159)	1,246	(60,483)
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	11,313	-	-	(25,956)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(67,521)	(9,093)	(258,043)	(17,620)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	41,607	998,111	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย (กลับรายการ)	827,772	126,065	223,836	1,461
กลับรายการประมาณการผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างหนี้รอการรับรู้	-	-	(764,902)	-
ขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย	-	-	-	47
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	374	-	-	-
ประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง	45,151	99,878	18,623	-
ประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันบริษัทย่อย	(110)	915	22,343	13,103
ภาษีเงินได้ หัก ณ ที่จ่าย ตัดบัญชี	1	38,873	1,617	-
ต้นทุนทางการเงิน	375,657	682,123	789,743	835,816
ดอกเบี้ยรับ	(126)	(387)	(259)	(324)
เงินปันผลรับ	-	(209)	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน - ต้นทุนบริการปัจจุบันและดอกเบี้ย	23,985	5,205	5,447	2,235
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน - ต้นทุนบริการในอดีต	-	-	(22,548)	-
<i>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</i>				
ลูกหนี้การค้า	(50,130)	99,237	(36,916)	(49,681)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	24,715	(24,715)	4,784
สินค้าคงเหลือ	(1,124,844)	187,403	287,351	(49,259)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(109,696)	172,570	(212,570)	48,741
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(157,101)	4,344	(71,241)	(135,849)

(หน่วย: พันบาท)	30 มิ.ย. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
เจ้าหนี้การค้า	673,646	(34,559)	259,357	(504,577)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	10,592	(166,170)	164,306	(11,713)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	50,679	(31,591)	(26,017)	20,117
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(11,538)	(2,845)	9,470	(599)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(480)	-	-
เงินสด(จ่าย)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8,951)	(157,754)	(13,742)	(259)
<b>เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรมดำเนินงาน</b>	<b>(777,203)</b>	<b>82,742</b>	<b>(230)</b>	<b>(104,537)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
รับดอกเบี้ย	126	387	259	324
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(11,029)	(34,799)	(4,114)	(983)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(116)	(557)	(34)	(821)
เงินสดรับ(จ่าย)สำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(1)	708
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	16,835			
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	417	23	82,267	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	55,128	-
เงินสดรับจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย	-	-	-	953
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>6,233</b>	<b>(34,946)</b>	<b>133,505</b>	<b>182</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(26,256)	(2,285)	(128,695)	(126,925)
ชำระหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ	(32,700)	-	(4,640)	(10,605)
เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	(103,353)	(49,200)
เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(94,000)	-	152,432	290,557
เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	(55)	(11,416)	29,051
เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	958,051	-	(36,000)	(20,000)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>805,095</b>	<b>(2,339)</b>	<b>(131,672)</b>	<b>112,878</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>34,125</b>	<b>45,457</b>	<b>1,603</b>	<b>8,522</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	56,910	11,453	9,850	1,327
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด</b>	<b>91,035</b>	<b>56,910</b>	<b>11,453</b>	<b>9,850</b>

## 4. ชื่อ ที่อยู่ และจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละรายที่บริษัทประสงค์จะออกหุ้นใหม่เพื่อชำระหนี้ตามโครงการ แปลงหนี้เป็นทุน

ชื่อ	ที่อยู่	จำนวนหนี้ ที่ประสงค์ จะออกหุ้นใหม่ (บาท)	ราคาหุ้นสามัญ ที่ออกใหม่ (บาทต่อหุ้น)	จำนวนหุ้นสามัญที่ บริษัทจะออกใหม่เพื่อ ชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ (หุ้น)
M-Power TT Limited	Level 2, Lot 19, Lazenda Commercial Centre, Phase 3, 87007, F.T. Labuan, Malaysia	868,508,396.18	0.19	ไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น
บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด	272 ซอยวัดจันทร์นอก ถนนพระราม 3 แขวงบาง คอกแหลม เขตบางคอก แหลม กรุงเทพฯ	107,550,769.96	0.19	ไม่เกิน 566,056,684 หุ้น
นางวนิดา ยมจินดา	29/9 หมู่ที่ 3 ซอย อัคริยะพัฒนา ถนน กาญจนาภิเษก ตำบล ปลายบาง อำเภอบาง กรวย จังหวัดนนทบุรี	9,999,999.82	0.19	ไม่เกิน 52,631,578 หุ้น
นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม	11/26 ซอยนวลจันทร์ 30 แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพฯ	14,999,999.92	0.19	ไม่เกิน 78,947,368 หุ้น
บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล จำกัด	272 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางคอกแหลม เขต บางคอกแหลม กรุงเทพฯ	107,789,412.81	0.19	ไม่เกิน 567,312,699 หุ้น
นายธนชัย เวสารัชชานนท์	106 ซอยพาสนา 2 แขวง พระโขนงเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ	5,999,999.93	0.19	ไม่เกิน 31,578,947 หุ้น
บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	155/19 ซอยมหาดเล็ก หลวง 1 ถนนราชดำริ แขวง ลุมพินี เขต ปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330	332,399,470.43	0.19	ไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น
Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	Globefin Management Services Ltd., 1st Floor Anglo-Mauritius House, Intendance Street, Port Louis, Mauritius	2,747,682,999.87	0.19	ไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น

5. ชื่อและจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้รายอื่นแต่ละรายนอกจากเจ้าหนี้ตามตารางในข้อที่ 4 ที่มีจำนวนหนี้สูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีดังนี้

ที่	ชื่อ	จำนวนหนี้ (ล้านบาท)	ประเภทเจ้าหนี้
1	บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	3,060	บริษัทย่อยที่ตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อการปรับโครงสร้าง
2	Link Capital I (Mauritius) Limited	924	เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
3	หุ้นกู้	625	เจ้าหนี้หุ้นกู้ต่างประเทศ
4	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ไทย จำกัด (มหาชน)	362	สถาบันการเงิน
5	กรมสรรพากร	344	เจ้าหนี้ตามกฎหมาย
6	AMCI Carbon GmbH	342	เจ้าหนี้การค้า
7	Tata International West DMCC	239	เจ้าหนี้การค้า
8	บริษัท สยามเพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด	232	เจ้าหนี้การค้า
9	บริษัท มหาชัยศูนย์รวมเหล็ก จำกัด	202	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
10	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตส่วนภูมิภาค	101	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

6. ชนิดและจำนวนหุ้นที่บริษัทจะออกใหม่เพื่อชำระหนี้แก่เจ้าหนี้แต่ละรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ดังนี้

- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 868,508,396.18 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ของเอ็ม พาวเวอร์ สุทธิจำนวน 868,508,396.18 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดีสินชัย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความของดีสินชัยจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นางวนิดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 9,999,999.82 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ของนางวนิดาจำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 78,947,368 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 14,999,999.92 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของนางเบญจมาศ จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 567,312,699 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนตตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 107,789,412.81 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความของนิวเวิลด์อินเตอร์เนต จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 31,578,947 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นายธัญชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 5,999,999.93 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของนายธัญชัยจำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนของซูพีเรียร์ สุทธิจำนวน 332,399,470.43 บาท
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,747,682,999.87 บาท เพื่อชำระหนี้ทางการค้าของ ACO I สุทธิจำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,747,682,999.87 บาท

## 7. ราคาหุ้นที่ออกใหม่และเกณฑ์การกำหนดราคาหุ้น

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 0.19 บาทต่อหุ้น จำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น โดย

- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 868,508,396.18 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ดีสินชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความจำนวน 107,550,769.96 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางวนิดา เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 9,999,999.82 บาท

- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางเบญจมาศ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 14,999,999.92 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เมทล เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความจำนวน 107,789,412.81 บาท และ
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายธนูชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 5,999,999.93 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาจำนวน 332,399,470.43 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้ำสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เมทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ซึ่งสูงกว่าราคายุติธรรมที่คำนวณโดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ โดยคำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่า เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจาก คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ได้เท่ากับ 0.07 บาท (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5)) ทั้งนี้ สำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 ถึง 15 วันทำการก่อนวันที่ทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เมทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการห้าม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เมทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เมทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ประกอบกับหนังสือเวียนของเรื่องการกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) สำหรับการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัด ฉบับลงวันที่ 29 เมษายน 2558 (รวมเรียกว่า “กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period”)



อย่างไรก็ตาม หากในช่วงเวลาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่เสนอขาย โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด แทน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาคำเนิการขอผ่อนผันการห้ามขายหุ้นจากการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดสำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรม ให้แก่ เอ็มพาวเวอร์ ดีลีนซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวิลด์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I เนื่องจากเข้าข่ายเป็นเจ้าของหนี้ของบริษัทฯ ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ ที่อาจได้รับการผ่อนผันตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period เพื่อเป็นแรงจูงใจให้แก่เจ้าหนี้รายย่อยดังกล่าวเข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่มีส่วนลดจากราคายุติธรรมนี้ มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก ในสภาวะการณ์ปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น และบริษัทฯ มีความจำเป็นอย่างยิ่งในการปลดภาระหนี้ตามจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพราะหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่ไตรมาส 1 ของปี 2562 เป็นต้นมา นอกจากนี้ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนด้วยราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น จะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคตอีกด้วย อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

(F 53-4)

**แบบรายงานการเพิ่มทุน**  
**บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)**  
**วันที่ 8 สิงหาคม 2562**

ข้าพเจ้า บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 88 ปาโช่ ทาวเวอร์ ชั้น 18 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2562 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 เกี่ยวกับการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

**1. การเพิ่มทุน**

- 1.1. ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวนไม่เกิน 121,849,975,795 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 48,775,743,730 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 170,625,719,524 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 24,369,995,159 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุน ในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
<input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้ เงินทุน	หุ้นสามัญ	ไม่เกิน 24,369,995,159 หุ้น	5.00	ไม่เกิน 121,849,975,795 บาท
<input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	-	-	-	-

**2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 24,369,995,159 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท รวมไม่เกิน 121,849,975,795 บาท บาท (1) เพื่อรองรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระหนี้การค้ำแก่เจ้าหนี้การค้ำตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และ (2) เพื่อรองรับการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิฯ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (“GSTEEL-W1”) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (“GSTEEL-W2”) และ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (“GSTEEL-W3”) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**2.1 รายละเอียดการจัดสรร**

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน การใช้สิทธิ	ราคา ขายต่อ หุ้น (บาท)	วัน เวลา จองซื้อ และ ชำระเงินค่า หุ้น	หมายเหตุ
1. M-Power TT Limited (“เอ็มพาวเวอร์”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7
2. บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 566,056,684 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7
3. นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 52,631,578 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7
4. นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางเบญจมาศ”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 78,947,368 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7
5. บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เนทัล จำกัด (“นิวเวิลด์อินเตอร์เนทัล”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 567,312,699 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7
6. นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ (“นายธนูชัย”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของ	ไม่เกิน 31,578,947 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน การใช้สิทธิ	ราคา ขายต่อ หุ้น (บาท)	วัน เวลา จองซื้อ และ ชำระเงินค่า หุ้น	หมายเหตุ
บริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้ เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าว เป็นการจัดสรรในลักษณะการ จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด				ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7
7. บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตาม โครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดย การจัดสรรดังกล่าวเป็นการ จัดสรรในลักษณะการจัดสรร ให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 ข้อ 7 และข้อ 8
8. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตาม โครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดย การจัดสรรดังกล่าวเป็นการ จัดสรรในลักษณะการจัดสรร ให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น	-	0.19	ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมี มติอนุมัติ	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 ข้อ 7 และข้อ 9
9. เพื่อรองรับการปรับสิทธิตาม ข้อกำหนดสิทธิของ GSTEEL-W1	ไม่เกิน 895,464,174 หุ้น	-	ไม่คิด มูลค่า	-	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 10
10. เพื่อรองรับการปรับสิทธิตาม ข้อกำหนดสิทธิของ GSTEEL-W2	ไม่เกิน 212,760,921 หุ้น	-	ไม่คิด มูลค่า	-	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 10
11. เพื่อรองรับการปรับสิทธิตาม ข้อกำหนดสิทธิของ GSTEEL-W3	ไม่เกิน 1,183,185,596 หุ้น	-	ไม่คิด มูลค่า	-	โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 10

### หมายเหตุ

1. การเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด ตามที่กำหนดไว้ในภาค 2 หมวดที่ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่  
ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)  
โดยเป็นการเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน โดยกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาด (“ประกาศ  
ทจ. 72/2558”)

2. เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งหมายความว่า เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ย น้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการ จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เมทัล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

3. ราคาเสนอขายที่ราคา 0.19 ต่อหุ้นเป็นราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการ และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
4. หากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 ถึง 15 วันทำการก่อนวันที่ทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เมทัล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการห้าม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เมทัล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เมทัล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ประกอบกับหนังสือเวียนของเรื่อง การกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) สำหรับการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัด ฉบับลงวันที่ 29 เมษายน 2558 (รวมเรียกว่า “กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period”) อย่างไรก็ตาม หากในช่วงเวลาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการ

ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด แทน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการขอผ่อนผันการห้ามขายหุ้นจากการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดสำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรม ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนตส์ เมทัล นายธัญชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I เนื่องจากเข้าข่ายเป็นเจ้าของหุ้นของบริษัทฯ ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ ที่อาจได้รับการผ่อนผันตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period เพื่อเป็นแรงจูงใจให้แก่เจ้าหนี้รายย่อยดังกล่าวเข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

5. มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสาร และหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
6. รายละเอียดของ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนตส์ เมทัล นายธัญชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ รวมทั้งประเภทกิจการ ลักษณะการดำเนินธุรกิจ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ และเจ้าหน้าที่บริหาร (กรณีนิติบุคคล) ปรากฏตามข้อ 2.1 *หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด* ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)
7. ถึงแม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่น ๆ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่น ๆ ยกเว้น ACO I และชูพีเรียร์ ก็มีใช้เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่น ๆ ยกเว้น ACO I และชูพีเรียร์ มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะไม่ส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนตส์ เมทัล นายธัญชัย หรือชูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำค่างเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) แต่อย่างไรก็ตาม นอกจากนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนตส์ เมทัล นายธัญชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) แต่อย่างไรก็ตาม ข้อ 8. ของข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่า “หุ้นของ

บริษัทให้โอนกันได้โดยไม่มีข้อจำกัด” ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยคนต่างด้าวจากการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของ เอ็ม พาวเวอร์ และ ACO I ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าว ในจำนวนร้อยละ 67.19 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) จึงไม่ขัดหรือแย้งต่อข้อบังคับของบริษัทฯ และเงื่อนไขข้อตราส่วนผู้ถือหุ้นตามบัตรส่งเสริมของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ 1047/2539 ลงวันที่ 26 มกราคม 2539 และเลขที่ 1579(2)/ 2548 ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2548 และ 1829(2)/ 2549 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2549 รวมถึงที่ได้รับอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามหนังสือสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ อก 0906/008025 ลงวันที่ 7 กันยายน 2554

8. การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ (คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) *การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์* ของสารสนเทศสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

9. ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อมทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำรายการกับผู้ที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้ามาร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอหุ้นขายสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการการจัดสรรและเสนอหุ้นขายสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

10. เพื่อจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิของ GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 ตามเงื่อนไขของการปรับสิทธิที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของ GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายใต้อำนาจของบริษัทฯ ยังไม่สามารถคำนวณอัตราการใช้สิทธิของ GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 ได้ในขณะนี้ เนื่องจากในการคำนวณราคา และอัตราการใช้สิทธิใหม่นั้น จะต้องคำนวณโดยใช้ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ” ซึ่งได้กำหนดไว้เท่ากับ ราคาตลาดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย โดยราคาที่นำมาถัวเฉลี่ยดังกล่าวอาจใช้ราคาปิดหรือราคาเฉลี่ยของการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในแต่ละวันก็ได้ โดยวันกำหนดราคาเสนอขายในกรณีนี้หมายถึงวันแรกที่เสนอขายต่อนักลงทุน ทั้งนี้ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ” ได้ โดยบริษัทฯ จะสามารถคำนวณราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิได้ในวันแรกที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ของบริษัทฯ กล่าวคือ วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งบริษัทฯ จะแจ้งให้ท่านทราบผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

อย่างไรก็ตาม หากในช่วงเวลาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถหา “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ” เนื่องจากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่มีการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ จะกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินแทน

## 2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีที่มีเศษของหุ้น

ในกรณีที่มีเศษของหุ้น ให้ปิดเศษของหุ้นดังกล่าวทิ้ง

## 3. กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ในวันที่ 23 กันยายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ โรงแรมอโนมา แกรนด์ เลขที่ 99 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) ในวันที่ 23 สิงหาคม 2562



#### 4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องและเงื่อนไขการขออนุญาต

- 4.1 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียสำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ของราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ
- 4.2 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียสำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน กล่าวคือการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I และซูพีเรียร์
- 4.3 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนสำหรับการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอชื่อโดย ACO I จำนวน 5 ท่าน (จากสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมหลักจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน) เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม
- 4.4 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (ถ้ามี)) การพ่อนผันการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I
- 4.5 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/25584
- 4.6 บริษัทฯ จะต้องยื่นขอจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน แก่ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ และเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์
- 4.7 บริษัทฯ จะยื่นขออนุมัติให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### 5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

ตามที่ได้กล่าวไว้แล้วในข้อ 1.1 เรื่องความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด นั้น ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินปลดภาระหนี้เงินต้น 4,194,931,049.56 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้คำนวณถึงวันที่ 30

มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

ราย ที่	ชื่อเจ้าหน้าที่	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ปลด หนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ คำนวณถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระ คืนเงินต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีลินชัย	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิเวศน์อินเตอร์เมทัล	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธนูชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เมทัล และ/หรือ นายธนูชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหน้าที่รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไปจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีนี้บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดาภักย์ธนุชัย ตามสัญญาประนีประนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท เมื่อรวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดปล่อยจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

รายละเอียดดังที่กล่าวไว้แล้วในข้อ 2.2.1 *วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน* ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าภายหลังการปลดภาระหนี้สินดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งจากส่วนทุนที่ติดลบในปัจจุบัน โดยการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า) นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องในการดำเนินงาน และมีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาและเพิ่มกำลังการผลิต และสามารถคงสภาพการจ้างงานของพนักงาน ตลอดจนลดความเสี่ยงโทรมของเครื่องจักรจากการหยุดการผลิต

นอกจากนี้ จากการทำบริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG (กลุ่ม SSG ประกอบด้วย SSG Capital Holdings Limited SSG Capital Partners III, L.P. และ Kendrick Global Limited) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ รายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 *กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ* ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

## 6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้สินที่มีต่อ ACO I จำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,747,682,999.87 บาท (หนี้การค้าสุทธิที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ) นอกจากนี้ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทสามารถปลดภาระหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาบางส่วนที่มีต่อซูพีเรียร์ จำนวน 332,399,470.43 บาท รวมถึงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ที่มีต่อเอ็ม พาวเวอร์ จำนวน 868,508,396.18 บาท ดีสินชัย จำนวน 107,550,769.96 บาท นางวนิดา จำนวน 9,999,999.82 บาท นางเบญจมาศ จำนวน 14,999,999.92 บาท นิวเวิลด์อินเตอร์เนทล จำนวน 107,789,412.81 บาท และนายธนุชัย จำนวน 5,999,999.93 บาท อีกด้วย

นอกจากนี้ การแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้บริษัทฯ มีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา สำหรับแผนการบริหารงานของบริษัทฯ นั้น กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมีอาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดย ในเบื้องต้น บริษัทฯ ได้รับทราบแนวทางการสนับสนุนเงินทุนเพื่อเพิ่มผลผลิตและพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ จาก ACO I ดังนี้

- ACO I ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งมีอำนาจควบคุมนโยบายการบริหารและการดำเนินงานของกิจการ ไม่มีแผนการหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันที่ได้รับการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศ สก. 29/2561 โดยจะยังคงรักษาทิศทางการดำเนินธุรกิจและการประกอบกิจการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนหลายเกรดเช่นเดิมอยู่ต่อไป อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ (ภายหลังจากการเสนอบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของ ACO I) อาจมีการพิจารณาเพื่อแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายทางธุรกิจ โครงสร้างองค์กร บุคลากร แผนการขายและการตลาด นโยบายการจ่ายเงินปันผล และโครงสร้างทางการเงินตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยคำนึงถึงสถานะอุตสาหกรรมและสถานะธุรกิจของกิจการ ณ ขณะนั้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการเจริญเติบโตของธุรกิจอันจะเกิดเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- ACO I มีแผนที่จะส่งเสริมให้บริษัทฯ ลงทุนในการดำเนินการปรับปรุงและบำรุงรักษาเครื่องจักร เครื่องมือ และอุปกรณ์ที่สำคัญในการดำเนินงานของบริษัทฯ อันจะส่งผลให้กิจการสามารถดำเนินการผลิตสินค้าได้เพิ่มขึ้น โดยสามารถผลิตสินค้าได้ทั้งในช่วงที่ราคาค่าไฟฟ้าต่ำ (Off-peak) และช่วงที่มีราคาค่าไฟฟ้าสูง (On-Peak) ซึ่ง ACO I มีความเห็นว่าแผนการดำเนินงานดังกล่าวมีความจำเป็นสำหรับการเพิ่มผลผลิตของโรงงานของกิจการ ที่ในปัจจุบันดำเนินการผลิตเฉพาะในช่วงที่มีราคาค่าไฟฟ้าต่ำ (Off-peak) เพื่อลดต้นทุนการผลิต ทั้งนี้ แผนการเพิ่มผลผลิตดังกล่าวจะส่งผลให้โรงงานมีค่าใช้จ่ายการผลิตต่อหน่วยลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น ทำให้สามารถทำกำไรเพิ่มขึ้น
- ACO I มีแผนให้บริษัทฯ ปรับปรุงวิธีการจัดหาวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น สรรหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพสูงขึ้น และมีนโยบายการตลาดที่มีประสิทธิภาพรองรับการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแบบม้วนของกิจการ โดยการดำเนินการดังกล่าวจะช่วยลดต้นทุนแปรในการผลิตของกิจการที่ปัจจุบันสูงกว่าคู่แข่งในตลาดได้ ในขณะเดียวกัน ACO I ยังมีความประสงค์ที่จะเพิ่มระดับคุณภาพของผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแบบม้วนของกิจการให้มีความหลากหลายมากขึ้นโดยแบ่งออกเป็นหลายเกรดเพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับสินค้า เพิ่มศักยภาพการส่งออก และนำเสนอสินค้าที่มีความหลากหลายมากขึ้นแก่ลูกค้า
- นอกจากการให้ความสนับสนุนด้านการดำเนินงานของบริษัทฯ แล้ว ACO I และกลุ่ม SSG ยังมีความประสงค์ที่จะให้การสนับสนุนกิจการในด้านอื่นๆ เพิ่มเติมอีกด้วย เช่น ให้การสนับสนุนงบประมาณในการลงทุนเงินทุนหมุนเวียน ให้ความช่วยเหลือในการเจรจาสัญญาทางการเงินกับสถาบันทางการเงินต่าง ๆ ตลอดจนช่วยกำหนดนโยบายและเงื่อนไขทางการค้าต่างๆ ที่เหมาะสมแก่กิจการ อันจะนำไปสู่ผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น คู่ค้า พนักงาน และผู้ที่เกี่ยวข้องกับกิจการทุกคน (Stakeholders)

- เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญา Business Advisory and Review Agreement กับ Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“**Synergy**”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อว่าจ้าง Synergy เป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาแก่บริษัทฯ ในด้านการวางแผนการดำเนินงานและการบริหารจัดการธุรกิจและการเงินของบริษัท เนื่องจาก Synergy มีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กระดับโลก กล่าวคือ เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านอุตสาหกรรมเหล็กที่มีประสบการณ์ในการบริหารงานและการพลิกฟื้นธุรกิจ (Business Turnaround) บริษัทเหล็กชั้นนำทั่วโลก โดยหนึ่งในทีมของ Synergy กล่าวคือ Mr. Sudhir Maheshwari เป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจใกล้เคียงหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์และเพื่อให้แผนพัฒนาธุรกิจมีความสมบูรณ์และชัดเจนมากยิ่งขึ้น
- ACOI จะให้การสนับสนุนการบริหารงานของบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบันบริหารงานโดยทีมงานจาก Synergy ได้เข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และได้เข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัทฯ ได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการค้า โดย กลุ่ม SSG มีแผนที่จะส่งเสริมให้บุคลากรผู้เชี่ยวชาญดังกล่าว ทำงานอย่างต่อเนื่องเพื่อผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลงภายในบริษัทฯ และให้ความช่วยเหลือแก่คณะผู้บริหารเดิมในการพัฒนาผลประกอบการและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ต่อไป

รายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

## 7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

### 7.1 นโยบายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม)

### 7.2 สิทธิของผู้ถือหุ้น

ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในครั้งนี้ จะมีสิทธิรับเงินปันผลจากการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อบริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผล เช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ตามที่กำหนดไว้ข้างต้น ตลอดจนสิทธิอื่น ๆ ในฐานะผู้ถือหุ้น อาทิเช่น สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น

## 8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- โปรตพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 1)
- โปรตพิจารณารายละเอียดในข้อ 3. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

## 9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562	8 สิงหาคม 2562
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 (Record Date)	23 สิงหาคม 2562
4	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562	23 กันยายน 2562
5	การจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ กับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ
6	การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ลายมือชื่อ ..... กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท  
(นายยรรยง คุโรวาท)  
กรรมการ

ลายมือชื่อ..... กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท  
(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)  
กรรมการ

**สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)**

9 สิงหาคม 2562

สืบเนื่องจากการที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 8/2562 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวนไม่เกิน 110,392,922,340 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 48,775,743,730 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 159,168,666,070 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ (1) M-Power TT Limited (“เอ็ม พาวเวอร์”) (2) บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) (3) นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) (4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางเบญจมาศ”) (5) บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เนตล จำกัด (“นิวเวิลด์อินเตอร์เนตล”) (6) นายธัญชัย เวสรัชชานนท์ (“นายธัญชัย”) (7) บริษัท ชูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ชูพีเรียร์”) และ (8) Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (โปรดพิจารณารายละเอียดของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและแผนการปรับโครงสร้างหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

โดยสรุป บริษัทฯ มีแผนการในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ดังนี้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562 ประชุมเมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้มีมติเพื่อเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น ให้แก่

- (1) จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 868,508,396.18 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (2) จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ดีสินชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (3) จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางวนิดา เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (4) จำนวนไม่เกิน 78,947,368 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางเบญจมาศ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (5) จำนวนไม่เกิน 567,312,699 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นิวเวิลด์อินเตอร์เนตล เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความ จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และ
- (6) จำนวนไม่เกิน 31,578,947 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายธัญชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

- (7) จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และ
- (8) จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้ำสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท

(รวมเรียกว่า “**เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**”)

จำนวนหนี้ของหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิวเวิลด์ อินเตอร์เนชันแนล หนี้ของนายธนชัย หนี้ของซูพีเรียร์ และหนี้ของ ACO I ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“**หนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน**”) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 4,194,931,048.92 บาท (“**จำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน**”) โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 4,194,931,048.92 บาท เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (รวมเรียกว่า “**การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**”)

สำหรับการกำหนดราคาตลาดสำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์**”) ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ด. (“**ที่ปรึกษาทางการเงิน**”) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 72/2558**”) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Discounted Cash Flow, DCF) ได้เท่ากับ 0.07 บาท

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณ ร้อยละ 171 จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมตามประกาศ ทจ. 72/2558



ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รวมทั้งจะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) อีกด้วย

อนึ่ง ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้เนื่องจาก บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการ และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว มีรายการที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังนี้

(1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของซูพีเรียร์ สุทธิจำนวน 332,399,470.43 บาท และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ซูพีเรียร์จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นสามัญที่กลุ่มคุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูลถืออยู่ในปัจจุบันที่ประมาณร้อยละ 8.27 จะทำให้ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ กลุ่มคุณหญิงปัทมา จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 8.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่อซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่อซูพีเรียร์ ของสารสนเทศฉบับนี้) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

(2) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,747,682,999.87 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของ ACO I สุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม โดยจะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมหลักจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมหลักจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

(รวมเรียกรายการเกี่ยวข้องจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ว่า “**รายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ**”)

ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

(ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท สยาม อัลฟา แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว

ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**

รายชื่อผู้ถือหุ้น	การถือหุ้น	ก่อนการจัดสรรหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม คำนวณจากทุนชำระแล้ว)		หลังการจัดสรรหุ้น (ข้อมูลประมาณการ ณ วันที่มีจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระ แล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามโครงการ แปลงหนี้เป็นทุน)	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นายนิรมิตร งามขำณัญญุทธิ์		444,682,520	6.49	444,682,520	1.54
2. นายทวีฉัตร จุฬางกูร		432,208,900	6.31	432,208,900	1.49
3. นายณัฐพล จุฬางกูร		402,878,400	5.88	402,878,400	1.39
4. นายกฤษนันท์ เกวลี		276,463,000	4.04	276,463,000	0.96
5. บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด		275,776,000	4.03	2,025,246,897	7.00
6. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล		273,095,200	3.99	273,095,200	0.94
7. UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED		178,440,083	2.60	178,440,083	0.62
8. บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		160,567,780	2.34	160,567,780	0.56
9. นายเฉลิมชัย มหาภิศิรี		146,467,412	2.14	146,467,412	0.51
10. นางสาวอำพร ศรีโพธิ์ทอง		129,305,800	1.89	129,305,800	0.45
11. M-Power TT Limited		0	0.00	4,571,096,822	15.80
12. บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด		0	0.00	566,056,684	1.96
13. นางวนิดา ยมจินดา		0	0.00	52,631,578	0.18
14. นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม		0	0.00	78,947,368	0.27
15. บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล จำกัด		0	0.00	567,312,699	1.96
16. นายธนชัย เวสารัชชานนท์		0	0.00	31,578,947	0.11
17. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited		0	0.00	14,461,489,473	49.99

ถึงแม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ ยกเว้น ซูพีเรียร์ และ ACO I ก็มีใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ ยกเว้น ซูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีสินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล นายธนชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

1) วัน/ เดือน/ ปี ที่มีการตกลงทำรายการ และคู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

1.1) วัน/ เดือน/ ปี ที่มีการตกลงทำรายการ

บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 23 กันยายน 2562 และเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญตามที่ได้รับในข้อ 7) เงื่อนไขการเข้าทำรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้ สำเร็จครบถ้วนแล้ว

1.2) คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	: บริษัทฯ
ผู้รับจัดสรรหุ้น	: ซูพีเรียร์
ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน	: ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ซูพีเรียร์มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้แก่คุณหญิงปัทมา เป็นกรรมการในบริษัทฯ โดยคุณหญิงปัทมา และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทถือหุ้นในซูพีเรียร์จำนวนทั้งสิ้น 52,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของซูพีเรียร์ จึงเป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ข้อมูลของ ซูพีเรียร์ มีดังนี้

(1) ซูพีเรียร์

ชื่อบริษัท	บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด
สำนักงานใหญ่	88 ปาโซทาวเวอร์ ชั้น 9 ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ เขต บางรัก กรุงเทพมหานคร
จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	ประเทศไทย
ทุนจดทะเบียน	520,000,000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 10 บาท
โครงสร้างการถือหุ้น	1. คุณหญิงปัทมา สีสวัสดิ์ตระกูล ถือหุ้น 15,300,000

	<p>หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.42</p> <p>2. นางสาวเมธิกานต์ ชูติพงษ์ศิริ ถือหุ้น 10,299,999 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.81</p> <p>3. บริษัท มาร์โคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด ถือหุ้น 13,200,001 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.38</p> <p>4. นายมานิตย์ เจียจวบศิลป์ ถือหุ้น 8,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.38</p> <p>5. นางปทุม เจียจวบศิลป์ ถือหุ้น 5,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00</p>
กรรมการ	<p>1. นายเมธาสิทธิ์ มีสวายสินธุ์</p> <p>2. นางสาวนิภาพร จวบสมัย</p>

## (2) บริษัท มาร์โคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด

ชื่อบริษัท	บริษัท มาร์โคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด
สำนักงานใหญ่	8 ถนนโรบินสัน สิงคโปร์ 0485544
จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	ประเทศสิงคโปร์
ทุนจดทะเบียน	1 ดอลลาร์สหรัฐ
โครงสร้างการถือหุ้น	นายนิธิศน์ วัฒนกุล ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100
กรรมการ	นายนิธิศน์ วัฒนกุล

1.2.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I

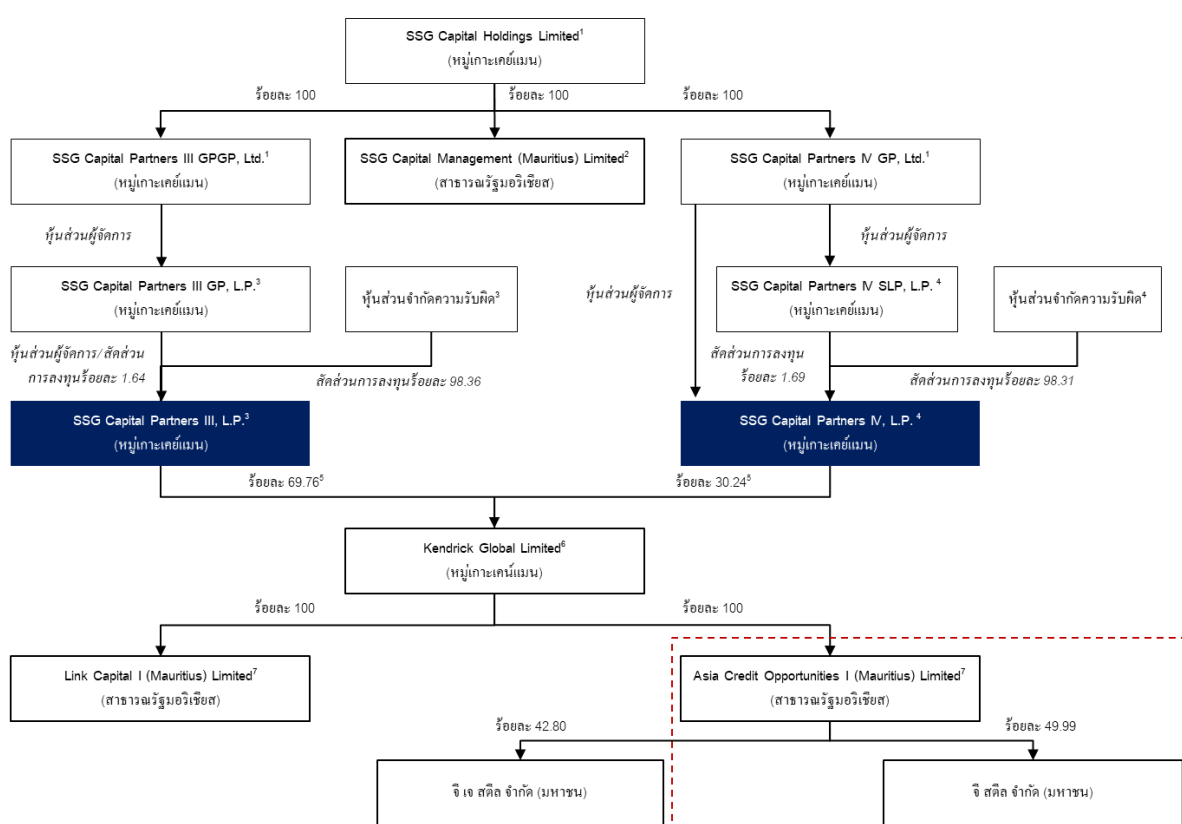
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัทฯ

ผู้รับจัดสรรหุ้น : ACO I

ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน : ปัจจุบัน ACO I ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันกับ ACO I แต่ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอน

กรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม โดยจะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการทำรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG



หมายเหตุ

1. มี Ching Him Wong ถือหุ้นร้อยละ 62.748 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด Shyam Maheshwari ถือหุ้นร้อยละ 18.626 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด และ Andreas Rizal Vourloumis ถือหุ้นร้อยละ 18.626 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด ร่วมกันถือหุ้นทั้งหมดใน SSG Capital Holdings Limited ทั้งนี้ SSG Capital Holdings Limited เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดใน SSG Capital Partner III GPGP, Ltd. (“SSG III”) และ SSG Capital Partners IV GP, Ltd. (“SSG IV”) ซึ่งทำหน้าที่เป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) และมีอำนาจควบคุมการลงทุนและดำเนินงานของ SSG III และ SSG IV
2. SSG Capital Holdings Limited ถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“SSG Capital Management”) โดย SSG Capital Management เป็นผู้มี

- ใบอนุญาตเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและเป็นผู้จัดการการลงทุนในโครงการจัดการลงทุนต่างๆ ทั้งนี้ SSG Capital Management ถูกควบคุมโดยหน่วยงานราชการที่กำกับดูแลทางด้านการเงิน ของสาธารณรัฐมอริเชียส
3. SSG III มีสถานะเป็น Partnership ที่จัดทะเบียนในหมู่เกาะเคย์แมนและดำเนินธุรกิจเป็นกองทุนปิดสำหรับการลงทุน โดยระดมทุนจากผู้ลงทุนภายนอกซึ่งมีสถานะเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) (ร้อยละ 98.36) และจากหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) (ร้อยละ 1.64) ทั้งนี้ หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นเพียงผู้ลงทุน (Financial Investors) ซึ่งไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของกองทุนและไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ โดย ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2562 หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ประกอบไปด้วยนักลงทุนซึ่งมีสถานะเป็น Corporate Pension Funds, Sovereign Wealth Funds, Family Offices, Insurance Companies, Endowment Funds และ Fund of Funds โดยหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ดังกล่าวมาจากภูมิภาคต่างๆ ดังต่อไปนี้ ประเทศสหรัฐอเมริกา ร้อยละ 41.12 ยุโรป ร้อยละ 26.63 ตะวันออกกลาง ร้อยละ 16.94 และ เอเชีย ร้อยละ 15.31 ทั้งนี้ รายละเอียดของหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเปิดเผยได้เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อยู่ภายใต้สัญญาไม่เปิดเผยความลับ (Confidentiality Agreement)
  4. SSG IV มีสถานะเป็น Partnership ที่จัดทะเบียนในหมู่เกาะเคย์แมนและดำเนินธุรกิจเป็นกองทุนปิดสำหรับการลงทุน โดยระดมทุนจากผู้ลงทุนภายนอกซึ่งมีสถานะเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) (ร้อยละ 98.31) และจากหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) (ร้อยละ 1.69) ทั้งนี้ หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นเพียงผู้ลงทุน (Financial Investors) ซึ่งไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของกองทุน และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2562 หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ประกอบไปด้วยนักลงทุนซึ่งมีสถานะเป็น Corporate Pension Funds, Sovereign Wealth Funds, Family Offices, Insurance Companies, Endowment Funds และ Fund of Funds โดยหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ดังกล่าวมาจากภูมิภาคต่างๆ ดังต่อไปนี้ ประเทศสหรัฐอเมริกา ร้อยละ 35.45 ยุโรป ร้อยละ 23.36 ตะวันออกกลาง ร้อยละ 4.23 และ เอเชีย ร้อยละ 36.96 ทั้งนี้ รายละเอียดของหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเปิดเผยได้เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อยู่ภายใต้สัญญาไม่เปิดเผยความลับ (Confidentiality Agreement)
  5. โครงสร้างการถือหุ้นระหว่าง SSG III และ SSG IV ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต อย่างไรก็ตาม SSG III และ SSG IV จะร่วมกันเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ Kendrick Global Limited (“Kendrick”)
  6. Kendrick เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งถือหุ้นโดย SSG III และ SSG IV โดย Kendrick เป็นผู้ถือหุ้นของ Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) และ ACO I
  7. Kendrick ถือหุ้นทั้งหมดของ Link Capital I และ ACO I โดย Link Capital I ลงทุนในฐานะเจ้าหนี้มีประกันผ่านการให้กู้ยืมเงินตามสัญญากู้ยืมเงินกับบริษัทฯ (ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ได้นำเงินกู้ยืมดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน (ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวต่อไปในข้อ 2.1.2)) และ ACO I ลงทุนในหนี้การค้าไม่มีหลักประกันและถือหุ้นในประเทศไทย นิติบุคคลเฉพาะกิจทั้งสองถูกก่อตั้งขึ้นเพื่อแบ่งแยกตามประเภทกิจกรรมที่แตกต่างกันเพื่อวัตถุประสงค์ทางการดำเนินการดำเนินงานของกองทุน

### ทั้งนี้ ข้อมูลเพิ่มเติมของบริษัทในกลุ่ม SSG มีรายละเอียดดังนี้

#### 1. ACO I Opportunities I (Mauritius) Limited

ชื่อบริษัท	Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited
สำนักงานใหญ่	Globefin Management Service Ltd, Mezzanine Floor, Rogers House, 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius

จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	สาธารณรัฐมอริเชียส
วันที่จดทะเบียนก่อตั้ง	22 เมษายน 2559
ทุนจดทะเบียน	2,822,575 ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
โครงสร้างการถือหุ้น	Kendrick Global Limited ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 <sup>1</sup>
กรรมการ	1. Roshan Nathoo 2. Vishwanand Nursimloo 3. Ranjan Lath 4. Jin Qiushi (กรรมการสำรอง (Alternate Director) ของ Ranjan Lath) 5. Jacob Samuel

## 2. Link Capital I (Mauritius) Limited

ชื่อบริษัท	Link Capital I (Mauritius) Limited
สำนักงานใหญ่	Globefin Management Service Ltd, Mezzanine Floor, Rogers House, 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius
จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	สาธารณรัฐมอริเชียส
วันที่จดทะเบียนก่อตั้ง	29 มิถุนายน 2559
ทุนจดทะเบียน	26,427,342 ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
โครงสร้างการถือหุ้น	Kendrick Global Limited ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 <sup>2</sup>
กรรมการ	1. Roshan Nathoo 2. Vishwanand Nursimloo 3. Ranjan Lath 4. Jin Qiushi (กรรมการสำรอง (Alternate Director) ของ Ranjan Lath) 5. Jacob Samuel

## 3. Kendrick Global Limited

ชื่อบริษัท	Kendrick Global Limited
สำนักงานใหญ่	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands
จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	หมู่เกาะบริติชเวอร์จิน
วันที่จดทะเบียนก่อตั้ง	28 มิถุนายน 2559
ทุนจดทะเบียน	100 ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
โครงสร้างการถือหุ้น	SSG III และ SSG IV ถือหุ้นทางตรงรวมทั้งสิ้นร้อยละ 100 <sup>3</sup>

<sup>2</sup> โปรดพิจารณาแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG

<sup>3</sup> โปรดพิจารณาแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG



กรรมการ	1. Embree Capital Limited (Corporate Director)
---------	--

หมายเหตุ : กรรมการของ Embree Capital Limited ประกอบด้วย Christopher Cains Ranjan Lath และ Nursimloo Vishwanand

## 2) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

### 2.1) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

#### 2.1.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้ของซูพีเรียร์ สุทธิจำนวน 332,399,470.43 บาท และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ซูพีเรียร์จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ติดลบ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของซูพีเรียร์ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

#### 2.1.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน

<sup>3</sup> โปรดพิจารณาแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG

2,747,682,999.87 บาท โดยภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม โดยจะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้ามาร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการทำรายการกับผู้ที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และถือได้ว่าเป็นการเข้าลงทุนของ ACO I ที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ติดลบ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ ACO I ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการกับ Link Capital I และ SSG Capital Management ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

คู่สัญญา	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทฯ ในฐานะ “ผู้กู้” และ Link Capital I (Mauritius) Limited หรือ Link Capital I ในฐานะ “ผู้ให้กู้”
วงเงินกู้	ผู้ให้กู้ตกลงจัดสรรสินเชื่อเงินกู้ ให้แก่ผู้กู้ เป็นจำนวนเงินรวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> <li>● สินเชื่อเงินกู้ - วงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ “วงเงินกู้” และ</li> <li>● แสตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby letters of credit) “SBLC” - วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ</li> </ul>
วัตถุประสงค์ของการให้เงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>● วัตถุประสงค์หลักคือเพื่อให้บริษัทฯ นำเงินกู้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยวัตถุประสงค์ของการให้เงินกู้สำหรับ วงเงินกู้ A วงเงินกู้ B และวงเงินกู้ C มีดังนี้</li> <li>● ผู้กู้จะต้องนำเงินทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ A และวงเงินกู้ C ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่าที่ได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจาก</li> </ul> </li> </ul>

	<p>ผู้ให้กู้ และ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายหรือชำระคืนค่าธรรมเนียม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดแก่ผู้ให้กู้เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินตามสัญญาเงินกู้ฉบับนี้<sup>1</sup></li> <li>● ผู้กู้จะต้องนำเงินกู้จาก SBLC ทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ B ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าวัตถุดิบให้แก่ผู้ขายวัตถุดิบ (Supplier) และ</li> <li>- ใช้เป็นหลักประกันให้แก่ ธนาคาร หรือสถาบันทางการเงินใดๆ ที่ดำเนินการออกหนังสือค้ำประกัน (Bank guarantee) หรือ เล็ตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of credit) ให้แก่ผู้กู้</li> </ul> </li> </ul> <p>เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าน้ำ ค่าแก๊ส ค่าไฟฟ้า หรือค่าสาธารณูปโภคอื่นๆ</p>
ดอกเบี้ย	ผู้กู้จะต้องชำระดอกเบี้ยภายใต้วงเงินกู้ A และวงเงินกู้ C ในอัตราร้อยละ 12 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมเงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ A ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ A งวดแรก</li> <li>● ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ C ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ C งวดแรก</li> <li>● ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมสำหรับวงเงินกู้ B ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมผูกพันหนี้ (Commitment fee) ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปีของจำนวนวงเงินกู้ B ที่ไม่ได้มีการเบิกใช้ โดยชำระทุก ๆ สิ้นไตรมาส และ</li> <li>- ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการเบิกใช้เงินกู้ (Utilisation fee) ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปีของจำนวนรวมของแอสแตนด์บายเล็ตเตอร์ออฟเครดิต (Standby letters of credit) ที่มีการเบิกใช้จริง ที่ผู้ให้กู้จัดทำให้ตามคำขอของผู้กู้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงิน</li> </ul> </li> </ul>
เงื่อนไขบังคับก่อนเบื้องต้น สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก	<p>ผู้ให้กู้แจ้งให้ผู้ถูกรายว่า (ก) ผู้ให้กู้ได้รับ (หรือสละสิทธิในการได้รับ) เอกสารและหลักฐานอื่นใดทั้งหมดตามที่ระบุไว้ในสัญญาผู้ยืมเงินครบถ้วนทุกรายการแล้ว และ (ข) เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาผู้ยืมเงิน ได้รับการดำเนินการจนเป็นที่พอใจของผู้ให้กู้ครบทุกรายการแล้ว ในกรณีนี้จึงจะถือว่าเงื่อนไขบังคับก่อนเบื้องต้น สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรกได้มีการดำเนินการแล้วเสร็จครบถ้วนแล้ว</p> <p>ทั้งนี้ ผู้กู้ได้มีการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก สำหรับวงเงินกู้ A วงเงินกู้ B และวงเงินกู้ C เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2562 18 เมษายน 2562 และ 23 กรกฎาคม 2562 ที่ผ่านมา ตามลำดับ</p>
เงื่อนไขบังคับก่อนสำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่เหลือสำหรับวงเงินกู้ A และวงเงินกู้ B	<ul style="list-style-type: none"> <li>● เงื่อนไขบังคับก่อนเบื้องต้น สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรกได้รับการดำเนินการจนเสร็จครบถ้วนแล้ว</li> <li>● ดำเนินการจดทะเบียนจำนำหุ้นของบริษัทจดทะเบียนกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงินจนเสร็จครบถ้วนแล้ว</li> <li>● ผู้กุนำส่งสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้แต่ละรายตามที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงิน ให้แก่ผู้ให้กู้</li> <li>● ผู้กูได้รับหนังสือยืนยันการโอนสิทธิการประกันภัย (Notice of Assignment) ที่ออกโดยผู้รับประกันภัย และหลักฐานรับรองเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัย (Insurance Policy Endorsement) ในรูปแบบที่ผู้ให้กู้พอใจ ตามเงื่อนไขของการโอนสิทธิการรับประกันภัย</li> </ul>

	<p>(Assignment of Insurance) และนำเสนอหลักฐานดังกล่าวให้แก่ผู้ให้กู้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้กู้ดำเนินการจำหน่าย ที่ดินและอาคารสิ่งปลูกสร้าง ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงิน</li> <li>• ผู้กุนำส่งเอกสารหรือหลักฐานอื่นใดตามที่ระบุในเงื่อนไขบังคับก่อนสำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ ส่วนที่เหลือ ของสัญญากู้ยืมเงินให้แก่ผู้ให้กู้ ตามแต่ผู้ให้กู้จะร้องขอด้วยดุลยพินิจของผู้ให้กู้แต่เพียงฝ่ายเดียว</li> </ul>
การชำระคืนเงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้สำหรับวงเงินกู้ A ตามกำหนดชำระ ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- ในวันครบรอบสี่ปีนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ (2 เมษายน 2562) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินกู้ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของมูลค่าเงินต้นรวมทั้งค้างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น และ</li> <li>- ในวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (2 เมษายน 2567) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดที่ค้างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น</li> </ul> </li> <li>• ผู้กู้ต้องส่งคืนและยกเลิกแอสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby letters of credit) ก่อนหรือ ณ วันที่ครบกำหนด 7 วัน หลังวันครบอายุ (maturity date) ของ Standby letters of credit แต่ละใบ ทั้งนี้จะต้องทำการส่งคืนและยกเลิก Standby letters of credit ทั้งหมดให้แล้วเสร็จ ก่อนวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (2 เมษายน 2567) ในทุกกรณี</li> <li>• ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้ (รวมถึง ดอกเบี้ยค้างจ่าย และยอดค้างชำระอื่น ๆ) สำหรับวงเงินกู้ C ภายในวันครบรอบ 9 เดือนนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ฉบับแก้ไข (22 กรกฎาคม 2562)</li> <li>• สัญญากู้ยืมฉบับนี้ ไม่มีข้อตกลงอนุญาตให้คู่สัญญาสามารถขยายกำหนดระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไปได้ ดังนั้นหากผู้กู้ไม่ชำระคืนเงินกู้ภายในกำหนดระยะเวลาที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้กู้จะเป็นฝ่ายผิดนัดชำระหนี้และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยค่าผิดนัดให้แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี นอกจากนี้ผู้ให้กู้อาจประกาศให้วงเงินกู้ส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมด รวมถึงดอกเบี้ยค้างชำระครบกำหนดชำระในทันที หรือเมื่อผู้ให้กู้ร้องขอ และอาจใช้สิทธิยึดหลักประกันเงินกู้ได้</li> </ul>

หมายเหตุ เป็นค่าธรรมเนียม ต้นทุน และค่าใช้จ่ายที่เกิดแก่ผู้ให้กู้จากการประเมินมูลค่ากิจการ การตรวจสอบสถานะของผู้กู้ และการเข้าทำและเจรจาสัญญากู้ยืมเงิน

2. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) กับ SSG Capital Management ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 เพื่อว่าจ้าง SSG Capital Management เป็นผู้ให้คำปรึกษา และตรวจสอบนโยบายการบริหารทางการเงินแก่บริษัทฯ เพื่อพัฒนาบริษัทฯ ให้มีศักยภาพ และมีผลประกอบการด้านการเงินสูงสุด โดย SSG Capital จะได้รับค่าบริการจากบริษัทฯ เป็นมูลค่าร้อยละ 1.5 ของรายได้จากยอดขายหลักแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ในแต่ละเดือน โดยเริ่มชำระเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นเงิน 9,899,660.73 บาท และเดือนมิถุนายน 2562 เป็นเงิน 9,060,719.91 บาท รวมเป็นจำนวน 18,960,380.64 บาท มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

คู่สัญญา	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทฯ และ SSG Capital Management (Mauritius) Limited หรือที่ปรึกษา
วันที่เริ่มสัญญา	3 เมษายน 2562
ขอบเขตการให้บริการ	ที่ปรึกษาจะดำเนินการให้คำปรึกษาทางการเงินแก่บริษัทฯ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ รายการดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>• จัดการ และให้คำปรึกษาเกี่ยวกับปัญหา หรือวิกฤตที่จะเกิดขึ้น ในด้านที่เกี่ยวข้องกับการ</li> </ul>

	<p>บริหาร และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับขั้นตอนที่จำเป็นในการแก้ไขปัญหาด้าน การบริหารจัดการกระแสเงินสด และสภาพคล่องของบริษัทฯ</li> <li>● ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการบริหารจัดการด้านการเงิน การดำเนินงานและนโยบายการบริหารธุรกิจ และแนวทางการดำเนินงานในอนาคต สินเชื่อและนโยบายการกู้ยืม และสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ รวมถึงวิเคราะห์ช่องทางในการส่งเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นต้น</li> <li>● ให้คำปรึกษาในด้านการหาเงินทุน และเงินทุนหมุนเวียน และนโยบายที่เกี่ยวข้อง</li> <li>● วิเคราะห์การทำธุรกิจ และแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการให้คำปรึกษาและคำแนะนำเกี่ยวกับแผนการดำเนินธุรกิจระยะยาวของบริษัทฯ การจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ การรีไฟแนนซ์ เป็นต้น</li> <li>● ให้คำปรึกษาในด้านอื่น ๆ แล้วแต่คู่สัญญาจะตกลง ครอบคลุมเท่าที่การบริการนั้นอยู่ในขอบเขตความสามารถของที่ปรึกษา</li> </ul> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาจะดำเนินการให้การให้บริการภายใต้ขอบเขตการให้บริการดังกล่าว ไม่ขัดขวาง หรือสร้างความเสียหายแก่การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เว้นแต่ว่าการกระทำดังกล่าว หรือการละเว้นการกระทำดังกล่าวจะส่งผลให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ อย่างสมเหตุสมผล</p>
<p>ค่าธรรมเนียมการบริการ</p>	<p>ร้อยละ 1.5 ของรายได้จากการดำเนินงาน ชำระภายใน 15 วัน นับจากวันสิ้นเดือนของทุก ๆ เดือน ตั้งแต่วันที่เริ่มสัญญา จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● รายได้จากการดำเนินงาน คือ รายได้สุทธิจากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (HRC) ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม</li> </ul>
<p>วันสิ้นสุดสัญญา</p>	<p>สัญญาการให้คำปรึกษาทางการเงิน สิ้นสุดเมื่อ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● ครบรอบ 5 ปี นับแต่วันที่เริ่มสัญญา หรือ</li> <li>● ปฏิบัติครบตามขอบเขตการให้บริการ ตามที่ระบุในสัญญา</li> </ul>

โดย KG ถือหุ้นใน Link Capital I ในสัดส่วนร้อยละ 100 และ SSG Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน SSG Capital Management ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด Link Capital I และ SSG Capital Management ตามลำดับ (โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.2) *การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I* ของสารสนเทศฉบับนี้) ทั้งนี้ Link Capital I และ SSG Capital Management ไม่ได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ แต่ประการใด

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญ

เงินทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้ ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้ ACO I มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศ ทจ. 12/2554") อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ("GSTEEL-W1") และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2555 ("GSTEEL-W2") และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3 (GSTEEL-W3) ("GSTEEL-W3") เนื่องจาก GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกันที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.75 บาท และ GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะไดมาซึ่ง GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 โดยมีค่าตอบแทนในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นข้อเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตามที่กำหนดในข้อ 7 ของประกาศ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และมีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ดังนั้น หาก ACO I ได้รับผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อ ACO I และยินยอมให้ ACO I มีมติให้ ACO I ไม่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของ ACO I (ถ้ามี)) และได้ปฏิบัติอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปฯ และได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ทุกประการ ACO I ก็จะได้รับผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash)

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

### 3) การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I จัดเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการและรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยรายการของชูพีเรียร์ และรายการของ ACO I มีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ เนื่องจากทั้ง 2 รายการ มีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ปรากฏดังนี้

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ	จำนวน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	29,683
หัก : สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(11)
หัก : หนี้สินรวม	(19,179)
หัก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(10,937)
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	(444)

### 4) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระมูลค่า และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

#### 4.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ชูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท ให้แก่ ชูพีเรียร์ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดสำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น ในราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท จะมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 332,399,470.43 บาท

#### 4.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้ำสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดสำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น ในราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท จะมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 2,747,682,999.87 บาท

#### 5) รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์

##### 5.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยคุณหญิงปัทมา และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องถือหุ้นในซูพีเรียร์จำนวนทั้งสิ้น 52,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของซูพีเรียร์ จึงเป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) *การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์* ของสารสนเทศฉบับนี้

##### 5.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม โดยจะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน จึงเป็นการทำรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.2) *การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I* ของสารสนเทศฉบับนี้

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาตารางแสดงโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะปรากฏภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ในหน้า 5 ของสารสนเทศฉบับนี้



## 6) ลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย

## 6.1) กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

คุณหญิงปัทมา ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของซูพีเรียร์ โดยคุณหญิงปัทมา และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของคุณหญิงปัทมาถือหุ้นในซูพีเรียร์จำนวนทั้งสิ้น 52,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของซูพีเรียร์ และถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 566,531,201 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 8.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นผู้มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระที่อนุมัติรายการดังกล่าว

นอกเหนือจากนี้ ไม่มีกรรมการบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

## 6.2) ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับซูพีเรียร์และคุณหญิงปัทมา รวมการถือหุ้นในกลุ่มนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 8.27 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562) ประกอบด้วย

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นสามัญที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	275,776,000	4.03
คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล	273,095,200	3.99
น.ส.อาภรณ์ พงศ์ธัญลักษณ์	6,000,001	0.09
น.ส. สุธิดารัตน์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	5,000,000	0.07
น.ส. สุรติพร ลีสวัสดิ์ตระกูล	5,000,000	0.07
นางปทุม เจียจวบศิลป์	1,580,000	0.02
นายมานิตย์ เจียจวบศิลป์	80,000	0.00

## 6.3) กรรมการและผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ไม่มี

## 7) เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

นอกจากการดำเนินการต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดข้างต้นแล้ว การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ยังต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนด

ในเรื่องการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ของราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ

(2) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กล่าวคือการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I

(3) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนสำหรับการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอชื่อโดย ACO I จำนวน 5 ท่าน (จากสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน) เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม

(4) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (ถ้ามี)) การผ่อนผันการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I

(5) ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/25584 และ

(6) ได้ยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนตาม ข้อ (3) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

## 8) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและราคาคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5)) เป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 จึงเป็นราคาที่มีความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง เนื่องจาก ในสภาวะการณ์ปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ข้างต้น โดยเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ ที่ไม่ใช่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ก็ได้รับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น เช่นเดียวกัน จึงเป็นราคาที่เป็นธรรมและไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่ประการใด

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาถึงผลกระทบต่อที่มีต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) และความเหมาะสมของราคาเสนอขาย รวมถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับแล้วเห็นว่า การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ซูพีเรียร์ จะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินเป็นเงินต้นจำนวน 332,339,470.43 บาท ดอกเบี้ยที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 289,461,142.25 บาท รวมทั้งสิ้น 621,860,612.68 บาท ทั้งจำนวนในคราวเดียว

สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ซึ่งเป็นเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินเป็นเงินต้นจำนวน 2,747,682,999.87 บาท ดอกเบี้ยที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 3,731,940,954.81 บาท และภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 658,577,815.55 บาท (เนื่องจากบริษัทฯ ตกเป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหน้าที่การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I) รวมทั้งสิ้น 7,138,201,770.23 บาท ทั้งจำนวนในคราวเดียว และจะทำให้บริษัทฯ มี ACO I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา รวมถึงมีศักยภาพและความพร้อมในการให้การสนับสนุนแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

นอกจากนี้ กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมีอาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ

รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 3 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

**9) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 7) ข้างต้น**

คณะกรรมการบริษัทฯ ทุกท่านมีความเห็นสอดคล้องกับมติคณะกรรมการบริษัทฯ ข้างต้น (เป็นเอกฉันท์) และไม่มีกรรมการตรวจสอบท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากมติคณะกรรมการบริษัทฯ ดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า สารสนเทศในแบบรายงานนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....  
(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)

กรรมการบริษัทฯ

**สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)**  
**ให้แก่บุคคลในวงจำกัด**

9 สิงหาคม 2562

สืบเนื่องจากการที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 8/2562 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวนไม่เกิน 110,392,922,340 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 48,775,743,730 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 159,168,666,070 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ (1) M-Power TT Limited (“เอ็ม พาวเวอร์”) (2) บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) (3) นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) (4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางเบญจมาศ”) (5) บริษัท นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล”) (6) นายธนชัย เวสารัชชานนท์ (“นายธนชัย”) (7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) และ (8) Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (โปรดพิจารณารายละเอียดของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและแผนการปรับโครงสร้างหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (เอกสารแนบ 1))

ทั้งนี้ ข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

**1. ความจำเป็นและลักษณะของรายการ รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ และการกำหนดราคาตลาด**

**1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ**

จากการที่ในอดีต บริษัทฯ ต้องประสบกับปัญหาภาวะการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง การประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่ในช่วงปี 2551 โดยเกิดจากวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกในปี 2551 ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเหล็กอย่างมาก กอปรกับความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดโลกลดลงส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทฯ คิดเป็นรายได้ประมาณร้อยละ 95 ของรายได้ทั้งหมด เป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทฯ จะใช้ความพยายามในการกอบกู้สถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากเพียงใด บริษัทฯ ยังคงประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ในช่วงปี 2560 บริษัทฯ ได้มีความพยายามในการแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG (กลุ่ม SSG ประกอบด้วย SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) และ Kendrick Global Limited (“KG”)) เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ แต่การดำเนินการในครั้งนั้นไม่ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่บางรายของบริษัทฯ ทำให้การแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้การค้าสุทธิกับ ACO I จำนวน 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)

**หมายเหตุ** – เฉพาะอัตราแลกเปลี่ยนข้างต้น เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแล้วเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ถึง 26 พฤษภาคม 2560 ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนที่เหลือในสารสนเทศฉบับนี้ เป็นอัตราขายแล้วเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้า ณ วันศุกร์ที่ 28 มิถุนายน 2562 ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562 ซึ่งอัตราขายแล้วเฉลี่ยสำหรับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในวันดังกล่าวเท่ากับ 30.9152 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ภายหลังจากที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนั้น บริษัทฯ ได้พยายามหาแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว ไม่ว่าจะเป็นการหน่วงหน่วงรายใหม่เข้ามาช่วยแก้ไขฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งในเรื่องนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามหานักลงทุนรายใหม่ แต่เนื่องจากจำนวนหนี้ของบริษัทฯ มีจำนวนที่สูงมาก ประกอบกับความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอีก จึงทำให้ไม่มีนักลงทุนรายใดให้ความสนใจ หรือการหาแหล่งเงินทุนอื่นๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบัน แต่เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจปกติมาโดยตลอด และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินกิจการในแต่ละไตรมาสในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับหนี้สินรวม อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากบรรดาเจ้าหนี้อื่นๆ เช่น ACO I จึงเป็นข้อจำกัดสำหรับบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ ด้วยเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ตัดสินใจเข้าสู่เข้ากระบวนการฟื้นฟูกิจการ เป็นการดำเนินการเพื่อป้องกันมิให้บริษัทฯ ตกอยู่ในสภาวะล้มละลายและเป็นการรักษาสีทธิและสถานะของผู้ถือหุ้น (โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นที่เป็นนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ที่อาจจะต้องสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด แต่อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 ศาลล้มละลายมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ

ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ถึงเมษายนปี 2562 บริษัทฯ ต้องหยุดการผลิตสินค้าทั้งหมดเป็นการชั่วคราว เนื่องจากบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ยกเลิกสัญญาจ้างผลิต<sup>1</sup> ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างรุนแรง บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ต่อมาวันที่ 2 เมษายน 2562 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เช่นเดียวกัน โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างรวมทั้ง เครื่องจักรเป็นประกันหนี้ ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและเพื่อให้สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามปกติ อย่างไรก็ตาม การกู้ยืมเงินเพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจยังไม่เพียงพอต่อการแก้ไขปัญหาทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯ จึงยังคงใช้ความพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะต้องการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ เพื่อลดหนี้จำนวนมากที่มีอยู่ และทำให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีความยั่งยืนในระยะยาว และเพื่อเป็นข้อมูลในการพิจารณาในเรื่องของสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินระหว่างกาล สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มียอดขาดทุนสะสมจำนวนสูงถึง 28,921.90 ล้านบาท ปรากฏยอดหนี้สินรวมจำนวน 18,832.94 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจาก

<sup>1</sup> เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอที่จะซื้อวัตถุดิบและเพื่อเป็นการรักษาสภาพเครื่องจักรให้มีการผลิตต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงได้รับจ้างบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ผลิตสินค้าตั้งแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2560 ทั้งนี้ บริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ได้ยกเลิกการจ้างผลิตเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2562

การดำเนินงานติดลบ 777.20 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้หรือมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้ (โปรดพิจารณาสรุปงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจาก ACO I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG เพื่อร่วมกันหารือเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุนอีกครั้ง รวมถึงได้รับการติดต่อกับเจ้าหนี้อีกจำนวน 7 ราย ทำให้มีเจ้าหนี้อีกจำนวน 8 ราย ที่แสดงความจำนงในการให้ความช่วยเหลือต่อบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน ได้แก่ (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิเวศอินเตอร์เน็ท (6) นายธนูชัย (7) ซูพีเรียร์ และ (8) ACO I

#### 1.1.1. เอ็ม พาวเวอร์

เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2562 เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหนี้ที่รับโอนสิทธิเรียกร้องจาก บริษัท สยาม เพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“**สยาม เพาเวอร์**”) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและขายกระแสไฟฟ้า ตลอดจนให้บริการสถานีย่อยและอุปกรณ์การส่งกำลังไฟฟ้าให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ สยาม เพาเวอร์ ได้โอนสิทธิเรียกร้องที่จะได้รับชำระหนี้จากบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2559

ภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความตามคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ข้างต้น บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้เอ็ม พาวเวอร์ โดยมียอดเงินต้น จำนวน 868,508,396.30 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 326,725,720.19 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 1,195,234,116.49 บาท และเอ็ม พาวเวอร์ตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 868,508,396.30 บาท ด้วยวิธีการแปลงหนี้เป็นทุน (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “**หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์**”)

บริษัทฯ และเอ็ม พาวเวอร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 868,508,396.18 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.80 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.12 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้ต่อไป

#### 1.1.2. ดีสินชัย

ดีสินชัย เป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก.10/2560 ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามสัญญาประนีประนอมยอมความให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท พร้อมดอกเบี้ยจำนวน

4,260,812.84 บาทคืนแก่ดีลินชัย ต่อมา บริษัทฯ และดีลินชัยได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ ฉบับวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระเงินให้แก่ดีลินชัย เฉพาะเงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท โดยจะชำระเงินงวดแรก จำนวน 10,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผ่อนชำระเงินต้นที่เหลือจำนวน 107,550,769.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,792,512.83 บาท กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่วัดสิ้นเดือน กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป โดยดีลินชัยตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่กรณีดอกเบี้ยผิดนัด (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของดีลินชัย”)

บริษัทฯ และดีลินชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของดีลินชัย คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความ จำนวน 107,550,769.96 บาท เป็นทุนโดยการออก หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิด เป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.02 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือ จำนวน 10,000,000 บาท ชำระ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่คิดดอกเบี้ย

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

#### 1.1.3. นางวนิดา

นางวนิดา เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำ พิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ. 1456/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความ ดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้ นางวนิดา โดยมียอดเงินต้น จำนวน 10,000,000 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 3,570,411.01 บาท รวมเป็นยอดหนี้ ทั้งหมดจำนวน 13,570,411.01 บาท และนางวนิดาตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 10,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 277,777.78 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวม เรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนางวนิดา”)

บริษัทฯ และนางวนิดา ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนาง วนิดา คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 9,999,999.82 บาท เป็นทุนโดย การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของหุ้นที่จำหน่าย ได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้ เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.18 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลด ภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขาย หุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับ เจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.4. นางเบญจมาศ

นางเบญจมาศ เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขดำที่ พ. 547/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นางเบญจมาศ โดยมียอดเงินต้น จำนวน 15,000,000 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 18,554,794.59 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 33,554,794.59 บาท และนางเบญจมาศตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 15,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 416,666.67 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนางเบญจมาศ”)

บริษัทฯ และนางเบญจมาศ ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนางเบญจมาศ คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 14,999,999.92 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 78,947,368 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.27 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.08 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้นี้รายนี้ต่อไป

1.1.5. นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล

นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ในหนี้ ดังต่อไปนี้ 1) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 เป็นจำนวนเงิน 30,000,000 บาท 2) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 9 มีนาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 20,900,000 บาท 3) หนี้ตามคำพิพากษา ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก. 9/2560 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล เป็นจำนวนเงิน 75,544,569.90 บาท และ 4) หนี้ตามคำพิพากษา ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ 2076/2560 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล เป็นจำนวนเงิน 31,344,842.98 บาท รวมเป็นหนี้ทั้งสิ้น 157,789,412.98 บาท (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล”)

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนลได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระหนี้เงินต้นดังกล่าวข้างต้นให้แก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล เป็นเงินจำนวนรวม 157,789,412.98 บาท โดยจะชำระเงินงวดแรก จำนวน 20,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 พฤษภาคม 2562 งวดที่สองจำนวนเงิน 30,000,000 บาท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผ่อนชำระเงินต้นที่เหลือจำนวน 107,789,412.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,796,490.22 บาท



กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่งวดสิ้นเดือนกรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป โดยนิวเวิลด์ อินเตอร์เน็ทตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่ดอกเบี้ยผิดนัด

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เน็ท ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของ นิวเวิลด์อินเตอร์เน็ทคือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 107,789,412.81 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 567,312,699 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุน หุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.17 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือ จำนวน 30,000,000 บาท ชำระ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่คิดดอกเบี้ย

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นส่วนที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้ต่อไป

#### 1.1.6. นายธัญชัย

นายธัญชัยเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ที่มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดี หมายเลขแดงที่ พ. 1457/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นายธัญชัย โดยมี ยอดเงินต้น จำนวน 6,000,000 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 2,065,534.08 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 8,065,534.09 บาท และนายธัญชัยตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 6,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 166,666.67 บาท เริ่มผ่อน ชำระงวดแรกสิ้นเดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ ข้างต้นว่า “หนี้ของนายธัญชัย”)

บริษัทฯ และนายธัญชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนายธัญ ชัย คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 5,999,999.93 บาท เป็นทุนโดยการ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 31,578,947 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.11 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้ เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.07 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลด ภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขาย หุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับ เจ้าหนี้รายนี้ต่อไป

#### 1.1.7. ซูพีเรียร์

ซูพีเรียร์ เป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ในคดีหมายเลขแดงที่ พ.1099/2558 โดยในคดีดังกล่าวศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มี คำพิพากษาให้บริษัทฯ ชำระเงินจำนวน 592,064,464.63 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปีของเงินต้น จำนวน 391,544,500.45 บาท นับแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2557 ให้แก่ ซูพีเรียร์ เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จสิ้นรวมถึงค่า

ฤชาธรรมเนียม 50,000 บาท และค่าความเสียหายจากการที่ซูพีเรียร์ไม่สามารถใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) เป็นเงินจำนวน 86,690,666.48 บาท เนื่องจากการที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซูพีเรียร์เป็นเจ้าของ จำนวน 551,000,000 หุ้น ที่ซูพีเรียร์นำไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินของบริษัทย่อยของบริษัทฯ (บริษัทย่อยดังกล่าวคือ บริษัท โอเรียลทิล แอ็กเซส จำกัด ถูกผู้ให้กู้ซึ่งคือ ธนาคารยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ จำกัด และ ธนาคารเบเยอริสเซ ไฮโป-อุนด์ เวเรนส์แบงค์ เอ จี สาขาสิงคโปร์ บังคับจำหน่ายทั้งจำนวน เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังกล่าวผิดนัดชำระหนี้กู้ยืมต่อผู้ให้กู้และบริษัทฯ ได้ให้คำรับรองต่อซูพีเรียร์ว่าหากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ บริษัทฯ จะยอมรับผิดคดีใช้ค่าเสียหายต่อซูพีเรียร์จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าว (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของซูพีเรียร์”)

บริษัทฯ และซูพีเรียร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ทั้งสองฝ่ายได้ลงนามในสัญญาประนีประนอมยอมความ ซึ่งระบุแผนการปรับโครงสร้างหนี้กับซูพีเรียร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.05 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท คงเหลือหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาจำนวน 59,145,030.02 บาท ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน ซูพีเรียร์ตกลงที่จะปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

สำหรับหนี้เงินต้นที่เหลือจำนวนเงิน 59,145,030.02 บาท และค่าความเสียหายจากการที่เจ้าหนี้ไม่สามารถใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้น เป็นเงินจำนวน 86,690,666.48 บาท รวมทั้งค่าฤชาธรรมเนียมแทนเจ้าหนี้โดยกำหนดค่าทนายความให้ 50,000 บาท รวมทั้งสิ้น เป็นเงิน 145,885,696.50 บาท ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้ทั้งหมดภายในระยะเวลา 9 ปี นับจากวันที่เจ้าหนี้ได้รับเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่ โดยคิดอัตราดอกเบี้ย MLR-2.00% ต่อปีของเงินต้นจำนวนเงิน 59,145,030.02 บาท โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีแล้วเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย) ลูกหนี้จะได้รับการพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยภายใน 3 ปีแรก (Grace Period) และเริ่มต้นผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยใหม่อีกครั้งในปีที่ 4 ทั้งนี้ ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยให้แล้วเสร็จภายในปีที่ 9 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดของระยะเวลาการผ่อนชำระ

#### 1.1.8. ACO I

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจ (“MOU”) กับ ACO I โดยภายใต้ MOU ดังกล่าว ACO I ประสงค์ที่จะดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน โดยรายละเอียดของการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้ MOU มีดังนี้

1. ACO I มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การค้า ต่อบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 248,600,862.79 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,685,545,393.33 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,455.65 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,953,604,438.51 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 120,715,407.14 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,731,940,954.81 บาท) (“หนี้การค้า”)
2. ACO I ตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยของหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 120,715,407.14 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,731,940,954.81 บาท และดอกเบี้ยของหนี้การค้าภายหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งหมด ทำให้บริษัทฯ ไม่มีจำนวนดอกเบี้ยคงเหลือในจำนวนหนี้

ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

3. หลังจากลดหนี้คืนบางส่วนตามข้อ 2. บริษัทฯ คงเหลือจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุนสุทธิจำนวน 127,885,455.65 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,953,604,438.51 บาท (โดยจำนวนเงินดังกล่าวเป็นเงินต้นทั้งหมด) (“หนี้การค้าสุทธิ”) และ
4. บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,747,682,999.87 บาท โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการแปลงหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท

รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของ ACO I”

เงินต้นของหนี้การค้าที่เหลืออยู่จำนวน USD 39,007,935.67 (หรือประมาณ 1,205,921,438.64 บาท หากคำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ย ณ วันศุกร์ที่ 28 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 30.9152) ที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน บริษัทฯ จะชำระให้เสร็จสิ้นภายใน 9 ปีนับจากวันที่เจ้าหนี้ได้รับเสนอขายหุ้นออกใหม่ อัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นที่เหลืออยู่คือ MLR - 2% ต่อปี หรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นดังกล่าวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงไทย) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับระยะเวลาพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย 3 ปีแรก ส่วนการผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่ค้างชำระในช่วง 3 ปีแรกดังกล่าว จะมีการเจรจาระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้ต่อไป

จำนวนหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวศอินเตอร์เนชั่นแนล หนี้ของนายธนชัย หนี้ของซูพีเรียร์ และหนี้ของ ACO I ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“หนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน”) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 4,194,931,048.92 บาท (“จำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน”) โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 4,194,931,048.92 บาท เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นรวมเป็นจำนวน 0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

รายที่	ชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงินต้นที่ปลดหนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้ คำนวณถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรเพื่อชำระคืนเงินต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822

2	ดีลินชัย	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิเวศน์อินเตอร์เน็ท	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธนูชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เน็ท และ/หรือ นายธนูชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การข่มขู่ฉ้อโกงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

## 1.2 รายละเอียดของการเสนอขาย

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ดังนี้

(1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,571,096,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 868,508,396.18 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของเอ็ม พาวเวอร์ สุทธิจำนวน 868,508,396.18 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ เอ็ม พาวเวอร์จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 15.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแม้จะส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 15.80 ของจำนวนหุ้นที่

จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เอ็ม พาวเวอร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว ก็มีใช้เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก เอ็ม พาวเวอร์ มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดีสินชัย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของดีสินชัยจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ดีสินชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้ดีสินชัยเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และดีสินชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้ดีสินชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นางวนิดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 9,999,999.82 บาท เพื่อชำระหนี้ของนางวนิดาจำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นางวนิดาจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.18 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางวนิดาเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางวนิดาไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางวนิดาตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (4) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 78,947,368 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 14,999,999.92 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของนางเบญจมาศจำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นางเบญจมาศจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้น

ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางเบญจมาศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางเบญจมาศไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (5) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 567,312,699 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนตล ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 107,789,412.81 บาท เพื่อชำระหนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตล จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นิวเวิลด์อินเตอร์เนตลจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นิวเวิลด์อินเตอร์เนตลเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตลไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นิวเวิลด์อินเตอร์เนตลตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (6) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 31,578,947 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นายธนุชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 5,999,999.93 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของนายธนุชัยจำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นายธนุชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.11 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นายธนุชัยเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนายธนุชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นายธนุชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (7) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ

0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของซูพีเรียร์ สุทธิ จำนวน 332,399,470.43 บาท จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ซูพีเรียร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ในคราวนี้ คิดเป็นร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นสามัญที่กลุ่มคุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูลถืออยู่ในปัจจุบันที่ประมาณร้อยละ 8.27 จะทำให้ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ กลุ่มคุณหญิงปัทมาฯ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 8.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์ ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของซูพีเรียร์ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

- (8) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,747,682,999.87 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของ ACO I สุทธิ จำนวน 2,747,682,999.87 บาท และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำการรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่

เกี่ยวข้องกับ พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตลาด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ ACO I ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการกับ Link Capital I และ SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“SSG Capital Management”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และ
2. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) กับ SSG Capital Management (Mauritius) Limited ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 เพื่อว่าจ้าง SSG Capital Management เป็นผู้ให้คำปรึกษา และตรวจสอบนโยบายการบริหารทางการเงินแก่บริษัทฯ เพื่อพัฒนาบริษัทฯ ให้มีศักยภาพ และมีผลประกอบการด้านการเงินสูงสุด โดย SSG Capital Management จะได้รับค่าบริการจากบริษัทฯ เป็นมูลค่าร้อยละ 1.5 ของรายได้จากยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ในแต่ละเดือน โดยเริ่มชำระเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นเงิน 9,899,660.73 บาท และเดือนมิถุนายน 2562 เป็นเงิน 9,060,719.91 บาท รวมเป็นจำนวน 18,960,380.64 บาท

โดย KG ถือหุ้นใน Link Capital I ในสัดส่วนร้อยละ 100 และ SSG Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน SSG Capital Management ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด Link Capital I และ SSG Capital Management ตามลำดับ (โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ Link Capital I และ SSG Capital Management ไม่ได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้แต่ประการใด

เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน



และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้ามาร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้ ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้ ACO I มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศ ทจ. 12/2554") อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ("GSTEEL-W1") ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2555 ("GSTEEL-W2") และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3 ("GSTEEL-W3") เนื่องจาก GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกับที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.75 บาท และ GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะไดมาซึ่ง GSTEEL-W1 GSTEEL-W2 และ GSTEEL-W3 โดยมีคำตอบแทนในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นข้อเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตามที่กำหนดในข้อ 7 ของประกาศ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และมีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ดังนั้น หาก ACO I ได้รับผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อ ACO I และยินยอมให้ ACO I ไม่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของ ACO I (ถ้ามี))

และได้ปฏิบัติอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขออนุญาตดำเนินการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (“ประกาศ สก. 29/2561”) ทุกประการ ACO I ก็จะได้รับผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เป็นการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามที่กำหนดไว้ในภาค 2 หมวดที่ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) โดยเป็นการเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน โดยกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาด

อนึ่ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่า เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ด. (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (“ราคายุติธรรม”) (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5))

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธัญชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณ ร้อยละ 171 จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สก. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล

เมทัล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์ อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I อีกด้วย

อนึ่ง ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในมาตรา 52 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการ และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ในระหว่าง เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (Acting in Concert) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ มาตรา 247 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะไม่ส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์ อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย และชูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 แต่อย่างใด นอกจากนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด ทั้งนี้ ตามข้อ 8. ของข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่า “หุ้นของบริษัทให้โอนกันได้โดยไม่มีข้อจำกัด” ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยคนต่างด้าวจากการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของ ACO I และเอ็ม พาวเวอร์ ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าว ในจำนวนร้อยละ 67.19 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) จึงไม่ขัดหรือแย้งต่อข้อบังคับของบริษัทฯ และเงื่อนไขอัตราส่วนผู้ถือหุ้นตามบัตรส่งเสริมของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ 1047/2539 ลงวันที่ 26 มกราคม 2539 และ เลขที่ 1579(2)/ 2548 ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2548 และ 1829(2)/ 2549 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2549 รวมถึงที่ได้รับอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามหนังสือสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ ออก 0906/008025 ลงวันที่ 7 กันยายน 2554

**โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**

รายชื่อผู้ถือหุ้น	การถือหุ้น	ก่อนการจัดสรรหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม คำนวณจากทุนชำระแล้ว)		หลังการจัดสรรหุ้น (ข้อมูลประมาณการ ณ วันที่มีจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระ แล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามโครงการ แปลงหนี้เป็นทุน)	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นายนิรมิตร งามขำณฤฤทธิ์		444,682,520	6.49	444,682,520	1.54
2. นายทวีฉัตร จุฬางกูร		432,208,900	6.31	432,208,900	1.49
3. นายณัฐพล จุฬางกูร		402,878,400	5.88	402,878,400	1.39
4. นายกฤษนันท์ เกวลี		276,463,000	4.04	276,463,000	0.96
5. บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด		275,776,000	4.03	2,025,246,897	7.00
6. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล		273,095,200	3.99	273,095,200	0.94
7. UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED		178,440,083	2.60	178,440,083	0.62
8. บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		160,567,780	2.34	160,567,780	0.56
9. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ		146,467,412	2.14	146,467,412	0.51
10. นางสาวอำพร ศรีโพธิ์ทอง		129,305,800	1.89	129,305,800	0.45
11. M-Power TT Limited		0	0.00	4,571,096,822	15.80
12. บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด		0	0.00	566,056,684	1.96
13. นางวนิดา ยมจินดา		0	0.00	52,631,578	0.18
14. นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม		0	0.00	78,947,368	0.27
15. บริษัท นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด		0	0.00	567,312,699	1.96
16. นายธนชัย เวสารัชชานนท์		0	0.00	31,578,947	0.11
17. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited		0	0.00	14,461,489,473	49.99

### 1.3 การกำหนดราคาเสนอขายและความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น (โปรดพิจารณาสมมติฐาน  
การและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5)) โดยมีหลักเกณฑ์ในการกำหนดราคา  
เกิดจากการเจรจาตกลงกันระหว่างบริษัทฯ เอ็ม พาวเวอร์ ดีสินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล  
นายธนชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I โดยอ้างอิงราคายุติธรรมที่ประเมินโดย บริษัท เบเคอร์ ทิลลีคอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์  
เซอร์วิสเซส (ประเทศไทย) จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งราคา 0.19 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สูงกว่าราคา  
ยุติธรรมประมาณร้อยละ 171 จึงเป็นราคาที่มีความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอ  
ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง  
เนื่องจาก ในสภาวะการณ์ปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้น

สามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหน้าที่ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น

#### 1.4 การกำหนดราคาตลาดสำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่า เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจาก คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5))

ทั้งนี้ สำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 ถึง 15 วันทำการก่อนวันแรกทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลิ่งซึ่ย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการห้าม เอ็ม พาวเวอร์ ดีลิ่งซึ่ย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เอ็ม พาวเวอร์ ดีลิ่งซึ่ย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ประกอบกับหนังสือเวียนของเรื่องกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) สำหรับการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัด ฉบับลงวันที่ 29 เมษายน 2558 (รวมเรียกว่า “กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period”)

อย่างไรก็ตาม หากในช่วงเวลาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่เสนอขาย โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลีส์คอปอเรท แอ็ดไวเซอร์รี่ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด แทน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการขอผ่อนผันการห้ามขายหุ้นจากการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดสำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรม ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลิ่งซึ่ย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I เนื่องจากเข้า

ขายเป็นเจ้าของบริษัท ที่มี การปรับโครงสร้างหนี้ โดยการออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ ที่อาจได้รับการผ่อนผัน ตาม กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period เพื่อเป็นแรงจูงใจให้แก่เจ้าหนี้รายย่อยดังกล่าวเข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

## 1.5 แผนการเสนอขาย

กำหนดการขายภายในวันที่ 30 กันยายน 2562 หลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 มีมติ (1) อนุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (2) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (3) อนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (4) อนุมัติการผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) ให้แก่ ACO I และ (5) อนุมัติการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I จำนวน 5 ท่านเป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวลด์อินเตอร์เนทัล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I อีกด้วย

## 2. หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน แผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน และรายละเอียดเกี่ยวกับโครงการ

### 2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด

บริษัทฯ จะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีลีนซี่ (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิเวลด์อินเตอร์เนทัล (6) นายธนุชัย (7) ชูพีเรียร์ และ (8) ACO I (“บุคคลในวงจำกัด”)

ทั้งนี้ รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัด มีดังนี้

รายชื่อบริษัท	ข้อมูลทั่วไป	ข้อมูลทุนจดทะเบียน	รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ	ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	หมายเหตุ
1. M-Power TT Limited	เอ็ม พาวเวอร์ เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น โดยเป็นบริษัทประเภทบริษัทจำกัด และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศสิงคโปร์	เอ็ม พาวเวอร์ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 100 หุ้น เป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้นจำนวน	<p>ผู้ถือหุ้น ได้แก่</p> <p>Verser Pte. Ltd. ถือหุ้นสามัญ 100 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของเอ็ม พาวเวอร์</p> <p>ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ Verser Pte. Ltd. คือ Ahmad Fauzi Bin Abdul Aziz เป็นบุคคลธรรมดาที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ</p> <p>กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท เอ็ม พาวเวอร์ ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>ดาโต๊ะลิม คิม ขวน</li> <li>นางสาวปณิกา เอกอุ้น</li> </ol>	<p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ โดย สามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว</p>	
2. บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด	ดีสินชัย เป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็ก เหล็กเส้น และเหล็กแผ่น เพื่องานก่อสร้างและอุตสาหกรรม เป็นบริษัทประเภทบริษัทจำกัด และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศไทย	ดีสินชัย มีทุนจดทะเบียน จำนวน 100,000,00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น	<p>ผู้ถือหุ้น ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>นายสรवारุ นิธิสุภา ถือหุ้นจำนวน 750,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของดีสินชัย</li> <li>นางสาวอริศา อินทพุهران ถือหุ้นจำนวน 150,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของดีสินชัย</li> <li>นางวิภา เสริมทรัพย์กิจ ถือหุ้นจำนวน 100,000 หุ้น หรือคิด</li> </ol>	<p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ดีสินชัย โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว</p>	ข้อมูลทุนจดทะเบียนและสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

รายชื่อบริษัท	ข้อมูลทั่วไป	ข้อมูลทุนจดทะเบียน	รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ	ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	หมายเหตุ
			เป็นร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้น ทั้งหมดของดีสินชัย กรรมการบริษัท ได้แก่ นายสราวุธ นิธิ สุภา		
3. นางวนิดา ยมจินดา	นางวนิดา ประกอบอาชีพนัก ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา			บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางวนิดา โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้อง จ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่อง ในการดำเนินงาน  การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้าง เงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัท ฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุน ทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถ ตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัท ฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่ บริษัทฯ ได้ในระยะยาว	
4. นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม	นางเบญจมาศ ประกอบอาชีพนัก ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา			บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นาง เบญจมาศ โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่ม สภาพคล่องในการดำเนินงาน  การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้าง เงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัท	



รายชื่อบริษัท	ข้อมูลทั่วไป	ข้อมูลทุนจดทะเบียน	รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ	ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	หมายเหตุ
				<p>ฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุน ทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถ ตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัท ฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่ บริษัทฯ ได้ในระยะยาว</p>	
<p>5. บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์ เมทัล จำกัด</p>	<p>นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล เป็นบริษัท ที่ดำเนินธุรกิจ รับจ้างหลอมและ จำหน่ายโลหะทุกชนิดโดยเป็น บริษัทประเภทบริษัทจำกัด และ เป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้ กฎหมายประเทศไทย</p>	<p>นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล มีทุนจด ทะเบียน จำนวน 50,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น</p>	<p>ผู้ถือหุ้น ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. น.ส. จินตนา ศรีนุรัตน์ ถือหุ้นจำนวน 350,000 หุ้น หรือคิด เป็นร้อยละ 70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ของนิวเวิลด์</li> <li>2. นางสาวศิววรรณ อธิการุณ ถือหุ้นจำนวน 75,000 หุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ นิวเวิลด์</li> <li>3. นางสาวหนึ่งฤทัย ไชยชาติ ถือหุ้นจำนวน 75,000 หุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ นิวเวิลด์</li> </ol> <p>กรรมการบริษัท ได้แก่ นางสาวจินตนา ศรีนุรัตน์</p>	<p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นิวเวิลด์ อินเตอร์เมทัล โดย สามารถลดภาระ หนี้สิน และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้าง เงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัท ฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุน ทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถ ตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัท ฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่ บริษัทฯ ได้ในระยะยาว</p>	<p>ข้อมูลทุนจดทะเบียนและสัดส่วนการถือ หุ้น ณ วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2562</p>
<p>6. นายธนูชัย เวสารัชชานนท์</p>	<p>นายธนูชัย เป็นนักลงทุนประเภท บุคคลธรรมดา</p>	<p>-</p>	<p>-</p>	<p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายธนูชัย โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้อง จ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่อง</p>	

รายชื่อบริษัท	ข้อมูลทั่วไป	ข้อมูลทุนจดทะเบียน	รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ	ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	หมายเหตุ
				<p>ในการดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้าง เงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัท ฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุน ทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถ ตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัท ฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่ บริษัทฯ ได้ในระยะยาว</p>	

รายชื่อบริษัท	ข้อมูลทั่วไป	ข้อมูลทุนจดทะเบียน	รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ	ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	หมายเหตุ
7. บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	ซูพีเรียร์ เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น โดยเป็นบริษัทประเภทบริษัทจำกัด และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายไทย	ซูพีเรียร์ มีทุนจดทะเบียน จำนวน 520,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 52,000,000 หุ้น หุ้นละ 10 บาท	<p>ผู้ถือหุ้น ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล, นางสาวเมธิกานต์ ชูติพงษ์ศิริ, บริษัท มาโคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด, นายมานิตย์ เจียวจบศิลป์, นางปทุม เจียวจบศิลป์</p> <p>กรรมการบริษัท ได้แก่ นายเมธาสิทธิ์ มีสวยสินธุ์ และ นางสาวนิภาพร จวบสมัย</p> <p>(รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์ ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</p>	<p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ โดย สามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว</p>	
8. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	ACO I เป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ดำเนินธุรกิจ เป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Vehicle Purpose หรือ SPV) โดยเป็นบริษัทประเภทบริษัทจำกัด และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศสาธารณรัฐมอริเชียส ถือเป็นนักลงทุนประเภทนิติบุคคลที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีศักยภาพในการลงทุนได้จริง ที่จะช่วยเสริมสนับสนุน และเพิ่มสภาพคล่อง	ACO I มีทุนจดทะเบียน จำนวน [2,822,575] ดอลลาร์สหรัฐ แบ่งเป็น หุ้นสามัญ จำนวน [2,822,575] หุ้น	<p>ผู้ถือหุ้น ได้แก่ Kendrick Global Limited ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วน ร้อยละ 100 กรรมการบริษัท ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Roshan Nathoo</li> <li>2. Vishwanand Nursimloo</li> <li>3. Ranjan Lath</li> <li>4. Jin Qiushi (กรรมการสำรอง (Alternate Director) ของ Ranjan Lath)</li> <li>5. Jacob Samuel</li> </ol>	<p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I โดย สามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน อีกทั้งยังได้รับเงินกู้มาเพื่อเป็นทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม</p> <p>ACO I เป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ที่มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนให้แก่บริษัทฯ ในขณะที่บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน ทำให้บริษัทฯ สามารถกลับมาผลิตสินค้า เกิดรายได้และกระแสเงินสด</p>	เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้ามาร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะ

รายชื่อบริษัท	ข้อมูลทั่วไป	ข้อมูลทุนจดทะเบียน	รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ	ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	หมายเหตุ
	ทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ใน ระยะยาวสามารถตอบสนองต่อ แผนการระดมทุนของบริษัทฯ ได้			สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจและชำระหนี้ เจ้าหนี้ส่วนที่เหลือได้ และการแปลงหนี้ เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่ง เงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ใน อนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการ ระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่อง ทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว	ยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะ สั้น

## 2.2 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ

### 2.2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

ดังที่ได้กล่าวไว้แล้วในข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 4,194,931,049.56 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

ราย ที่	ชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ปลด หนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระ คืนเงินต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีลินซ์	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิเวศน์อินเตอร์เมทัล	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธนุชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลินซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เมทัล และ/หรือ นายธนุชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การขอฟ่อนผันการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับ ดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธัญชัย ตามสัญญาประนียอมยอความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท เมื่อรวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการ แปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

อนึ่ง การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ทันตามแผนการใช้เงินและ/หรือไม่ได้จำนวน เงินทุนครบตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยการ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอนและต้องใช้ระยะเวลาในการ ดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ระดมทุนได้ช้าและอาจไม่ทันต่อความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และการออกและ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่ แน่แน่นอนของจำนวนเงินหุ้นที่จะได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่มีความสนใจการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจาก ปัจจุบันบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเท่าที่ควรจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการ เพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมีความเป็นไปได้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ

สำหรับการสรรหาแหล่งเงินทุนด้วยวิธีอื่น เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การออกหุ้นกู้ การออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) บริษัทฯ พิจารณาแล้วว่า บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจปกติมา โดยตลอด และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินกิจการในแต่ละไตรมาสในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับหนี้สินรวม อีกทั้ง ยังมีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากบรรดาเจ้าหนี้อื่นๆ เช่น ACO I จึงเป็นข้อจำกัดสำหรับบริษัทฯ ในการจัดหา แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ รวมถึงการที่บริษัทฯ ต้องแบกรับภาระ ดอกเบี้ยก็จะเป็นผลเชิงลบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ เช่นกัน

## 2.2.2. รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตาม โครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินปลดภาระหนี้เงินต้น 4,194,931,049.56 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 4,372,318,556.93 บาท ปลดภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ได้อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท รวมจำนวน หนี้สินที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท รายละเอียดดังที่กล่าวไว้ แล้วในข้อ 2.2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน ของสารสนเทศฉบับนี้

## 2.3 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการ ได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการ

### 2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

ดังที่กล่าวในข้อ 2.2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับการเพิ่มทุน ไปใช้ในโครงการ ของสารสนเทศฉบับนี้ ในกรณีที่การดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ

สามารถปลดภาระหนี้สินเงินต้น ดอกเบี้ย และภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

การปลดภาระหนี้สินดังกล่าวทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว โดยหากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า)

นอกจากนี้ ภาระเงินต้นที่ได้รับการปลดหนี้ (ส่วนที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน) จำนวน 0.64 บาท การปลดภาระดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 4,372,318,556.93 บาท และภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 659,572,394.10 บริษัทฯ ต้องรับรู้เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มเติมในงบกำไรขาดทุนรวมจำนวน 5,031,890,951.67 บาท

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ รายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 *กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ* ของสารสนเทศฉบับนี้

### 2.3.2 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการ

อย่างไรก็ตาม หากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบหรือมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ อาจต้องจัดหาผู้ลงทุนกลุ่มใหม่เพื่อเข้ามาช่วยแก้ไขสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ
- บริษัทฯ อาจประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน และด้วยข้อจำกัดด้านหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันที่อยู่ในอัตราส่วนที่สูงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ได้
- บริษัทฯ อาจต้องพิจารณาการหาแหล่งเงินทุนประเภทอื่น เช่น การออกหุ้นกู้ การออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)
- บริษัทฯ อาจพิจารณาการเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ทันตามแผนการใช้จ่ายและ/หรือไม่ได้จำนวนเงินทุนครบตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กลุ่มทุนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอนและต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ระดมทุนได้ช้า

และอาจไม่ทันต่อความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินหุ้นที่จะได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่มีความสนใจการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

- บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงด้านการเงินและมีโอกาสผิดนัดชำระหนี้จำนวนมากในอนาคต ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น และความสามารถในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- บริษัทฯ จะยังคงมีภาระหนี้สินเงินต้นรวมดอกเบี้ยตามข้อ 2.2 *วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ* ของสารสนเทศฉบับนี้ จากหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ที่มีต่อเอ็ม พาวเวอร์ จำนวน 1,195,234,116.49 บาท ดีลินชีย จำนวน 107,550,769.98 บาท นางวนิดา จำนวน 13,570,411.01 บาท นางเบญจมาศ จำนวน 33,554,794.59 บาท นิวเวสต์อินเตอร์เนตเมทัล จำนวน 107,789,421.98 บาท นายธนูชัย จำนวน 8,065,534.08 บาท และมีภาระหนี้สินตามคำพิพากษา จำนวน 621,860,612.68 บาท ต่อซูพีเรียร์ หนี้การค้าเป็นเงินต้นรวมดอกเบี้ยจำนวน 6,479,623,954.68 บาท ต่อ ACO I ซึ่งหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลินชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนตเมทัล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ หรือ ACO I ในฐานะเจ้าหนี้ต้องการดำเนินการบังคับคดีเพื่อบังคับชำระหนี้จำนวนดังกล่าว บริษัทฯ จะประสบกับปัญหาทางการเงินและฐานะของบริษัทฯ เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสด หรือแหล่งเงินกู้ใด ๆ ที่จะรองรับการจ่ายภาระหนี้ดังกล่าวได้

#### 2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

ในกรณีที่มีการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้สินเงินต้นและดอกเบี้ยคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จากหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ที่มีต่อเอ็ม พาวเวอร์ จำนวน 1,195,234,116.49 บาท ดีลินชีย จำนวน 107,550,769.98 บาท นางวนิดา จำนวน 13,570,411.01 บาท นางเบญจมาศ จำนวน 33,554,794.59 บาท นิวเวสต์อินเตอร์เนตเมทัล จำนวน 107,789,421.98 บาท นายธนูชัย จำนวน 8,065,534.08 บาท และมีภาระหนี้สินตามคำพิพากษา จำนวน 621,860,612.68 บาท ต่อซูพีเรียร์ หนี้การค้าเป็นเงินต้นรวมดอกเบี้ยจำนวน 6,479,623,954.68 บาท ต่อ ACO I และปลดภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท

#### 3. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด วิเคราะห์ได้เป็น 2 กรณี ได้แก่



### 3.1 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 22,078,584,468 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= 22,078,584,468 / (6,850,180,964 + 22,078,584,468) \\ &= \text{ร้อยละ } 76.32 \end{aligned}$$

#### ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

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

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

$P_o$  = บริษัทฯ กำหนดราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ = 0.07 บาท

$P_{ePP}$  = ราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19 บาทต่อหุ้น

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

$Q_{ePP}$  = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 22,078,584,468 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น } P_E &= \frac{(0.07 * 6,850,180,964) + (0.19 * 22,078,584,468)}{(6,850,180,964 + 22,078,584,468)} \\ &= 0.16 \text{ บาท} \end{aligned}$$

$P_E$  มีค่ามากกว่า  $P_o$  ดังนั้นจึงไม่เกิดผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

#### ด้านการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$\text{EPS Dilution} = ((NI / Q_o) - (NI / (Q_o + Q_{ePP}))) / (NI / Q_o)$$

โดยที่  $NI$  = กำไรสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2561 ถึง 30 มิถุนายน 2562 จำนวนติดลบ 2,447,001,258 บาท

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

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 22,078,584,468 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{EPS Dilution} &= \frac{(-2,447,001,258 / 6,850,180,964) - (-2,447,001,258 / 6,850,180,964) + 22,078,584,468}{(-2,447,001,258 / 6,850,180,964)} \\ &= \text{ร้อยละ } 76.32 \end{aligned}$$

### 3.2 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ<sup>2</sup>

#### ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

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

โดยที่ PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

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

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 22,078,584,468 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,030,701,339 หุ้น

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 482,491,538 หุ้น

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,683,185,596 หุ้น

<sup>2</sup> ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ รวมถึง ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (GSTEEL-W1) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (GSTEEL-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (GSTEEL-W3) ซึ่งมีจำนวนหน่วยคงเหลือ 5,676,185,824 หน่วยสำหรับ GSTEEL-W1, 1,348,653,085 หน่วย สำหรับ GSTEEL-W2 และ 7,500,000,000 หน่วย สำหรับ GSTEEL-W3 ณ วันที่ 26 กันยายน 2562 ซึ่งเป็นวันใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้ง 3 รุ่น

$$\text{Control Dilution} = \frac{(22,078,584,468 + 2,030,701,339 + 482,491,538 + 2,683,185,596)}{(6,850,180,964 + 22,078,584,468 + 2,030,701,339 + 482,491,538 + 2,683,185,596)}$$

= ร้อยละ 79.93

#### ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

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

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

$P_o$  = บริษัทฯ จำนวนราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ = 0.07 บาท

$PP$  = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

$P_{ePP}$  = ราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19 บาทต่อหุ้น

$P_{eW1}$  = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 = 1.54 บาทต่อหุ้น

$P_{eW2}$  = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 = 1.54 บาทต่อหุ้น

$P_{eW3}$  = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 = 1.20 บาทต่อหุ้น

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

$Q_{ePP}$  = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 22,078,584,468 หุ้น

$Q_{eW1}$  = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,030,701,339 หุ้น

$Q_{eW2}$  = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 482,491,538 หุ้น

$Q_{eW3}$  = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,683,185,596 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น PE} &= \frac{((0.07 * 6,850,180,964) + (0.19 * 22,078,584,468) + (1.54 * 2,030,701,339) + (1.54 * 482,491,538) + (1.20 * 2,683,185,596))}{(6,850,180,964 + 22,078,584,468 + 2,030,701,339 + 482,491,538 + 2,683,185,596)} \\ &= 0.34 \text{ บาท} \end{aligned}$$

PE มีค่ามากกว่า Po ดังนั้นจึงไม่เกิดผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ทั้งนี้ ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ และจำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพดังกล่าว จะอ้างอิงจากราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิหลังจากที่มีการปรับสิทธิแล้ว

ด้านการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

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

โดยที่ NI = กำไรสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2561 ถึง 30 มิถุนายน 2562 จำนวนติดลบ 2,447,001,258 บาท

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

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

QePP = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุน = 22,078,584,468 หุ้น

QeW1 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1 จำนวน 2,030,701,339 หุ้น

QeW2 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2 จำนวน 482,491,538 หุ้น

QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,683,185,596 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{EPS Dilution} &= \frac{(-22,447,001,258 / 6,850,180,964) - (-2,447,001,258 / 6,850,180,964 + 22,078,584,468 + 1,135,237,165 + 269,730,617 + 1,500,000,000)}{-2,447,001,258 / 6,850,180,964} \\ &= \text{ร้อยละ } 79.93 \end{aligned}$$

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก

- บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 4,194,931,049.56 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

ราย ที่	ชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ปลด หนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระ คืนเงินต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีสินชัย	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธนูชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีสินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล และ/หรือ นายธนูชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การขอม่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562

บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

- นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิมในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธนชัย ตามสัญญาประนี นอมยอความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท
- รวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนหนี้สินที่ลดลงร้อยละ 48.08 จากหนี้สินทั้งหมดของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562
- เพื่อที่จะรักษาความสมดุลระหว่างผลกระทบต่อด้าน Dilution Effect กับความประสงค์ที่จะส่งเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้ดีขึ้น ACO I และบริษัทฯ จึงได้ตัดสินใจที่จะแปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะในส่วนของการค้า (Trade Creditor) ซึ่งเป็นหนี้สินที่กิจการมีการค้างชำระมานานที่สุดเมื่อเทียบกับหนี้สินประเภทอื่น เพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ได้มากที่สุด
- บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็น ทุนยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้เงินต้น ดอกเบี้ย และ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวนทั้งสิ้น 9,317,099,697.72 บาท ตามข้อ 2.2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ ของสารสนเทศฉบับนี้ ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและ การเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต อัตราส่วนหนี้สินรวม ต่อทุนจะลดลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า) นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องในการ ดำเนินงาน และมีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาและเพิ่มกำลังการผลิต และสามารถคงสภาพการจ้างงานของพนักงาน ตลอดจนลดความเสี่ยงของเครื่องจักรจากการหยุดการผลิต
- การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะส่งผลให้บริษัทฯ มี กลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไข ปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดใน โครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็น บุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติ ตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการ ถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

สำหรับแผนการบริหารงานของบริษัทฯ นั้น กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ที่บริษัทฯ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดย ในเบื้องต้นบริษัทฯ ได้รับทราบแนวทางการสนับสนุนเงินทุนเพื่อเพิ่มผลผลิตและพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ จาก ACO I ดังนี้

- ACO I ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งมีอำนาจควบคุมนโยบายการบริหารและการดำเนินงานของกิจการ ไม่มีแผนการหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันที่ได้รับการผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศ สก. 29/2561 โดยจะยังคงรักษาทิศทางดำเนินธุรกิจและการประกอบกิจการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดมันหลายเกรดเช่นเดิมอยู่ต่อไป อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ (ภายหลังจากการเสนอบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของ ACO I) อาจมีการพิจารณาเพื่อแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายทางธุรกิจ โครงสร้างองค์กร บุคลากร แผนการขายและการตลาด นโยบายการจ่ายเงินปันผล และโครงสร้างทางการเงินตามความจำเป็นและเหมาะสม โดยคำนึงถึงสถานะอุตสาหกรรมและสถานะธุรกิจของกิจการ ณ ขณะนั้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการเจริญเติบโตของธุรกิจอันจะเกิดเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- ACO I มีแผนที่จะส่งเสริมให้บริษัทฯ ลงทุนในการดำเนินการปรับปรุงและบำรุงรักษาเครื่องจักร เครื่องมือ และอุปกรณ์ที่สำคัญในการดำเนินงานของบริษัทฯ อันจะส่งผลให้กิจการสามารถดำเนินการผลิตสินค้าได้เพิ่มขึ้น โดยสามารถผลิตสินค้าได้ทั้งในช่วงที่ราคาค่าไฟฟ้าต่ำ (Off-peak) และช่วงที่มีราคาค่าไฟฟ้าสูง (On-Peak) ซึ่ง ACO I มีความเห็นว่าแผนการดำเนินงานดังกล่าวมีความจำเป็นสำหรับการเพิ่มผลผลิตของโรงงานของกิจการ ที่ในปัจจุบันดำเนินการผลิตเฉพาะในช่วงที่มีราคาค่าไฟฟ้าต่ำ (Off-peak) เพื่อลดต้นทุนการผลิต ทั้งนี้ แผนการเพิ่มผลผลิตดังกล่าวจะส่งผลให้โรงงานมีค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ต่อหน่วยลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น ทำให้สามารถทำกำไรเพิ่มขึ้น
- ACO I มีแผนให้บริษัทฯ ปรับปรุงวิธีการจัดหาวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น สรรหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพสูงขึ้น และมีนโยบายการตลาดที่มีประสิทธิภาพรองรับการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแบบมันของกิจการ โดยการดำเนินการดังกล่าวจะช่วยลดต้นทุนผันแปรในการผลิตของกิจการที่ปัจจุบันสูงกว่าคู่แข่งในตลาดได้ ในขณะที่เดียวกัน ACO I ยังมีความประสงค์ที่จะเพิ่มระดับคุณภาพของผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแบบมันของกิจการให้มีความหลากหลายมากขึ้นโดยแบ่งออกเป็นหลายเกรดเพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับสินค้า เพิ่มศักยภาพการส่งออก และนำเสนอสินค้าที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้นแก่ลูกค้า
- นอกจากการให้ความสนับสนุนด้านการดำเนินงานของบริษัทฯ แล้ว ACO I และกลุ่ม SSG ยังมีความประสงค์ที่จะให้การสนับสนุนกิจการในด้านอื่นๆ เพิ่มเติมอีกด้วย เช่น ให้การสนับสนุนงบประมาณในการลงทุนเงินทุนหมุนเวียน ให้ความช่วยเหลือในการเจรจาสัญญาทางการเงินกับสถาบันทางการเงินต่าง ๆ ตลอดจนช่วยกำหนดนโยบายและเงื่อนไขทางการค้าต่างๆ ที่เหมาะสมแก่กิจการ อันจะนำไปสู่ผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น คู่ค้า พนักงาน และผู้ที่เกี่ยวข้องกับกิจการทุกคน (Stakeholders)
- เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญา Business Advisory and Review Agreement กับ Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อว่าจ้าง

Synergy เป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาแก่บริษัทฯ ในด้านการวางแผนการดำเนินงานและการบริหารจัดการธุรกิจและการเงินของบริษัท เนื่องจาก Synergy มีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล กล่าวคือ เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านอุตสาหกรรมเหล็กที่มีประสบการณ์ในการบริหารงานและการพลิกฟื้นธุรกิจ (Business Turnaround) บริษัทเหล็กชั้นนำทั่วโลก โดยหนึ่งในทีมของ Synergy กล่าวคือ Mr. Sudhir Maheshwari เป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจมีลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ และเพื่อให้แผนพัฒนาธุรกิจมีความสมบูรณ์และชัดเจนมากยิ่งขึ้น

- ACO I จะให้การสนับสนุนการบริหารงานของบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบันการบริหารงานโดยทีมงานจาก Synergy ได้เข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และได้เข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัทฯ แล้ว ได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการค้า โดยกลุ่ม SSG มีแผนที่จะส่งเสริมให้บุคลากรผู้เชี่ยวชาญดังกล่าว ทำงานอย่างต่อเนื่องเพื่อผลักดันให้เกิดการเปลี่ยนแปลงภายในบริษัทฯ และให้ความช่วยเหลือแก่คณะผู้บริหารเดิมในการพัฒนาผลประกอบการและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ต่อไป

หากมีความคืบหน้าสำหรับแนวทางการสนับสนุนเงินทุนเพื่อเพิ่มผลผลิตและพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ จาก ACO I เป็นประการใด บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปทราบผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องต่าง ๆ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายงานในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- 4.1 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ซื้อ

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ในราคาหุ้นละ 0.19 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เมทัล นายธนูชัย ชูทีเรียร์ และ ACO I ซึ่งสูงกว่าราคายุติธรรมที่คำนวณโดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ โดยคำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่า เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุม



วิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ได้เท่ากับ 0.07 บาท (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและราคาคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5))

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น โดยให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก ในสภาวะการณปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น และบริษัทฯ มีความจำเป็นอย่างยิ่งในการปลดภาระหนี้ตามจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพราะหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่ไตรมาส 1 ของปี 2562 เป็นต้นมา นอกจากนี้ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนด้วยราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น จะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคตอีกด้วย อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

#### 4.2 เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ซื้อ

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 4,194,931,049.56 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท รวมจำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

ราย ที่	ชื่อเจ้าหนี้	ยอดหนี้เงินต้นที่ แปลงเป็นทุน (บาท)	ยอดเงิน ต้นที่ปลด หนี้ให้ (บาท)	รวมยอดเงินต้นที่ แปลงเป็นทุนและ ปลดหนี้ (บาท)	ดอกเบี้ยค้างชำระที่ ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท)	จำนวนหุ้นสามัญที่ จัดสรรเพื่อชำระ คืนเงินต้น (หุ้น)
1	เอ็ม พาวเวอร์	868,508,396.18	0.12	868,508,396.30	326,725,720.19	4,571,096,822
2	ดีสินชัย	107,550,769.96	0.02	107,550,769.98	-	566,056,684
3	นางวนิดา	9,999,999.82	0.18	10,000,000.00	3,570,411.01	52,631,578
4	นางเบญจมาศ	14,999,999.92	0.08	15,000,000.00	18,554,794.59	78,947,368
5	นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล	107,789,412.81	0.17	107,789,412.98	-	567,312,699
6	นายธนุชัย	5,999,999.93	0.07	6,000,000.00	2,065,534.08	31,578,947
7	ซูพีเรียร์	332,399,470.43	-	332,399,470.43	289,461,142.25	1,749,470,897
8	ACO I	2,747,682,999.87	-	2,747,682,999.87	3,731,940,954.81	14,461,489,473
รวมทั้งสิ้น		4,194,931,048.92	0.64	4,194,931,049.56	4,372,318,556.93	22,078,584,468

หมายเหตุ (1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนทล และ/หรือ นายธนูชัย ราย ไตรรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(2) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การข่มขู่การทำให้คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธนูชัย ตามสัญญาประนีนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท รวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนหนี้สินที่ลดลงร้อยละ 48.08 จากหนี้สินทั้งหมดของบริษัทฯ ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ ไตรมาส 2 ปี 2562

บริษัทฯ จึงมีความเชื่อมั่นว่าภายหลังการปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 9,317,099,697.72 บาท บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต อีกทั้งโครงสร้างทางการเงินที่ดีขึ้นยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ

อนึ่ง การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามแผนการใช้เงินและ/หรือไม่ได้จำนวนเงินทุนครบตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กักลงทุนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอนและต้องใช้ระยะเวลาในการ

ดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ระดมทุนได้เข้าและอาจไม่ทันต่อความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่มีความสนใจการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเท่าที่ควรจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็น การเพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมีความเป็นไปได้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ

#### 4.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้สินเงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จากหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ที่มีต่อเอ็ม พาวเวอร์ จำนวน 1,195,234,116.49 บาท ดีสินชัย จำนวน 107,550,769.98 บาท นางวนิดา จำนวน 13,570,411.01 บาท นางเบญจมาศ จำนวน 33,554,794.59 บาท นิเวศน์อินเตอร์เมทัล จำนวน 107,789,421.98 บาท นายธนูชัย จำนวน 8,065,534.08 บาท และมีภาระหนี้สินตามคำพิพากษา จำนวน 621,860,612.68 บาท ต่อซูพีเรียร์ หนี้การค้าเป็นเงินต้นรวมดอกเบี้ยจำนวน 6,479,623,954.68 บาท ต่อ ACO I

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธนูชัย ตามสัญญาประนีประนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 659,572,394.10 บาท รวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

#### 4.4 ความเหมาะสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้พิจารณาแนวทางและความเหมาะสมผลในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท แล้ว บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะปลดภาระหนี้การค้าที่มีอยู่จำนวนมาก รวมถึงหนี้ตามคำพิพากษา และภาระหนี้อื่นๆ ที่เกิดจากการบริหารงานในปัจจุบัน ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ รวมถึงมีเงินทุนที่เพียงพอในการดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2.1 *หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด* และ ข้อ 2.2 *วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ* ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นต้นมา

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นในศักยภาพและความเป็นมืออาชีพของกลุ่ม SSG ที่จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินในหลายบริษัท อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วย

กอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และจะสามารถลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมายภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ทั้งนี้ เพื่อที่จะรักษาความสมดุลระหว่างผลกระทบด้าน Dilution Effect กับความประสงค์ที่จะส่งเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้ดีขึ้น บริษัทฯ จึงได้ตัดสินใจที่จะแปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะในส่วนของการค้า (Trade Creditor) กับ ACO I ซึ่งเป็นหนี้สินที่กิจการมีการค้างชำระมานานที่สุดเมื่อเทียบกับหนี้สินประเภทอื่น เพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ได้มากที่สุด รายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ ของสารสนเทศฉบับนี้

#### 4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรม ซึ่งถือว่าเป็นราคาที่มีความเหมาะสมและทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง เนื่องจาก ในสภาวะการณ์ปัจจุบัน เป็นไปได้อย่างที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำตามประกาศ ทจ. 72/2558 ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับรู้ผลขาดทุนทางบัญชีโดยบันทึกส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นและราคายุติธรรมคูณด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

นอกจากนี้ ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้น โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า) และได้เข้าถึงแหล่งทุนที่มีฐานะทางการเงินที่ดีและมีศักยภาพในการลงทุน ทั้งนี้ แนวทางการสนับสนุนเงินทุนเพื่อเพิ่มผลผลิตและพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ จาก ACO I มีรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ ของสารสนเทศฉบับนี้

อย่างไรก็ดี ในการดำเนินการตามแผนพัฒนาธุรกิจดังกล่าวยังมีปัจจัยความเสี่ยงในเรื่องของกรณีที่ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เนื่องจากลักษณะธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีความผันผวนด้านราคาของวัตถุดิบและราคาสินค้าสำเร็จรูปหลักแผ่นรีดร้อน รวมไปถึงปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม แนวโน้มอุตสาหกรรม การกีดกันทางการค้าของประเทศคู่ค้าต่างๆ เป็นต้น รายละเอียดปรากฏตามข้อ 2.3.2 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการ ของสารสนเทศฉบับนี้

อนึ่ง จากการที่ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯ ซึ่งจะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 14,461,489,473 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) นั้นจะไม่มีผลกระทบต่อโครงสร้างกลุ่มบริษัท กล่าวคือ บริษัทฯ ยังคงมีบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“จี เจ สตีล”) เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยภายหลังจากที่ ACO I เข้ามาเป็น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะยังคงถือหุ้นสามัญใน จี เจ สตีล จำนวน 2,429,427,209 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 9.53 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และยังคงมีอำนาจควบคุมใน จี เจ สตีล โดยบุคคลผู้มีตำแหน่งสำคัญในการบริหารงานยังคงดำรงตำแหน่งต่อเนื่องทั้งในบริษัทฯ และ จี เจ สตีล อีกทั้ง บริษัทฯ และ จี เจ สตีล มีคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ชุดเดียวกัน ดังนั้น จี เจ สตีล จึงยังคงเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังคงจัดทำงบการเงินรวมต่อไป

#### 5. คำรับรองของกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ตาม หากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ เอ็ม พาวเวอร์ ดี ลินซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I โดยมีความเห็นว่า เอ็ม พาวเวอร์ ดี ลินซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ เป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และการแปลงหนี้เป็นทุนตามโครงการนี้จะเกิดประโยชน์กับบริษัทฯ โดยช่วยให้บริษัทฯ ไม่ต้องจ่ายชำระเงินสดออกไปเป็นการบริหารสภาพคล่องเพื่อให้กระแสเงินสดที่มีนำไปใช้ในการผลิตของบริษัทฯ และ ACO I เป็นผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการลงทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....  
(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)

กรรมการบริษัทฯ

## เอกสารแนบ 5: ภาพรวมเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ข้อมูลบริษัท ผลประกอบการของบริษัท และการประเมินราคาตลาดของหุ้นบริษัท

### 1. ภาพรวมเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม

#### 1.1. ภาพรวมเศรษฐกิจไทยปี 2562

ในปัจจุบัน สภาพพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เปิดเผยตัวเลขการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ปี 2562 (GDP) ที่ร้อยละ 2.8 YoY ซึ่งน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 3 นอกจากนี้ยังเป็นตัวเลขต่ำที่สุดในรอบ 4 ปี โดยสาเหตุหลักมาจากภาคการส่งออกที่ชะลอตัวลง จากปัจจัยสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน การนำเข้าสินค้าที่ลดน้อยลง การลงทุนภาครัฐ และการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัวลง ขณะที่การลงทุนของภาคเอกชนกลับมาดีขึ้น

สำหรับภาพรวมของเศรษฐกิจไทยตลอดทั้งปี 2562 องค์กร และส่วนงานต่างๆ จากภาครัฐ รวมถึง องค์กรภาคเอกชน ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 3 - 4 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก เม็ดเงินลงทุนโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐ ภาคการท่องเที่ยวที่ยังขยายตัวได้ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น มาตรการให้เงินสนับสนุนผ่านผู้ถือบัตรสวัสดิการ และมาตรการลดหย่อนภาษี แต่อย่างไรก็ตาม ยังมีหลายปัจจัยที่ต้องเฝ้าระวังที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยชะลอตัวกว่าที่คาด เช่น สงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่อาจเพิ่มความรุนแรง เศรษฐกิจโลกอาจมีการชะลอตัวมากกว่าที่คาด มาตรการควบคุมสินเชื่อบ้าน หรือ Loan-to-Value (LTV) ที่อาจส่งผลกระทบต่อ การก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพและความสามารถในการผลักดันนโยบายของรัฐบาลใหม่ การแข็งค่าของค่าเงินบาทที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคส่งออกและการท่องเที่ยว และความล่าช้าของการจัดทำงบประมาณปี 2563 ที่มา: ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจของธนาคารไทยพาณิชย์ (EIC) ข้อมูล ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2562 สภาพพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (ส)ศช.( ข้อมูล ณ วันที่ 21 พฤษภาคม 2019)

#### 1.2. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็ก

ตามรายงานสรุปสถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กปี 2561 จัดทำเดือนกุมภาพันธ์ 2562 จากสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (“รายงานฯ”) ราคาเหล็กในตลาดโลกในช่วงปี 2561 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2560 อันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจมีการชะลอตัวลงในหลายประเทศ โดยเฉพาะประเทศจีนที่เป็นทั้งผู้ผลิตและผู้ใช้เหล็กอันดับหนึ่งของโลก ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) และเหล็กเส้น (Rebar) ปรับตัวลดลงตามทิศทางราคาเหล็กในจีน โดยปรับลดลงร้อยละ 15 (ราคาอยู่ที่ประมาณ 493 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน และ 469 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตันตามลำดับ ในช่วงสิ้นปี 2561) และราคาเศษเหล็ก (Scrap) ปรับลดลงร้อยละ 17 (ราคาอยู่ที่ประมาณ 310 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ในช่วงสิ้นปี 2561) สำหรับการผลิตเหล็กดิบ (Pig iron) ของโลกมีการขยายตัวร้อยละ 4.6 (อยู่ที่ 1,808 ล้านตัน) ในขณะที่ภูมิภาคเอเชียขยายตัวร้อยละ 5.6 (อยู่ที่ 1,271 ล้านตัน)

ตามรายงานฯ ระบุว่าสมาคมเหล็กโลก (World Steel Association) คาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปของโลกปี 2562 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.4 อยู่ที่ 1,681.2 ล้านตัน โดยคาดว่าในกลุ่มประเทศอาเซียนจะมีการขยายตัวร้อยละ 6.2 อยู่ที่ประมาณ 78.3 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและการขยายการลงทุนไปยัง

ประเทศต่างๆ ในกลุ่มประเทศอาเซียน อย่างไรก็ตาม คาดการณ์ว่าความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปของประเทศจีนในปี 2562 จะไม่มีการขยายตัวจากปี 2561

สำหรับในประเทศไทย การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปในปี 2561 ขยายตัวจากปี 2560 ร้อยละ 4.8 อยู่ที่ 17.4 ล้านตัน เป็นผลมาจากการบริโภคเหล็กทรงยาวและทรงแบนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 และร้อยละ 6.1 ตามลำดับ การผลิตเหล็กในประเทศไทยขยายตัวร้อยละ 3.4 อยู่ที่ 7.1 ล้านตัน การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กรวมของประเทศไทยในปี 2561 ขยายตัวร้อยละ 5.8 อยู่ที่ 17.51 ล้านตัน โดยการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปขยายตัวร้อยละ 9.7 อยู่ที่ 3.19 ล้านตันและร้อยละ 6.2 อยู่ที่ 12.05 ล้านตัน ตามลำดับ ซึ่งมีปัจจัยบวกจากการขยายตัวในอุตสาหกรรมก่อสร้าง การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ โครงการรถไฟฟาสายต่างๆ ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ การลงทุนในพื้นที่เขตระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และเครื่องจักรกล

สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่าในปี 2562 ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศไทยจะมีการขยายตัวประมาณร้อยละ 8.2 อยู่ที่ 18.7 – 19.0 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ บรรจุก๊าซอาหารกระป๋องสำเร็จรูป การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ (เช่น โครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (ดอนเมือง-สุวรรณภูมิ-อู่ตะเภา)) เป็นต้น

นอกจากนี้ รายงานแนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรมปี 2561 – 63 อุตสาหกรรมเหล็ก ของฝ่ายวิจัยกรุงศรี จัดทำเดือนกันยายน 2561 คาดว่าความต้องการใช้เหล็กในประเทศไทย (ทั้งเหล็กทรงยาวและเหล็กทรงแบน) ในปี 2562 และ 2563 จะเติบโตร้อยละ 5 - 8 และ 6 – 9 ตามลำดับ โดยอุปสงค์เหล็กทรงยาวจะขยายตัวร้อยละ 10 – 12 และร้อยละ 11 – 14 ตามลำดับ ตามทิศทางการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ และอุปสงค์เหล็กทรงแบนจะขยายตัวร้อยละ 2 – 5 และ 3 – 6 ตามลำดับ ตามแนวโน้มการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์และอุตสาหกรรมการผลิตที่จะกลับมาขยายตัวดีขึ้น

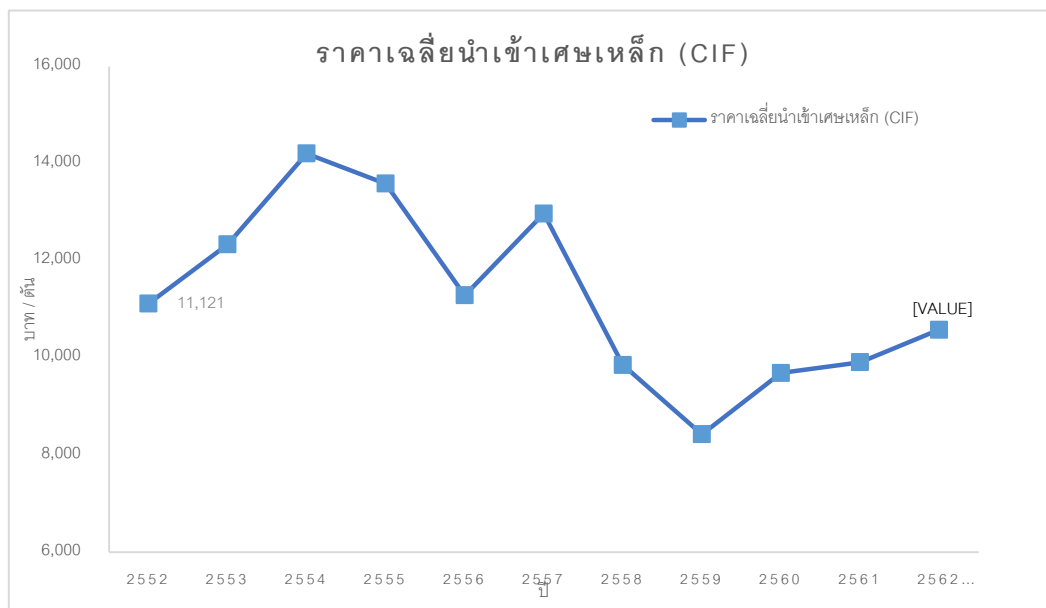
การผลิตเหล็กของประเทศไทยในช่วงปี 2561 – 2563 มีแนวโน้มเติบโตตามทิศทางของอุปสงค์ภายในประเทศ (ประมาณ 7 – 8 ล้านตันต่อปี) ซึ่งน้อยกว่าความต้องการใช้ในประเทศ เนื่องจากยังมีสินค้าคงเหลือสะสมทั้งจากเหล็กที่ผลิตในประเทศและเหล็กนำเข้า โดยเฉพาะเหล็กราคาถูกที่เข้ามาท่วมตลาด โดยราคาเหล็กเส้นคาดว่าจะขยับขึ้นร้อยละ 3 – 5 ต่อปี อยู่ที่ 20,000 – 21,000 บาท/ตัน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 – 6 ต่อปี อยู่ที่ 23,000 – 24,000 บาท/ตัน เป็นผลจากความต้องการเหล็กในประเทศมีทิศทางขยายตัว อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากเหล็กนำเข้าที่มีราคาถูกจะเป็นปัจจัยที่อาจจำกัดการเพิ่มขึ้นของราคาเหล็กแผ่น

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ภาครัฐได้มีมาตรการเพื่อบรรเทาปัญหาการท่วมตลาดเหล็กในไทยด้วยการเก็บภาษีนำเข้า (Anti-dumping duty) ในอัตราเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องกับผลิตภัณฑ์เหล็ก 15 ประเภทในปี 2560 ซึ่งรวมถึงเหล็กแผ่นรีดร้อน เหล็กกล้าไร้สนิม และเหล็กหลอดคาร์บอนต่ำ นอกจากนี้ มีการขยายระยะเวลาคุ้มครองหลายครั้ง อย่างไรก็ตาม ปัญหาการท่วมตลาดเหล็กจากจีนยังรุนแรง ทำให้ภาครัฐออกมาตรการโดยเก็บภาษีอัตราสูงกับเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นโครงสร้างรูปพรรณรูปตัว H ที่ประเทศไทยนำเข้าปริมาณมาก (เช่น เหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศรัสเซีย อินโดนีเซีย จะโดนภาษีร้อยละ 0 – 128 (%CIF) สิ้นสุดปี 2562 และจากประเทศจีนและมาเลเซียจะโดนภาษีร้อยละ 23.57 – 30.91 (%CIF) สิ้นสุดปี 2565) ทั้งนี้ มาตรการข้างต้นอาจช่วยผู้ผลิตเหล็กของไทยได้ในช่วงสั้นๆ เพื่อให้ผู้ผลิตมีเวลาปรับตัว

สำหรับการที่สหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากรกับเหล็กที่นำเข้ามาจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 25 เพื่อคุ้มครองอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กในสหรัฐฯ นั้น จะมีผลกระทบทางตรงต่อไทยค่อนข้างน้อย เนื่องจากมูลค่าการส่งออกเหล็กของไทยไปยังสหรัฐฯ มีสัดส่วนน้อย (ประมาณร้อยละ 0.2 ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด) แต่อาจได้รับผลกระทบทางอ้อม เนื่องจากมีอุปทานส่วนเกินในตลาดโลกเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ประเทศผู้ผลิตรายใหญ่ (เช่น จีน) อาจเข้ามาทุ่มตลาดเหล็กในไทยเพิ่มขึ้น

### 1.3. แนวโน้มของราคาเศษเหล็ก (Scrap)

กราฟแสดงราคาเฉลี่ยนำเข้าเศษเหล็ก (CIF) ในประเทศไทยช่วงปี - 2552 มิถุนายน 2562



ที่มา: กรมศุลกากร

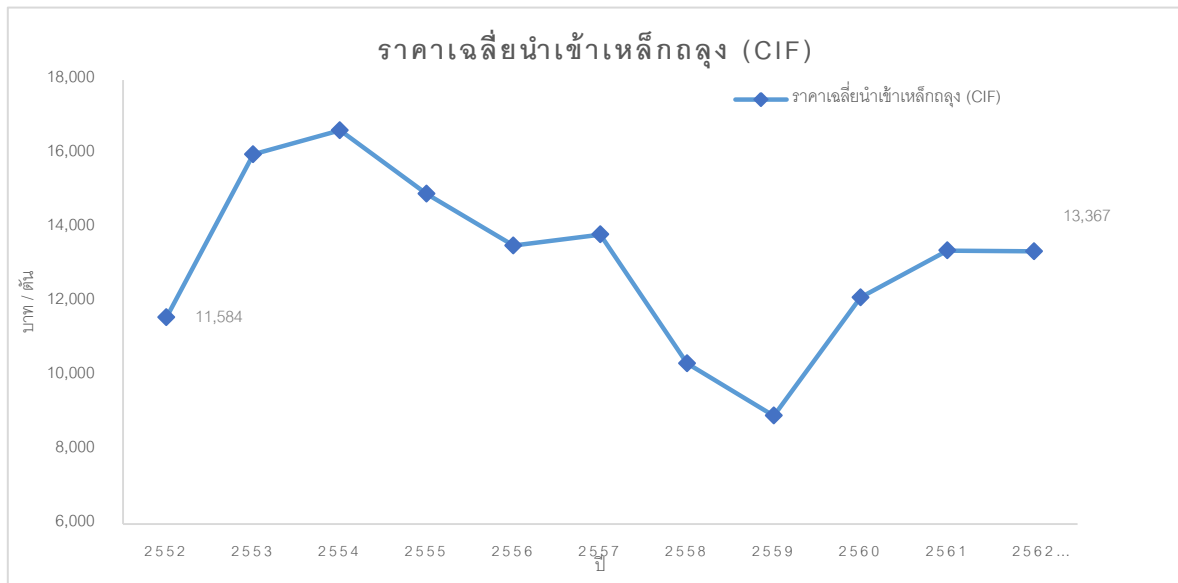
แนวโน้มในปัจจุบันอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าทั่วโลกหันมาให้ความสำคัญกับการผลิตเหล็กด้วยการนำเศษเหล็กกลับมาหลอมใหม่แทนการผลิตเหล็กด้วยสินแร่เหล็กมากขึ้น ดังนั้น ประเทศไทยจึงมีความต้องการเศษเหล็กอย่างมาก สอดคล้องกับความต้องการของเหล็กที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวเศรษฐกิจของประเทศ ทั้งนี้ ปัจจุบันประเทศไทยยังไม่มีอุตสาหกรรมผลิตเหล็กขั้นต้นที่เป็นการถลุงเหล็กจากสินแร่เหล็กโดยตรง มีเพียงแต่อุตสาหกรรมเหล็กขั้นกลางหรือการผลิตเหล็กกล้า ซึ่งต้องใช้เศษเหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต ทำให้มีความต้องการใช้เศษเหล็กมากกว่า 4 ล้านตัน/ปี แต่ปริมาณเศษเหล็กที่สามารถหาซื้อได้ในประเทศมีเพียง 3.2 ล้านตัน/ปีเท่านั้น ส่งผลให้อุปทานในประเทศมีไม่เพียงพอและต้องนำเข้าอีกกว่า 1.7 ล้านตัน/ปี (ที่มา: หนังสือพิมพ์ประชาชาติ วันที่ 15 เมษายน 2562 และหนังสือพิมพ์ฐานเศรษฐกิจ วันที่ 20 เมษายน 2562)

สำหรับระดับราคาเศษเหล็กในประเทศไทยมีความผันผวนตามราคาในตลาดโลก จากฐานข้อมูลของทางกรมศุลกากรปี 2562 พบว่าราคานำเข้าเฉลี่ยของเศษเหล็กมีการปรับตัวขึ้นสูงสุดในปี 2554 โดยอยู่ที่ 14,209 บาทตัน และตกลงมาถึงจุดต่ำสุดในปี 2559 ที่ 8,427 บาทราคาเฉลี่ยตัน และ/เดือนมกราคม - มิถุนายน 2562 อยู่ที่ 10,578 บาท ตัน/ ทั้งนี้ อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 - 2562 อยู่ที่ติดลบร้อยละ 0.5



#### 1.4. แนวโน้มของราคาเหล็กถลุง (Pig Iron)

กราฟแสดงราคาเฉลี่ยนำเข้าเหล็กถลุงในประเทศไทยช่วงปี - 2552 มิถุนายน 2562



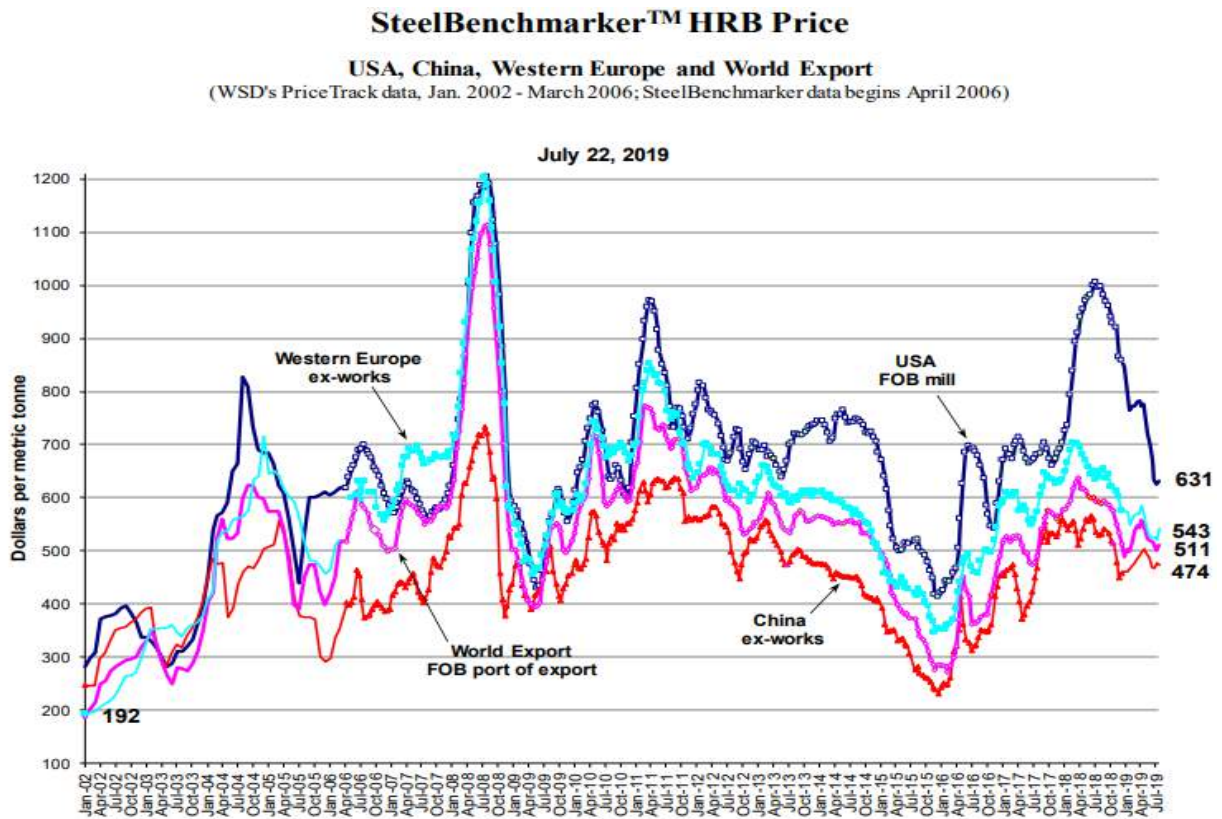
ที่มากรมศุลกากร :

โดยทั่วไปเหล็กถลุงเป็นหนึ่งในวัตถุดิบเหล็กต้นน้ำหลักที่สำคัญ สำหรับการนำไปใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กกลางน้ำและปลายน้ำ อย่างไรก็ตาม ในประเทศไทยแทบไม่มีการผลิตเหล็กต้นน้ำ เนื่องจากมีกระแสต่อต้านจากสังคมที่คำนึงถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสุขภาพในปัจจุบัน อีกทั้งยังต้องใช้เงินลงทุนสูง จึงจำเป็นต้องนำเข้าเหล็กถลุงจากต่างประเทศ ดังนั้น ราคาเหล็กถลุงในประเทศไทยจะขึ้นอยู่กับราคาเหล็กถลุงโลก

จากฐานข้อมูลของทางกรมศุลกากรปี 2562 ทิศทางของราคาเฉลี่ยนำเข้าเหล็กถลุงในประเทศไทยแกว่งตัวออกข้าง โดยทำจุดสูงสุดอยู่ที่ 16,635 บาท/ตัน/ ในปี 2554 และหลังจากนั้นปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจนทำจุดต่ำสุดอยู่ที่ 8,926 บาท/ตัน/ ในปี 2559 ต่อมาเกิดการฟื้นตัวของราคานำเข้าเฉลี่ยของเหล็กถลุงในช่วงปีถึง 2 ปีหลัง โดยราคานำเข้าเหล็กถลุงโดยเฉลี่ยตั้งแต่เดือนมกราคม - มิถุนายน 2562 อยู่ที่ 13,367 บาท/ตัน โดยที่อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 – 2562 อยู่ที่ร้อยละ 1.44

1.5. แนวโน้มของราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

กราฟแสดงราคาเฉลี่ยเหล็กแผ่นรีดร้อนอ้างอิงในตลาดโลกช่วงปี 2545 - 2562



ที่มา : [www.steelbenchmarker.com](http://www.steelbenchmarker.com)

ราคาเหล็กรีดร้อนในตลาดโลกตั้งแต่ช่วง 2552 ถึง 2562 มีทิศทางผันผวนและปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยตลาดหลักที่สำคัญในโลก ได้แก่ ตุรกี รัสเซีย จีน และ อินเดีย ราคาเหล็กรีดร้อนในตลาดโลกในปี 2552 ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาในตลาดโลกตกลงอย่างมหาศาล เพราะเป็นช่วงหลังจากวิกฤตเศรษฐกิจจีนเชื่อด้อยคุณภาพในประเทศอเมริกา และเป็นช่วงการสิ้นสุดการแข่งขันโอลิมปิกฤดูร้อนที่ประเทศจีน มีทิศทางมีการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญจนถึงปี 2554 แต่เนื่องจากภาวะอุปทานล้น และการทุ่มตลาดจากประเทศจีน ทำให้แนวโน้มของราคาเหล็กรีดร้อนในตลาดโลกตกลงอย่างต่อเนื่องจนถึงปี 2558 อย่างไรก็ตาม ภายหลังในหลายประเทศได้มีการกำหนดนโยบายตอบโต้การทุ่มเหล็กจากประเทศจีน (Anti-dumping: AD) ทำให้ราคาเหล็กรีดร้อนมีการกลับตัวอีกครั้ง โดยที่อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 - 2562 อยู่ที่ร้อยละ 1.62

## 2. ข้อมูลบริษัทฯ

### 2.1. ภาพรวมของบริษัทและธุรกิจ

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “GST”) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (hot rolled coil) เป็นผลิตภัณฑ์หลัก ซึ่งรวมถึงบริการตัดแผ่นหรือตัดซอยเหล็กแผ่นรีดร้อนตามคำสั่งของลูกค้า และเหล็กแท่งแบน (slab) เป็นผลิตภัณฑ์เสริม โดยผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ จะถูกนำไปใช้โดยตรงในงานก่อสร้าง การชลประทานและวิศวกรรมโยธา และใช้เป็นวัตถุดิบของอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น และเหล็กแผ่นชุบสังกะสีที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง อุตสาหกรรมแปรรูปเหล็กแผ่นสำหรับงานก่อสร้าง ได้แก่ ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้างรูปพรรณ อุตสาหกรรมต่อเนื่องอื่นๆ เช่น การผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ รถโดยสาร รถบรรทุกและยานพาหนะอื่น ผลิตภัณฑ์และภาชนะบรรจุน้ำมันหรือก๊าซหุงต้ม อุปกรณ์หรือชิ้นงานสำหรับอุตสาหกรรมทั่วไป เป็นต้น

กระบวนการผลิตของบริษัทฯ เริ่มจากนำเศษเหล็ก (ferrous scrap) และเหล็กถลุง (pig iron) มาหลอมรวมกันในเตาหลอมไฟฟ้า (Electric Arc Furnace) จนได้เป็นน้ำเหล็กอุณหภูมิประมาณ 1,600 องศาเซลเซียส แล้วนำไปปรับปรุงคุณภาพน้ำเหล็กด้วยการเติมสารปรุงแต่งต่างๆ เพื่อให้ได้คุณภาพตามมาตรฐานหรือตามข้อกำหนดของลูกค้า จากนั้นจึงนำน้ำเหล็กที่ได้เข้าสู่กระบวนการหล่อแบบต่อเนื่องเป็นเหล็กแท่งแบน (slab) ขนาดกลาง ความหนา 80-100 มม. และนำเหล็กแท่งแบนมาผ่านกระบวนการรีดร้อนเพื่อลดขนาดให้ได้เป็นเหล็กแผ่นรีดร้อนขนาดความหนาในช่วง 1.0-13.0 มม. ความกว้างตั้งแต่ 900-1,550 มม. และน้ำหนักของขนาดม้วนตั้งแต่ 8 - 28 ตัน ตามคำสั่งของลูกค้า ทั้งนี้ กระบวนการผลิตข้างต้นจะเป็นกระบวนการผลิตแบบต่อเนื่อง โดยใช้เวลาการผลิตทั้งกระบวนการเพียง 3.5 ชั่วโมง และโรงงานสามารถเปิดดำเนินการผลิตได้ตลอด 24 ชั่วโมง

โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ สามารถขยายกำลังการผลิตสูงสุดได้ถึง 3.4 ล้านตันต่อปี ด้วยการติดตั้งเครื่องจักรบางส่วนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันมีกำลังการผลิตสูงสุดอยู่ที่ 1.8 ล้านตันต่อปี โดยมีประสิทธิภาพกำลังการผลิต (Effective Capacity) ที่ 1.5 ล้านตันต่อปี ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนของบริษัทฯ มีคุณภาพตามเกณฑ์มาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมของไทย (มอก.) และนอกจากนี้สามารถผลิตสินค้าได้มาตรฐานสากลอย่างมาตรฐานของญี่ปุ่น (JIS) สหรัฐอเมริกา (ASTM และ SAE) ยุโรป (EN, DIN และ BS) ฯลฯ ตามความต้องการของตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ

### 2.2. กลุ่มลูกค้า

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 3 กลุ่ม ดังนี้

1. ศูนย์บริการตัดเหล็ก (Steel Service Centre) สัดส่วนยอดขายประมาณร้อยละ 15 ได้แก่ ผู้ที่ซื้อเหล็กรีดร้อนและรีดเย็นเพื่อนำมาตัดออกเป็นขนาดต่างๆ หรือขึ้นรูปเป็นเหล็กรูปแบบต่างๆ สำหรับจำหน่ายให้กับผู้ใช้อีกทอดหนึ่ง
2. ผู้ผลิตท่อเหล็ก (Pipe Maker) สัดส่วนยอดขายประมาณร้อยละ 26 ได้แก่ โรงงานผลิตท่อเหล็กขนาดต่างๆ เพื่อใช้ในงานท่อ รวมทั้งผลิตเพื่อส่งออกไปขายต่างประเทศ

3. ผู้ค้าปลีกในประเทศ (Trader) สัดส่วนยอดขายร้อยละ 59

### 2.3. การดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน

- การผลิต – ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2562 บริษัทฯ ได้ดำเนินการผลิตเป็นปกติ และขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2562 หลังจากหยุดการผลิตเป็นระยะเวลาประมาณ 3 เดือน เนื่องจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้ยกคำร้องขอในคำขอฟื้นฟูกิจการของบริษัท เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 และบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ได้แจ้งยกเลิกสัญญาจ้างผลิตที่ทำไว้กับบริษัทฯ โดยมีผลเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2562 และเมื่อวันที่ 2 เมษายน 2562 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเงินกู้กับ Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) วงเงินรวมไม่เกิน 84.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ระยะเวลา 5 ปี แบ่งเป็นเงินกู้จำนวน 44.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และแสดงตนค้ำประกันโดยออกพินัยกรรม (Standby Letter of Credit หรือ “SBLC”) วงเงิน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ
- การซื้อวัตถุดิบหลัก – วัตถุดิบหลักที่บริษัทฯ ใช้ในกระบวนการผลิตคือเศษเหล็ก และเหล็กถลุง ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มีการซื้อเศษเหล็กจากทั้งในประเทศและนำเข้าจากประเทศออสเตรเลีย รัสเซีย สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา ส่วนเหล็กถลุงจะนำเข้าจากประเทศอินเดีย และบราซิล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนหนังสือค้ำประกันแบบ Standby Letter of Credit (SBLC) วงเงิน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากบริษัท ลิงค์แคปปิตอล วัน จำกัด ในการซื้อวัตถุดิบหลักจากต่างประเทศ

### 2.4. การลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีการลงทุนทางตรงในบริษัทย่อยอีก 5 บริษัท ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้



หมายเหตุ: \* GS Notes และ GS Notes 2 ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560

1. บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“GJS”)

GJS ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็นสายผลิตภัณฑ์ดังนี้

ชนิด	การนำไปใช้
เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (hot rolled coil)	ท่อเครื่องกล ท่อไฟฟ้า การก่อสร้าง เหล็กตัวซี เสาไฟฟ้า ถังแก๊ส ท่อสตีมดำ ผลิตภัณฑ์ที่สามารถต้านทานการกัดกร่อนจากบรรยากาศ ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น
เหล็กแผ่นรีดร้อนปรับสภาพผิวชนิดม้วน (tempered hot rolled coil)	เครื่องมือการเกษตร การก่อสร้างทั่วไป แผ่นเหล็ก โครงสร้าง
เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (hot rolled pickled and oiled product)	คัสซีรอล ล้อรถ คอมเพรสเซอร์ โครงตู้เย็น โครงตู้ ไมโครเวฟ

อย่างไรก็ตาม ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนของ GJS มีความคล้ายคลึงกันกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ทั้งสองบริษัทจึงได้วางแผนการตลาดร่วมกันเพื่อหลีกเลี่ยงและลดการทับซ้อนของผลิตภัณฑ์โดยที่ GJS จะมุ่งเน้นผลิตเหล็กรีดร้อนที่มีขนาดบางและมีหน้ากว้าง โดยมีความหนาแน่นระหว่าง 1.20 – 1.85 มม. (ขนาดบางเป็นพิเศษ) และความหนาแน่นระหว่าง 13.00 – 25.00 มม. (ขนาดหนาพิเศษ) ในขณะที่บริษัทฯ จะมุ่งเน้นผลิตสินค้าที่ขนาดตั้งแต่ 1.90 มม. ขึ้นไป

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามงบการเงินสอบทานล่าสุดของบริษัทฯ บริษัทฯ ถือหุ้นใน GJS ร้อยละ 9.53 โดยถือทางตรงร้อยละ 8.33 และถือทางอ้อมผ่าน GS Securities ร้อยละ 1.20

2. บริษัท สยาม โปรเฟสชั่นแนล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“SPH”)

SPH ได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2549 เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่นโดยมีการลงทุนในบริษัท โอเรียลทัล แอ็กเชส จำกัด (“OAC”) ร้อยละ 99.97 ซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการที่ปรึกษาด้านธุรกิจและลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามงบการเงินสอบทานล่าสุดของบริษัทฯ บริษัทฯ ถือหุ้นใน SPH ร้อยละ 99.99

3. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด (“GS Securities”)

GS Securities ได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2555 เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ตามงบการเงินสอบทานล่าสุดของบริษัทฯ บริษัทฯ ถือหุ้นใน GS Securities ร้อยละ 99.99

## 4. บริษัท จีเอส โน้ตส์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (“GS Notes”)

GS Notes ถูกจัดตั้งขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่ตัดบัญชีเงินลงทุนดังกล่าวออกเนื่องจากอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

## 5. บริษัท จีเอส โน้ตส์ โฮลดิ้งส์ 2 จำกัด (“GS Notes 2”)

GS Notes 2 ถูกจัดตั้งขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งจดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่ตัดบัญชีเงินลงทุนดังกล่าวออกเนื่องจากอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

## 2.5. สัญญาสินเชื่อทางการเงิน และสัญญาฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาสินเชื่อทางการเงิน กับ Link Capital I (Mauritius) Limited วงเงินรวมไม่เกิน 84.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ระยะเวลา 5 ปี แบ่งเป็นเงินกู้จำนวน 44.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และแสตนด์บายเล็ตเตอร์ออฟเครดิต (Standby Letter of Credit หรือ “SBLC”) วงเงิน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

คู่สัญญา	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) หรือกิจการ ในฐานะ “ผู้กู้” และ Link Capital I (Mauritius) Limited หรือ Link Capital I ในฐานะ “ผู้ให้กู้”
วงเงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>วงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ</li> <li>วงเงินกู้ B (SBLC) จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ</li> <li>วงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ</li> </ul> รวมเรียกว่า “วงเงินกู้”
วัตถุประสงค์ของการให้เงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้กู้จะต้องนำเงินทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ A และวงเงินกู้ C ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่าที่ได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ให้กู้ และ</li> <li>เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายหรือชำระคืนค่าธรรมเนียม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดแก่ผู้ให้กู้เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินตามสัญญาเงินกู้ฉบับนี้</li> </ul> </li> <li>ผู้กู้จะต้องนำเงินทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ B ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าวัตถุดิบให้แก่ผู้ขายวัตถุดิบ (Supplier) และ</li> <li>ใช้เป็นหลักประกันให้แก่ ธนาคาร หรือสถาบันทางการเงินใดๆ ที่ดำเนินการออกหนังสือค้ำประกัน (Bank guarantee) หรือ เล็ตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of credit) ให้แก่ผู้กู้เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคของกิจการ ได้แก่ ค่าน้ำ ค่าแก๊ส ค่าไฟฟ้า หรือค่าสาธารณูปโภคอื่นๆ</li> </ul> </li> </ul>
ดอกเบี้ย	ร้อยละ 12 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมเงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ A ณวันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ A งวดแรก</li> <li>ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมสำหรับวงเงินกู้ B ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมผูกพันหนี้ (Commitment fee) ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ของจำนวนวงเงินกู้ B ที่ไม่ได้มีการเบิกใช้ โดยชำระทุก ๆ สิ้นไตรมาส และ</li> <li>ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการเบิกใช้เงินกู้ (Utilization fee) ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ของจำนวนรวมของ</li> </ul> </li> </ul>

	<p>แสดงบัญชีรายเดือนเช็คหรือออพเครดิท (Standby letters of credit) ที่มีการเบิกใช้จริง ที่ผู้ให้กู้จัดหาให้ตามคำขอของผู้กู้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงิน</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ C ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ C งวดแรก</li> </ul>
การชำระคืนเงินกู้	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้สำหรับวงเงินกู้ A ตามกำหนดชำระ ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>ในวันครบรอบสี่ปีนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ (3 เมษายน 2562) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินกู้ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของมูลค่าเงินต้นรวมที่ค้างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น และ</li> <li>ในวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (3 เมษายน 2567) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดที่ค้างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น</li> </ul> </li> <li>ผู้กู้ต้องส่งคืนและยกเลิกแสดงบัญชีรายเดือนเช็คหรือออพเครดิท (Standby letters of credit) ก่อนหรือ ณ วันที่ครบกำหนด 7 วัน หลังวันครบอายุ (maturity date) ของ Standby letters of credit แต่ละใบ ทั้งนี้จะต้องทำการส่งคืนและยกเลิก Standby letters of credit ทั้งหมดให้แล้วเสร็จ ก่อนวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (3 เมษายน 2567) ในทุกกรณี</li> <li>ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้ (รวมถึง ดอกเบี้ยค้างจ่าย และยอดค้างชำระอื่น ๆ) สำหรับวงเงินกู้ C ภายในวันครบรอบ 9 เดือนนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ฉบับแก้ไข (22 กรกฎาคม 2562)</li> <li>สัญญาผู้ยืมฉบับนี้ ไม่มีข้อตกลงอนุญาตให้คู่สัญญาสามารถขยายกำหนดระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไปได้ ดังนั้นหากผู้กู้ไม่ชำระคืนเงินกู้ภายในกำหนดระยะเวลาที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้กู้จะเป็นฝ่ายผิดนัดชำระหนี้ และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยค่าผิดนัดให้แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี นอกจากนี้ผู้ให้กู้อาจประกาศให้วงเงินกู้ส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมด รวมถึงดอกเบี้ยค้างชำระครบกำหนดชำระในทันที หรือเมื่อผู้ให้กู้ร้องขอ และอาจใช้สิทธิยึดหลักประกันเงินกู้ได้</li> </ul>
หลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ที่ดิน 10 ไร่ พื้นที่รวม 365 – 1 – 68.8 ไร่</li> <li>เครื่องจักร 79 รายการ</li> </ul>

หมายเหตุ: ผู้กู้ได้มีการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก สำหรับวงเงินกู้ A วงเงินกู้ B และวงเงินกู้ C เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2562 18 เมษายน 2562 และ 22 กรกฎาคม 2562 ที่ผ่านมา ตามลำดับ

## 3. ผลประกอบการของบริษัทฯ

ข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ณ 30 มิถุนายน 2562 และงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561

## 3.1. งบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ

หน่วย: พันบาท

รายการ	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	30 มิ.ย. 62
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	623,204	590,830	258,184	621,869
เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	12,237	11,496	6,445
ลูกหนี้การค้า	272,386	48,131	13,805	73,044
สินค้าคงเหลือ	1,991,563	4,110,176	4,611,491	3,840,366
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	199,985	575,422	565,994	583,688
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,087,139</b>	<b>5,336,796</b>	<b>5,460,969</b>	<b>5,125,412</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	210,000	210,000	210,000	210,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	28,738,713	26,004,879	24,384,466	23,564,293
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	15,175	11,866	11,540	11,194
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	563,640	608,511	565,467	771,982
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>29,527,529</b>	<b>26,835,256</b>	<b>25,171,473</b>	<b>24,557,469</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>32,614,668</b>	<b>32,172,052</b>	<b>30,632,442</b>	<b>29,682,881</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	315,857	212,503	212,503	212,503
เจ้าหนี้การค้า	7,479,044	1,326,191	2,339,819	1,647,996
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	464,261	535,320	659,013	531,482
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	108,000	138,000	314,000	314,000
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	558,485	509,539	505,934	479,569
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	30,000	1,506,201	1,269,364	123,661
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	137,394	107,479	107,424	-
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	3,850	3,850	3,850	3,850
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	204,365	203,320	42,666	69,563
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,506,161	7,147,117	7,440,181	7,057,786
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	3,969,003	4,936,688	5,473,957	5,514,111
ประมาณการหนี้สิน	3,156,212	269,778	434,458	426,120
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	346,309	364,141	348,859	323,933
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>20,278,942</b>	<b>17,260,128</b>	<b>19,152,028</b>	<b>16,704,574</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	245,113	148,040	-	334,264



หน่วย: พันบาท

รายการ	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	30 มิ.ย. 62
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	242,000	1,655,358	1,117,518	1,961,634
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	875,195	545,273	117,928	-
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	16,048	-	-
ประมาณการหนี้สิน	-	24,237	-	-
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	105,192	130,348	143,059	177,681
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1,805	1,389	1,172
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,467,499</b>	<b>2,521,108</b>	<b>1,379,894</b>	<b>2,474,751</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>21,746,442</b>	<b>19,781,236</b>	<b>20,531,922</b>	<b>19,179,325</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	48,775,744	48,775,744	48,775,744	48,775,744
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	34,250,905	34,250,905	34,250,905	34,250,905
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	14,050	14,050	14,050	14,050
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น				
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(10,163,276)	(10,163,276)	(10,163,276)	(10,163,276)
ส่วนเกินทุนจากการลดทุน	206,307	206,307	206,307	206,307
กำไร (ขาดทุน) สะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	763,977	763,977	763,977	763,977
ยังไม่ได้จัดสรร	(22,923,616)	(23,098,904)	(24,899,545)	(25,504,986)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>2,148,347</b>	<b>1,973,059</b>	<b>172,418</b>	<b>(433,023)</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,719,880	10,417,757	9,928,102	10,936,579
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน)</b>	<b>10,868,226</b>	<b>12,390,816</b>	<b>10,100,520</b>	<b>10,503,556</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>32,614,668</b>	<b>32,172,052</b>	<b>30,632,442</b>	<b>29,682,881</b>

**สินทรัพย์รวม**

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 30,632 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 5 เทียบกับสิ้นปี 2560 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 5,461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 25,171 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยเป็นหลัก ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ลดลงมาจากค่าเสื่อมราคาเป็นหลัก

ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 29,683 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 5,125 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 24,557 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยซึ่งลดลง 1,680 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,018 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ลดลงมาจากค่าเสื่อมราคาเป็นหลัก

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 258 ล้านบาท ลดลง 333 ล้านบาท หรือร้อยละ 56 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 845 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 45 ล้านบาท ซึ่งมาจากการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 116 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 68 ล้านบาท สำหรับบริษัทฯ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 35 ล้านบาท หลักๆ มาจากการลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการจัดการ วัตถุประสงค์จากการยกเลิกสัญญา กับบริษัทผู้ให้บริการจัดการวัตถุประสงค์ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,133 ล้านบาท จากการชำระต้นทุนทางการเงิน 534 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 591 ล้านบาท สำหรับบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการชำระต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 622 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 364 ล้านบาท หรือร้อยละ 141 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัทย่อยได้รับเงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้น (Right Offering) ในไตรมาส 2 ปี 2562

- **ลูกหนี้การค้า**

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 1,041 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 1,027 ล้านบาท คงเหลือลูกหนี้การค้าสุทธิ 14 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 34 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 1,043 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 970 ล้านบาท คงเหลือลูกหนี้การค้าสุทธิ 73 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท จากปี 2561

- **สินค้าคงเหลือ**

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือจำนวน 4,611 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 501 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 โดยหลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุประสงค์เป็นหลัก บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อวัตถุประสงค์สูญหาย จำนวน 92 ล้านบาท สำหรับวัตถุประสงค์(เศษเหล็ก) สูญหายที่เกิดจากถูกยกยอก ข้อโกงหรือลักทรัพย์

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือจำนวน 3,840 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งลดลง 771 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยจำนวน 1,703 ล้านบาท ซึ่งมาจากสินค้าสำเร็จรูป วัตถุประสงค์และวัสดุและอุปกรณ์ลดลง ในขณะที่บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,024 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ กลับมาผลิตสินค้าเพื่อจำหน่ายเอง หลังจากที่ได้รับจ้างผลิตให้กับ จี เจ สตีล ตั้งแต่พฤศจิกายน ปี 2560 ถึง 31 มกราคม 2562

## หนี้สินรวม

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 20,532 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 751 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,892 ล้านบาท ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 1,141 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 19,179 ล้านบาท ลดลง 1,353 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากหนี้สินหมุนเวียนลดลง 2,447 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงรวม 1,838 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,095 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับวงเงินสินเชื่อระยะยาวและได้มีการใช้เบิกเงินกู้ในไตรมาส 2 ปี 2562 รวมทั้งความสำเร็จในการเจรจาประนอมหนี้ของบริษัทฯ ทำให้หนี้สินระยะสั้นปรับมาเป็นหนี้สินระยะยาว

### • หนี้สินหมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,892 ล้านบาท หลักๆ มาจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1,014 ล้านบาท ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 537 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 293 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนลดลง 2,447 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 1,146 ล้านบาท ซึ่งเป็นการชำระคืนหนี้สินของบริษัทย่อยเป็นหลัก เจ้าหนี้การค้าลดลง 692 ล้านบาท หลักๆ มาจากบริษัทย่อย โดยเจ้าหนี้การค้าของบริษัทย่อยลดลง 1,333 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ กลับมาผลิตสินค้าเพื่อจำหน่ายเองอีกครั้ง เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 382 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่นลดลง 107 ล้านบาท หลักๆ มาจากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้บางราย จึงทำให้หนี้สินหมุนเวียนถูกจัดกลุ่มใหม่เป็นกลุ่มหนี้สินไม่หมุนเวียน

### • หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 1,141 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 538 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 427 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,095 ล้านบาท หลักๆ มาจาก เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 844 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 2 เมษายน 2562 บริษัทฯ เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับบริษัท Link Capital I (Mauritius) Limited จำนวน 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แบ่งเป็นเงินกู้ระยะยาวจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและวงเงิน Standby Letter of credit 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อเป็นหลักประกันในการสั่งซื้อเศษเหล็กนำเข้าจากต่างประเทศ นอกจากนี้ หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ เพิ่มขึ้น 334 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้บางราย และได้รับการขยายระยะเวลาชำระหนี้ ทำให้หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความที่เป็นหนี้ระยะสั้น ถูกจัดกลุ่มใหม่เป็นกลุ่มหนี้สินไม่หมุนเวียน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 10,101 ล้านบาท ลดลง 2,290 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 จากสิ้นปี 2560 สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ ทั้งนี้ หากไม่นับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท อยู่ที่ 172 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 10,504 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 403 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากสิ้นปี 2561 ทั้งนี้ หากไม่นับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท มีส่วนทุนติดลบ 433 ล้านบาท

**3.2. งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ**

หน่วย: พันบาท

รายการ	2559	2560	2561	30 มิ.ย. 62
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขาย	21,683,626	25,704,985	29,965,744	8,589,605
รายได้จากการให้บริการ - รับจ้างผลิต	-	-	-	-
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	6,534	146,897	-	11,691
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	25,956	-	-	29,252
กลับรายการประมาณการผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างหนี้หรือการรับรู้	-	764,902	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	35,452	1,244,855	197,031	720,994
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	58,937	749,429	-	-
กำไรจากการประเมินระยะยาวความ	-	-	-	84,615
รายได้อื่น	109,173	127,551	178,556	52,856
<b>รวมรายได้</b>	<b>21,919,676</b>	<b>28,738,620</b>	<b>30,341,330</b>	<b>9,489,013</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขาย				
- ต้นทุนผลิตสินค้าที่ขาย	20,370,578	24,775,710	29,635,851	8,790,767
- ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า	257,303	195,526	400,183	556,485
- ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ)	(69,091)	5,298	159,314	(28,195)
<b>รวมต้นทุนขาย</b>	<b>20,558,791</b>	<b>24,976,534</b>	<b>30,195,349</b>	<b>9,319,057</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	458,056	482,757	365,224	109,554
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	983,017	868,464	843,319	460,437
ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	-	-	40,565	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	9,586	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	13,865	1,039,640	144,047	49,856
ต้นทุนทางการเงิน	933,016	994,833	1,101,535	576,231
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>22,946,744</b>	<b>28,362,228</b>	<b>32,699,626</b>	<b>10,515,135</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(1,027,068)</b>	<b>376,392</b>	<b>(2,358,296)</b>	<b>(1,026,122)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	21,424	10,852	-	-
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(1,048,492)</b>	<b>365,539</b>	<b>(2,358,296)</b>	<b>(1,026,122)</b>

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิรวม 2,358 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2560 ที่มีผลกำไรสุทธิรวม 366 ล้านบาท โดยในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 สาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนขาย บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นทั้งต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนแปรสภาพ ซึ่งราคา Graphite Electrode ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนแปรสภาพเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิรวม 1,026 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2561 ที่มีผลขาดทุนสุทธิรวม 906 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 สาเหตุหลักจากบริษัทฯ หยุดการผลิตชั่วคราวเป็นเวลาประมาณ 3 เดือนช่วง กุมภาพันธ์ ถึงเมษายน 2562 เนื่องจากขาดเงินทุนหมุนเวียน และรวมทั้งการปิดเพื่อซ่อมบำรุงเครื่องจักรประจำปี และในส่วนของบริษัทย่อย จี เจ สตีล ก็มีการหยุดการผลิตชั่วคราวประมาณ 1.5 เดือน ในช่วงกลางเดือน มกราคมถึงต้นมีนาคม 2562 เนื่องจากอุปกรณ์หม้อแปลง (Transformer) ที่ใช้ในกระบวนการการผลิตชำรุดและต้องรอการสั่งซื้ออะไหล่จากต่างประเทศ ดังนั้น จึงทำให้ผลประกอบการขาดทุนในช่วง 6 เดือนของปี เพราะต้องแบกรับค่าใช้จ่ายคงที่ และค่าใช้จ่ายที่เป็นค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร เป็นเงินจำนวนมากในแต่ละเดือน

- **รายได้จากการขายและรายได้อื่น ๆ**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีปริมาณการขายรวมจำนวน 1,449,290 ตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 66,524 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 โดยมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 29,966 ล้านบาทเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2560 ที่มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 25,705 ล้านบาท รายได้จากการขายและการให้บริการที่เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายและราคาขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีปริมาณการขายรวมจำนวน 437,732 ตัน ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 จำนวน 328,789 ตัน หรือลดลงร้อยละ 43 โดยมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับปี 6 เดือนแรก ของปี 2562 จำนวน 8,590 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

- **กำไรจากการประนีประนอมยอมความ**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยบริษัทไม่มีกำไรจากการประนีประนอมยอมความ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการประนีประนอมรวม จำนวน 85 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทเข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้บางราย โดยได้รับการขยายระยะเวลาชำระหนี้และเจ้าหนี้ดังกล่าวจะไม่คิดดอกเบี้ย บริษัทฯ จึงบันทึกกำไรจากการประนีประนอมยอมความ

- **กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนรวมสุทธิสำหรับปี 2561 เป็นจำนวน 197 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนรวมสุทธิเป็นจำนวน 721 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

- **ต้นทุนขาย**

ในปี 2561 ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 30,195 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 จำนวน 24,977 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,219 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นประกอบกับราคาวัตถุดิบและต้นทุนแปรสภาพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคา Graphite Electrode เป็นหลัก ทำให้ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนขั้นต้นรวม 230 ล้านบาทเทียบกับปี 2560 ที่มีกำไรขั้นต้นรวม 728 ล้านบาท แม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นประกอบกับต้นทุนแปรสภาพ (Cash conversion cost) ที่สูงขึ้น ทำให้ต้นทุนการผลิตรวมสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงมีกำไรที่เป็นเงินสด (Cash Margin) จากการที่ยังคงสามารถบริหารจัดการการผลิตได้เป็นอย่างดี

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 9,319 ล้านบาท ลดลง 6,176 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 โดยต้นทุนขายในปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 108 ของรายได้จากการขาย ส่วนหนึ่งจากค่าใช้จ่ายการผลิตที่ว่างเปล่าจากการหยุดการผลิตชั่วคราวในปีนี้ของทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้น

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 365 ล้านบาท ลดลง 118 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการขายอย่างเป็นสาระสำคัญของบริษัทฯ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายรวมจำนวน 110 ล้านบาท ลดลง 80 ล้านบาท โดยลดลงเป็นไปตามปริมาณการขายที่ลดลงของบริษัทฯ

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับปี 2561 และปี 2560 เป็นจำนวน 843 ล้านบาทและ 868 ล้านบาทตามลำดับ ลดลง 25 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากปี 2561 บริษัทฯ มีการปันส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารไปเป็นต้นทุนการให้บริการรับจ้างผลิต

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 460 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น หลักๆ เกิดจากการปรับปรุงบันทึกค่าเผื่อผลประโยชน์พนักงานเพิ่มเติม สำหรับเงินชดเชยให้กับลูกจ้างที่ทำงานตั้งแต่ 20 ปีขึ้นไปให้ได้ค่าชดเชยอัตราใหม่จากเดิม 300 วัน เป็น 400 วัน ตามที่ได้มีประกาศพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน แก้ไขเพิ่มเติม

เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 ที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อผลประโยชน์พนักงานสำหรับ 6 เดือน ปี 2562 จำนวน 48 ล้านบาท

- **ค่าใช้จ่ายอื่น**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 144 ล้านบาท หลักๆ มาจากประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง 100 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ 42 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายอื่นของปี 2561 ลดลงจากปีก่อน 896 ล้านบาท โดยปีก่อนมีขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน 998 ล้านบาท สำหรับงบประมาณกิจการ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่น 278 ล้านบาท หลักๆ มาจากขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ 168 ล้านบาท และประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง 100 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายอื่นในปี 2561 ลดลงจากปีก่อน 1,105 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 1,222 ล้านบาท และขาดทุนจากการขายเงินลงทุน 120 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายอื่น 50 ล้านบาท สำหรับบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่น 887 ล้านบาท ซึ่งมาจากขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยค่าใช้จ่ายอื่น ณ ช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 95 ล้านบาท

- **ต้นทุนทางการเงิน**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินรวมสำหรับปี 2561 และปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 1,102 ล้านบาท และ 995 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท เนื่องจาก จี เจ สตีลมียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในการเพิ่มยอดขายและรักษากำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนให้ต่อเนื่องสำหรับตลาดในประเทศ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินรวม 576 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาทเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญากู้ยืมกับบริษัท Link Capital I (Mauritius) Limited เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2562 จำนวน 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แบ่งเป็นเงินกู้ระยะยาวจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงิน Standby Letter of credit 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

- **กำไร ขัณฑ์และสุทธิ (ขาดทุน)**

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนขัณฑ์ 230 ล้านบาท และมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิรวม 2,358 ล้านบาท ในขณะที่งบการเงินปี 2560 ที่มีผลกำไรสุทธิรวม 366 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนขัณฑ์ 729 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรขัณฑ์ 469 ล้านบาท และมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิรวม 1,026 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่มีผลขาดทุนสุทธิรวม 906 ล้านบาท

#### 4. การประเมินราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาความเหมาะสมของราคาหุ้นบริษัทฯ ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการโดยรวมมูลค่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยด้วยวิธี ดังนี้

ลำดับ	บริษัท / บริษัทย่อย	วิธีประเมิน
1	บริษัท สยาม โปรเฟสชั่นแนล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“SPH”)	ที่ปรึกษาทางการเงินไม่นำมูลค่าของ SPH มาพิจารณา เนื่องจาก SPH ไม่มีการดำเนินกิจการ โดยรายได้ตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 SPH มีรายได้เพียง 4 บาท และมีค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่จำนวน 464,527 บาท เป็นต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมจากบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
2	บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด (“GS Securities”)	ที่ปรึกษาทางการเงินไม่นำมูลค่าของ GS Securities มาพิจารณา เนื่องจาก GS Securities ไม่มีการดำเนินกิจการ และรายได้ของ GS Securities มาจากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งถูกบันทึกเป็นดอกเบี้ยค้างรับ
3	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“GJS”)	วิธีมูลค่าตามราคาตลาด เนื่องจาก GJS เป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจภายในอนาคตอันใกล้ ดังนั้นราคาตลาดจึงสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของ GJS ตามสภาพในปัจจุบัน
4	บริษัท จีสตีล จำกัด (มหาชน) (“GSTEEL”)	วิธีคิดลดกระแสเงินสด เนื่องจากเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจจากการได้รับวงเงินสินเชื่อทางการเงินจาก Link Capital I (Mauritius) Limited เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ

รายละเอียดการประเมินราคาหุ้นบริษัทฯ ดังนี้

##### 4.1. บริษัท สยาม โปรเฟสชั่นแนล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“SPH”)

ตามงบการเงินตรวจสอบฉบับล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สามารถนำมาคำนวณหามูลค่าตามบัญชี (Book Value) ของ SPH ได้ดังนี้

สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	0.01
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	(12.16)
<b>มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)</b>	<b>(12.16)</b>
สัดส่วนที่บริษัทถือหุ้น (ร้อยละ)	99.99
<b>มูลค่าตามบัญชีตามสัดส่วนที่บริษัทฯ ถือหุ้น (ล้านบาท)</b>	<b>(12.16)</b>

ที่ปรึกษาทางการเงินไม่นำมูลค่าของ SPH มาพิจารณา เนื่องจาก SPH ไม่มีการดำเนินกิจการ โดยรายได้ตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 SPH มีรายได้เพียง 4 บาท และมีค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่จำนวน 464,527 บาท เป็นต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมจากบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)



#### 4.2. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี โฮลดิ้ง จำกัด (“GS Securities”)

ตามงบการเงินตรวจสอบฉบับล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สามารถนำมาคำนวณหามูลค่าตามบัญชี (Book Value) ของ GS Securities ได้ดังนี้

สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	2,512.14
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	(3.69)
<b>มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)</b>	<b>2,508.45</b>
สัดส่วนที่บริษัทถือหุ้น (ร้อยละ)	99.99
<b>มูลค่าตามบัญชีตามสัดส่วนที่บริษัทฯ ถือหุ้น (ล้านบาท)</b>	<b>2,508.45</b>

ที่ปรึกษาทางการเงินไม่นำมูลค่าของ GS Securities มาพิจารณา เนื่องจากรายได้ของ GS Securities มาจากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งถูกบันทึกเป็นดอกเบี้ยค้างรับ

#### 4.3. บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“GJS”)

ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงราคาตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ GJS ตั้งแต่วันที่ 9 พฤษภาคม 2562 ซึ่งเป็นวันที่ GJS มีการเพิ่มทุนครั้งล่าสุด จนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 262 ซึ่งมีราคาตลาดเท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น

ราคาตลาด (บาทต่อหุ้น)	0.15
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	25,487.13
<b>มูลค่าตลาด (ล้านบาท)</b>	<b>3,798.31</b>
สัดส่วนที่บริษัทถือหุ้น (ร้อยละ)	9.53
<b>มูลค่าตลาดตามสัดส่วนที่บริษัทฯ ถือหุ้น (ล้านบาท)</b>	<b>362.05</b>

#### 4.4. บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) ซึ่งเป็นการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดอิสระ) Free Cash Flow :FCF( ในอนาคตของบริษัทฯ โดยคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)Weighted Average Cost of Capital :WACC( ตามโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการกระแสเงินสดอิสระของบริษัทฯ ช่วงเวลาตั้งแต่ปี 2563 - 2567 และรวมกระแสเงินสดหลังระยะเวลาประมาณการ โดยสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงในอดีต และแผนงานของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง สมมติฐานที่สำคัญแสดงดังนี้

## 4.4.1. รายได้

## ประมาณการปริมาณการขาย

ช่วงปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มียอดขาย HRC ประมาณ 615,000 ตัน 604,000 ตัน และ 569,000 ตัน ตามลำดับ และปี 2561 บริษัทฯ ไม่มีการผลิตและขาย HRC แต่จะมีเพียงการรับจ้างผลิต (Tolling) เท่านั้น

ปี 2562 บริษัทฯ เริ่มดำเนินการผลิต HRC อีกครั้งตั้งแต่เดือนพฤษภาคม โดยมียอดขายเดือน พฤษภาคม เดือนมิถุนายน และเดือนกรกฎาคม จำนวน 32,085 ตัน 30,848 ตัน และ 38,242 ตัน ตามลำดับ

สำหรับปี 2563 เป็นต้นไป บริษัทฯ คาดว่าจะมีปริมาณการขาย HRC จะปรับเปลี่ยนขึ้นตามความต้องการของตลาด โดยที่บริษัทฯ สามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้จากการได้รับเงินกู้จาก Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและและนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ

ประมาณการยอดขายแบ่งเป็นการขายในประเทศร้อยละ 96 และส่งออกต่างประเทศร้อยละ 4 ของปริมาณการขายทั้งหมด โดยประมาณการปริมาณการขาย HRC แสดง ดังนี้

	2563	2564	2565	2566	2567 เป็นต้นไป
ยอดขาย (ตัน)	875,000	900,000	925,000	950,000	975,000

## ประมาณการราคาขาย

ช่วงปี 2558 – 2560 ราคาขาย HRC เฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับ 17,184 บาทต่อตัน 16,569 บาทต่อตัน และ 18,493 บาทต่อตัน ตามลำดับ และปี 2561 บริษัทฯ ไม่มีการขาย HRC จะมีเพียงการรับจ้างผลิต (Tolling) เท่านั้น

ปี 2562 บริษัทฯ เริ่มดำเนินการผลิต HRC อีกครั้งตั้งแต่เดือนพฤษภาคม โดยราคาขาย HRC เฉลี่ย ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมถึงเดือนกรกฎาคม 2562 เท่ากับ 19,530 บาทต่อตัน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงกำหนดให้ราคาขายปี 2562 เท่ากับ 19,530 บาทต่อตัน เพื่อให้สะท้อนถึงสภาวะอุปสงค์อุปทานในปัจจุบัน และปรับเพิ่มร้อยละ 1.62 ต่อปี ตามอัตราการเติบโตของราคา HRC เฉลี่ยตั้งแต่ปี 2552 – 2562 (ที่มา: [www.steelbenchmarker.com](http://www.steelbenchmarker.com))

## 4.4.2. ต้นทุนขาย

## ต้นทุนวัตถุดิบหลัก

วัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต HRC ได้แก่ เหล็กถลุง (pig iron) และเศษเหล็ก (scrap) โดยเหล็กถลุงทั้งหมดนำเข้าจากต่างประเทศ ส่วนเศษเหล็กมีทั้งนำเข้าจากต่างประเทศ และเศษเหล็กในประเทศ โดยที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดสมมติฐานดังนี้

รายการ	สมมติฐาน
เหล็กถลุงนำเข้า	กำหนดให้ต้นทุนปี 2562 เท่ากับค่าเฉลี่ยเดือน พ.ค. - ก.ค. 2562 เพื่อให้สะท้อนสภาวะตลาดในปัจจุบัน และปรับเพิ่มร้อยละ 1.44 ต่อปี ตามอัตราการเติบโตเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2552 – 2562 (ที่มา: กรมศุลกากร)
เศษเหล็ก	กำหนดให้ต้นทุนปี 2562 เท่ากับค่าเฉลี่ยเดือน พ.ค. - ก.ค. 2562 เพื่อให้สะท้อนสภาวะตลาดในปัจจุบัน และคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ แม้ว่าเนื่องจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2552 – 2562 จะติดลบร้อยละ 0.5 (ที่มา: กรมศุลกากร) ทั้งนี้ ราคาเศษเหล็กมีความ

รายการ	สมมติฐาน
	เคลื่อนไหวขึ้นลงตลอดระยะเวลาดังกล่าว แต่เมื่อพิจารณาโดยภาพรวมแล้วราคาเศษเหล็กไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะยาว

#### ต้นทุนในการแปลงสภาพวัตถุดิบ (Conversion Cost)

ต้นทุนในการแปลงสภาพวัตถุดิบประกอบด้วย ต้นทุนค่าแรง ค่าวัตถุดิบอื่น ค่าวัสดุสิ้นเปลือง ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมบำรุง ค่าขนย้ายวัตถุดิบในโรงงาน ค่าใช้จ่ายโรงงาน และค่าเสื่อมราคาโรงงาน โดยมีสมมติฐานดังนี้

รายการ	สมมติฐาน
ต้นทุนค่าแรง	อ้างอิงข้อมูลปี 2561 ซึ่งบริษัทฯ มีการรับจ้างผลิต HRC และปรับเพิ่มร้อยละ 5 ต่อปี ตามนโยบายปรับค่าแรงของบริษัทฯ
ค่าวัตถุดิบอื่น	อ้างอิงค่าเฉลี่ยเดือน พ.ค. - ก.ค. 2562 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ
ค่าวัสดุสิ้นเปลือง	อ้างอิงค่าเฉลี่ยเดือน พ.ค. - ก.ค. 2562 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ
ค่าสาธารณูปโภคหลัก	อ้างอิงค่าเฉลี่ยเดือน พ.ค. - ก.ค. 2562 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ
ค่าซ่อมบำรุง	บริษัทฯ ตั้งงบประมาณสำหรับค่าซ่อมบำรุง ปี 2563 – 2567 ประมาณ 250 – 300 ล้านบาทต่อปี
ค่าขนย้ายวัตถุดิบในโรงงาน	อ้างอิงค่าเฉลี่ยเดือน พ.ค. - ก.ค. 2562 และปรับปรุงด้วยแผนการลดค่าขนย้ายวัตถุดิบจากการลงทุนซื้อเครนในปี 2562 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ
ค่าใช้จ่ายโรงงาน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ค่าแรงทางอ้อมอ้างอิงข้อมูลปี 2561 และปรับเพิ่มร้อยละ 5 ต่อปี ตามนโยบายปรับค่าแรงของบริษัทฯ</li> <li>ค่าใช้จ่ายทั่วไปอ้างอิงข้อมูลปี 2561 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ</li> </ul>
ค่าเสื่อมราคาโรงงาน	ตัดค่าเสื่อมราคา 30 ปี ตามอายุการใช้งานของทรัพย์สินส่วนใหญ่

หมายเหตุ: อัตราเงินเฟ้ออ้างอิงจากประมาณการอัตราเงินเฟ้อระยะยาวของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ณ เดือนเมษายน 2562 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2

#### 4.4.3. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายได้แก่ ค่าขนส่งสินค้า โดยกำหนดสมมติฐานอ้างอิงข้อมูลปี 2560 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ ปี 2561 บริษัทฯ ไม่มีการผลิต และขาย HRC จึงไม่สามารถอ้างอิงข้อมูลปี 2561 ได้

#### 4.4.4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าที่ปรึกษาดำเนินงาน ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายทั่วไป โดยที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดสมมติฐานดังนี้

รายการ	สมมติฐาน
เงินเดือนพนักงาน	อ้างอิงข้อมูลปี 2561 และปรับเพิ่มร้อยละ 5 ต่อปี ตามนโยบายปรับค่าแรงของบริษัทฯ
ค่าใช้จ่ายทั่วไป	อ้างอิงข้อมูลปี 2561 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ
ค่าให้คำปรึกษาทางการเงิน	ร้อยละ 1.5 ของรายได้จากการขายปี 2563 - 2567 อ้างอิงตามสัญญาให้คำปรึกษา

รายการ	สมมติฐาน
	ทางการเงินระหว่างบริษัท และ SSG Capital Management (Mauritius) Limited
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ย เงินกู้จาก Link Capital I (Mauritius) Limited	<ul style="list-style-type: none"> <li>ร้อยละ 2.12 ของเงินต้น 44.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อ้างอิงจากสัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัท และ Link Capital I (Mauritius) Limited</li> <li>ร้อยละ 1.41 ของวงเงิน SBLC 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อ้างอิงจากสัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัท และ Link Capital I (Mauritius) Limited</li> </ul>
ค่าจ้างที่ปรึกษาทางธุรกิจ	325,000 – 500,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี อ้างอิงตามบันทึกแก้ไขสัญญาจ้างที่ปรึกษาทางธุรกิจระหว่างบริษัท และ Synergy Strategic Solutions DMCC
ค่าเสื่อมราคา	ตัดค่าเสื่อมราคา 30 ปี ตามอายุการใช้งานของทรัพย์สินส่วนใหญ่

#### 4.4.5. ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยของบริษัท เท่ากับร้อยละ 7.90 โดยมีการคำนวณ ดังนี้

วงเงิน	เงินต้น (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย
วงเงินกู้ A (เงินกู้จาก บริษัท ลิงค์ แคปปิตอล วัน จำกัด เพื่อหมุนเวียนกิจการ)	435.90	12%
วงเงินกู้ B (วงเงินหนังสือค้ำประกันแบบ Standby Letter of Credit (SBLC) จาก บริษัท ลิงค์ แคปปิตอล วัน จำกัด เพื่อซื้อวัตถุดิบหลักจากต่างประเทศ)	1,236.61	8%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามบการเงิน ณ 30 มิ.ย. 2562	10,124.23	7.68%
<b>รวม</b>	<b>11,796.74</b>	<b>7.87%</b>

#### 4.4.6. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ร้อยละ 20 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมทางภาษีจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานซึ่งสามารถนำไปลดภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ไม่เกินปี 2566

#### 4.4.7. เงินทุนหมุนเวียน

เนื่องจากตั้งแต่วันที่เดือนเมษายน 2562 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนหนังสือค้ำประกันแบบ Standby Letter of Credit (SBLC) วงเงิน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากบริษัท ลิงค์ แคปปิตอล วัน จำกัด ในการซื้อวัตถุดิบหลักจากต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับเครดิตจากเจ้าหนี้ผู้ขายวัตถุดิบหลักเฉลี่ย 30 วัน

สำหรับลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 7 วัน และ 45 วัน ตามลำดับ ตามนโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียนเพื่อให้เหมาะสมกับการดำเนินงาน

#### 4.4.8. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

อ้างอิงตามประมาณการของบริษัทฯ ประมาณ 250 – 280 ล้านบาทต่อปี สำหรับลงทุนปรับปรุง และเปลี่ยนอุปกรณ์ในสายการผลิตประจำปี และซื้อเครื่องสำหรับขนย้ายวัตถุดิบ และสินค้าภายในโรงงาน

#### 4.4.9. อัตราการเติบโตหลังระยะเวลาประมาณ (Terminal Growth)

ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดให้อัตราการเติบโตหลังระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0 ตามหลักความระมัดระวัง

#### 4.4.10. อัตราคิดลด (Discount Rate)

ที่ปรึกษาทางการเงินใช้ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ โดยสามารถคำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Kd) และต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) ตามสมการดังนี้

$$WACC = Ke * E / (D + E) + Kd * (1 - T) * D / (D + E)$$

Ke = ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น

Kd = ต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

E = ส่วนของผู้ถือหุ้น

D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) คำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

โดยที่

**Risk Free Rate (Rf)** คือ อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง อ้างอิงจากผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 (ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย)

**Beta (β)** คือ ค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของราคาหุ้น ซึ่งคำนวณจากค่าสัมประสิทธิ์ความแปรผันของการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเทียบเคียง (peer) ซึ่งได้แก่ GJS ย้อนหลัง 5 ปี (ที่มา: Bloomberg) ซึ่งมีค่า Levered beta = 1.34 และคำนวณ Levered beta ของบริษัทฯ ได้ดังนี้

$$\text{Unlevered beta}_{\text{peer}} = \text{Levered beta}_{\text{peer}} / (1 + [(1 - \text{tax rate}) * (\text{Debt/Equity})_{\text{peer}}]) = 1.22$$

$$\text{Levered beta}_{\text{GST}} = \text{Unlevered beta}_{\text{peer}} * (1 + [(1 - \text{tax rate}) * (\text{Debt/Equity})_{\text{GST}}]) = 20.21$$

**Market Return (Rm)** คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ณ เดือนกรกฎาคม 2562 (ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ)

ผลการคำนวณอัตราคิดลด สามารถสรุปได้ดังนี้

ตัวแปร	สมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง (Rf)	ร้อยละ 1.74
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Rm)	ร้อยละ 7.48
ค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของราคาหุ้น (Beta)	20.21
ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke)	ร้อยละ 117.91
ต้นทุนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ย (Kd)	ร้อยละ 7.87
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.00
สัดส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเงินทุนทั้งหมด (We) <sup>1</sup>	ร้อยละ 4.88
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยต่อเงินทุนทั้งหมด (Wd) <sup>2</sup>	ร้อยละ 95.12
<b>WACC</b>	<b>ร้อยละ 11.74</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> อ้างอิงมูลค่าตลาดของบริษัทฯ เฉลี่ยในช่วงวันที่ 1 กรกฎาคม 2562 - วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ซึ่งมีค่า 541.49 ล้านบาท

<sup>2</sup> อ้างอิงหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยของบริษัทฯ ณ 30 มิถุนายน 2562 รวมกับเงินกู้จาก บริษัท ลิงค์ แคปิตอล วัน จำกัด เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ

จากสมมติฐานเบื้องต้นสามารถสรุปมูลค่าหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัทฯ ได้ดังนี้

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562	15,745.78
บวก: เงินสดตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562	91.03
<b>มูลค่ากิจการ (Firm Value)</b>	<b>15,836.82</b>
ลบ: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และดอกเบี้ยค้างจ่าย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และเงินกู้จาก บริษัท ลิงค์ แคปปิตอล วัน จำกัด	15,722.77
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>114.05</b>

### สรุปมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ

จากการพิจารณามูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการโดยรวมมูลค่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ผลดังนี้

บริษัท / บริษัทย่อย	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)
บริษัท สยาม โปรเฟสชั่นแนล โฮลดิ้งส์ จำกัด	ไม่พิจารณา
บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	ไม่พิจารณา
บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)	362.05
บริษัท จัสตีล จำกัด (มหาชน)	114.05
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>476.10</b>
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 (ล้านหุ้น)	6,850.18
<b>มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ (บาท/หุ้น)</b>	<b>0.07</b>