

ที่ GST/ELCID - 13/2562

วันที่ 9 สิงหาคม 2562

เรื่อง การแปลงหนี้เป็นทุน การเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (แก้ไข)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- เอกสารแนบ
1. โครงการแปลงหนี้เป็นทุน
 2. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4)
 3. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
 4. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
 5. สมมติฐานการและการคำนวณราคาขายดีธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562 ประชุมเมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 เวลา 15.00 น. และได้มอบหมายให้นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล มีอำนาจในการพิจารณาแก้ไข วาระการประชุม วัน เวลา และสถานที่สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ตามความเหมาะสมโดยพิจารณาประโยชน์และผลกระทบต่อบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งตามหนังสือถึงกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ GST/ELCID-16/2562 เรื่อง แจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ลงวันที่ 5 กันยายน 2562 บริษัทฯ ได้แจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 เป็นวันที่ **11 ตุลาคม 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องอโนมาแกรนด์ ชั้น 3 โรงแรมอโนมา แกรนด์** เลขที่ 99 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 และเนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (“GSTEEL-W1”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (“GSTEEL-W2”) ซึ่งจะหมดอายุลงในวันที่ 27 กันยายน 2562 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ที่ได้เลื่อนออกไป ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2562 ได้เพิ่มเติมวาระการประชุมในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 และการแก้ไขจำนวนหุ้นสามัญที่จะเพิ่มทุนเพื่อให้จำนวนหุ้นสามัญที่จะเพิ่มขึ้นหรือจำนวนทุนจดทะเบียนสอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 โดยในการเพิ่มเติมวาระการประชุมหรือการแก้ไขจำนวนหุ้นสามัญตามที่กล่าวข้างต้นจะ**ไม่มีผลกระทบต่อ**ต่อจำนวนหุ้นสามัญที่ปรากฏในวาระที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน รายละเอียดปรากฏตามหนังสือถึงกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ GST/ELCID-17/2562 ลงวันที่ 17 กันยายน 2562 โดยที่ประชุมได้มีมติอนุมัติเรื่องสำคัญ ดังนี้

- 1) มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

2) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการงดจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการงดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับรอบบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

3) มีมติรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 2/2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

4) มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 2/2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้สอบทานรับรองแล้ว

5) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 7,024,838,910 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 48,775,743,730 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 41,750,904,820 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ ซึ่งออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 จำนวน 1,135,237,165 หุ้น และ GSTEEL-W2 จำนวน 269,730,617 หุ้น รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,404,967,782 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

6) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จากการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อการแปลงหนี้เป็นทุน โดยมีเจ้าหนี้รวมทั้งสิ้น 8 ราย ที่แสดงความจำนงที่จะให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้กลุ่มที่ 1 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ประกอบด้วย (1) M-Power TT Limited (“เอ็ม พาวเวอร์”) (2) บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) (3) นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) (4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางเบญจมาศ”) (5) บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล จำกัด (“นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล”) (6) นายธัญชัย เวสราชชานนท์ (“นายธัญชัย”) (7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) และเจ้าหนี้กลุ่มที่ 2 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง กล่าวคือ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) โดยการแปลงหนี้เป็นทุน รวมจำนวนหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล หนี้ของนายธัญชัย 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 รายละเอียดตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (เอกสารแนบ 1)

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 นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธัญชัย ตามสัญญาประเมินยอมความฉบับแรก ดังนั้นการปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยายอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท รวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

ในการนี้ ที่ประชุมจึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ เอ็มพาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล นายธนูชัย ชูพิริเยร์ และ ACO I โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 110,392,922,340 บาท เพื่อชำระจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน”)

อนึ่ง ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับ การสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หากบริษัทฯ ดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนและดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทฯ จะมีจำนวนหนี้คงค้างกับเจ้าหนี้รายต่าง ๆ ดังนี้

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|---|---------------------------|--------------------------|
| | ก่อนการปรับโครงสร้างหนี้ | หลังการปรับโครงสร้างหนี้ |
| | ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 | |
| | ล้านบาท | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | |
| เจ้าหนี้การค้า | 958.84 | 958.84 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 91.70 | 91.70 |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 6,582.50 | 2,387.57 |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 5,667.22 | 635.33 |
| ประมาณการหนี้สิน | 668.28 | 668.28 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 2,467.28 | 2,467.28 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 16,435.82 | 7,209.00 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,397.12 | 2,397.12 |
| รวมหนี้สิน | 18,832.94 | 9,606.12 |

โปรดพิจารณารายละเอียดของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นทุน (เอกสารแนบ 1) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

7) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวนไม่เกิน 116,308,850,320 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 41,750,904,820 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 158,059,755,140 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 23,261,770,064 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท (1) เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 22,078,584,468 หุ้น และ (2) เพื่อรองรับการปรับสิทธิการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ภายใต้ GSTEEL-W3 จำนวนไม่เกิน 1,183,185,596 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดของการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) (เอกสารแนบ 2)

8) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ดังนี้

8.1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 4,571,096,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 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 พาวเวอร์เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 15.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เอ็ม พาวเวอร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว ก็มีใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก เอ็ม พาวเวอร์ มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

8.2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดีสินชัย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้ของดีสินชัยจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ดีสินชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้ดีสินชัยเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และดีสินชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้ดีสินชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ดีสินชัย ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

8.3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 52,631,578 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นางวนิดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 9,999,999.82 บาท เพื่อชำระหนี้ของนางวนิดาจำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นางวนิดาจะเข้ามา

เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.18 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางวนิดาเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางวนิดาไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางวนิดาตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นางวนิดา ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

8.4) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 78,947,368 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 14,999,999.92 บาท เพื่อชำระหนี้ของนางเบญจมาศ จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นางเบญจมาศจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางเบญจมาศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางเบญจมาศไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นางเบญจมาศ ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

8.5) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 567,312,699 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้นิวเวลดอินเตอร์เนตตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,789,412.81 บาท เพื่อชำระหนี้ของนิวเวลดอินเตอร์เนต จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นิวเวลดอินเตอร์เนตจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นิวเวลดอินเตอร์เนตเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนิวเวลดอินเตอร์เนตไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นิวเวลดอินเตอร์เนตตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นิวเวลดอินเตอร์เนต ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

8.6) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 31,578,947 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่นายธนุชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 5,999,999.93 บาท เพื่อชำระหนี้ของนายธนุชัยจำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอหุ้นขายสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นายธนุชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.11 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นายธนุชัยเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนายธนุชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นายธนุชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นายธนุชัยไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

8.7) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของซูพีเรียร์ สุทธิจำนวน 332,399,470.43 บาท จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ซูพีเรียร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ คิดเป็นร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์ เป็นการทำการรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ (คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน)) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

อนึ่ง ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ซูพีเรียร์ ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

8.8) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 2,747,682,999.87 บาท เพื่อชำระหนี้ของ ACO I สุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท และภายหลังการจัดสรรและเสนอหุ้นขายสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่ง

ที่ GST/ELCID-13/2562 การแปลงหนี้เป็นทุน การเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ

หน้า 6/25

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (แก้ไข)

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำการรายการกับผู้ที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

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)

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

ทั้งนี้ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งหมายความว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าขายอาจถูกเพิกถอน 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 บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลส์คอร์ทปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (“ราคายุติธรรม”) (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 5))

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาสูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 ของราคายุติธรรม จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำตาม ประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาด เพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม-พาวเวอร์ ดีไซน์ชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเว็ลด์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I อีกด้วย

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

รายละเอียดความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ และรายละเอียดการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุนของ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (F 53-4) (เอกสารแนบ 2) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงสัญญาว่าด้วยการจองซื้อหุ้นและสัญญาว่าด้วยการชำระหนี้การค้าที่เหลืออยู่กับ ACO I ตามบันทึกความเข้าใจฉบับลงวันที่ 7 สิงหาคม 2562 (สรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจดังกล่าวปรากฏตามข้อ 2.2 **เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 1)) รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

9) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,183,185,596 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของ GSTEEL-W3 จำนวนไม่เกิน 1,183,185,596 หุ้น ตามเงื่อนไขของการปรับสิทธิที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออก GSTEEL-W3

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถคำนวณอัตราการใช้สิทธิของ GSTEEL-W3 ได้ในขณะนี้ เนื่องจากในการคำนวณราคาและอัตราการใช้สิทธิใหม่ตามเงื่อนไขของการปรับสิทธิที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออก GSTEEL-W3 ตามลำดับนั้น จะต้องคำนวณโดยใช้ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ” ซึ่งได้กำหนดไว้เท่ากับราคาตลาดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 ทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย โดยราคาที่นำมาถัวเฉลี่ยดังกล่าวอาจใช้ราคาปิดหรือราคาเฉลี่ยของการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในแต่ละวันก็ได้ โดยวันกำหนดราคาเสนอขายในกรณีนี้หมายถึงวันแรกที่เสนอขายต่อนักลงทุน ทั้งนี้ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ” ได้ โดยบริษัทฯ จะสามารถคำนวณราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิได้ในวันแรกที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญจะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ของบริษัทฯ กล่าวคือ วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งบริษัทฯ จะแจ้งให้ท่านทราบผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

หากในช่วงเวลาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถหา “ราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัทฯ” เนื่องจากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่มีการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ จะกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลีคอร์ดปอเรท แอ็ดไวเซอร์ ซีอีวีเอส (ประเทศไทย) จำกัด แทน

10) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กล่าวคือการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I

10.1) เนื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ซูพีเรียร์จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์ ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20

ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตก โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของซูพีเรียริโนในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้

10.2) เนื่องจากภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้ในคราวนี้ จะทำให้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ตีตก 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 (Mauritius) Limited (“**Link Capital I**”) SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“**SSG Capital Management**”) และ บริษัท สยามเพาเวอร์ เจเนเนอ เรชั่น จำกัด (มหาชน) (“**SIPCO**”) 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 (เพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I) โดย SSG Capital Management จะได้รับค่าบริการจากบริษัทฯ เป็นมูลค่าร้อยละ 1.5 ของรายได้จากยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ในแต่ละเดือน ทั้งนี้ ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2563 บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ SSG Capital Management เป็นจำนวน 3 เดือน โดยเริ่มชำระเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นเงิน 9,899,660.73 บาท และเดือน มิถุนายน 2562 เป็นเงิน 9,060,719.91 บาท และเดือนกรกฎาคม 2562 เป็นเงิน 10,511,093.72 บาท รวมเป็นจำนวน 29,471,474.36 บาท

3. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาบริการด้านพลังงานกับ SIPCO ฉบับลงวันที่ 16 กรกฎาคม 2558 (ซึ่งใช้แทนสัญญาลงวันที่ 19 สิงหาคม 2551) และหนังสือแก้ไขเพิ่มเติมฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559

โดย KG ถือหุ้นใน Link Capital I ในสัดส่วนร้อยละ 100 และ SSG Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน SSG Capital Management ในสัดส่วนร้อยละ 100 Link Capital I และ SSG Capital Management ตามลำดับ (โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)) ทั้งนี้ Link Capital I SSG Capital Management และ SIPCO ไม่ได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ แต่ประการใด

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

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

(ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัทสยาม อัลฟา แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว

ในการนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซี้ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เน็ท นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ระหว่างกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 3)

11) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการที่บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้ ACO I มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**”) ประกอบกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 12/2554**”)

อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้แก่ GSTEEL-W3 เนื่องจาก GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิสูงซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกับที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะไดมาซึ่ง GSTEEL-W3 โดยมีคำตอบแทนในระหว่างระยะเวลา 90 ก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตามที่กำหนดในข้อ 7 ของประกาศ ทจ. 12/2554

อนึ่ง ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และมีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ดังนั้น หาก ACO I ได้รับผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากสำนักงาน ก.ล.ด. และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อ ACO I และยินยอมให้ ACO I ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของ ACO I (ถ้ามี)) และได้ปฏิบัติอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ทุกประการ ACO I ก็จะได้รับผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) (“**ประกาศ สก. 29/2561**”)

ACO I จึงเห็นควรให้บริษัทฯ พิจารณำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) โดย ACO I ตามประกาศ สก. 29/2561 โดยในการพิจารณาอนุมัติเรื่องการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการข้างต้นนั้นจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของ ACO I (ถ้ามี))

นอกเหนือจาก ACO I แล้ว ไม่มีเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายใดต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และ/หรือต้องขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) เนื่องจากในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ที่ GST/ELCID-13/2562 การแปลงหนี้เป็นทุน การเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (แก้ไข) บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ในระหว่าง เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวิลด์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (Acting in Concert) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และมาตรา 247 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะไม่ส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวิลด์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย หรือชูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 แต่อย่างใด

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

11.1) เหตุผลในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้แก่ ACO I

ภายหลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ประเมินสถานการณ์แล้วเห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนจะช่วยแก้ปัญหาโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I จะสามารถลดภาระหนี้สินของบริษัทฯ เป็นจำนวนมากถึง 7,138,201,770.58 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.90 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งจะให้ผลกระทบต่อเชิงบวกต่อการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญโดยทันที กล่าวคือบริษัทฯ สามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 ได้ทันที นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการได้ ทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่ในสภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะรองรับการลงทุนจากนักลงทุนทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย

ดังนั้น เพื่อจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I สำหรับการชำระหนี้ของ ACO I ภายใต้น้บทความเข้าใจ ฉบับลงวันที่ 7 สิงหาคม 2562 (“MOU”) จำนวน 2,747,682,999.87 บาท บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท เพื่อที่จะรักษาความสมดุลระหว่างผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้นกับความประสงค์ที่จะส่งเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้ดีขึ้น ACOI และบริษัทฯ จึงได้ตัดสินใจที่จะแปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะในส่วนของการค้า (Trade Creditor) ซึ่งเป็นหนี้สินที่กิจการมีการค้างชำระมานานที่สุดเมื่อเทียบกับหนี้สินประเภทอื่น เพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ได้มากที่สุด

สรุปสาระสำคัญของ MOU ปรากฏในข้อ 2.2 เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 1)

11.2) ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจาก ACO I ภายหลังจากการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่

บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้เงินต้นกับ ACO I ภายใต้น้ MOU จำนวน 2,747,682,999.87 บาท และดอกเบี้ยถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 3,731,940,954.81 บาท และดอกเบี้ยหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งหมด นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยาย อีกจำนวน 658,577,815.55 บาท เมื่อรวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I ในครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวน

ทั้งสิ้น 7,138,201,770.23 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.90 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถตัดภาระการผ่อนชำระเงินต้นของภาระหนี้สินกับ ACO I ภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้สูงถึง 25,441,509 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงินในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องในการดำเนินงาน และมีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาและเพิ่มกำลังการผลิต และสามารถคงสภาพการจ้างงานของพนักงาน ตลอดจนลดความเสี่ยงของเครื่องจักรจากการหยุดการผลิต

บริษัทฯ จะมี ACO I เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดย ACO I อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG (กลุ่ม SSG ประกอบด้วย SSG Capital Holdings Limited SSG Capital Partners III, GP GP, Ltd. และ SSG Capital Partners IV GP. Ltd. และ Kendrick Global Limited) ซึ่งเป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย นอกจากนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้มีความสัมพันธ์กับกลุ่ม SSG ในรูปแบบเจ้าหนี้ต่อลูกหนี้ซึ่งเจ้าหนี้จะต้องได้รับแต่เพียงประโยชน์จากการให้เงินกู้ฝ่ายเดียว แต่การเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ACO I จะช่วยสร้างความมั่นใจต่อบริษัทฯ ว่า กลุ่ม SSG จะยังคงให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนบริษัทฯ ทั้งทางการเงินและการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากกรรมการ ผู้บริหารหรือที่ปรึกษาที่ ACO I ได้ให้ความไว้วางใจและความเชื่อถือ กอปรกับได้พิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นมืออาชีพ มีความเชี่ยวชาญทางการเงิน และธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ สามารถแก้ไขปัญหาของบริษัทฯ ต่างๆ ที่ประสบอยู่ได้ เมื่อภาพรวมของบริษัทฯ รวมทั้งผลประกอบการของบริษัทฯ ดีขึ้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายก็จะได้รับผลประโยชน์จากสภาพการณ์ที่ดีขึ้นของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน

11.3) ความเหมาะสมของราคาหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่เสนอขายให้แก่ ACO I และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว

สืบเนื่องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรกในปี 2560 ซึ่งในครั้งนั้นราคาแปลงหนี้เป็นทุนเท่ากับ 0.19613 บาทต่อหุ้น การเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ได้พิจารณาจากหลายปัจจัยประกอบกัน ได้แก่ ราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนั้น มูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคต และภาระดอกเบี้ยที่ได้รับการปลดหนี้ เป็นต้น (ทั้งนี้ ทศนิยม 5 ตำแหน่งเกิดจากการคำนวณจำนวนหุ้นให้เต็มจำนวนเพื่อป้องกันปัญหาการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์)

สำหรับโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับโครงการเดิมให้มากที่สุด แม้ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทฯ จะมีความเสี่ยงสูงกว่าเมื่อ 2 ปีก่อน เนื่องจาก บริษัทฯ มีหนี้สินสูงกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบแล้ว แต่เนื่องจากบริษัทฯ และ ACO I มีความเห็นตรงกันว่า บริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์หลักคือโรงงานและเครื่องจักรที่ยังคงมีศักยภาพในการผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ประกอบกับผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พยายามทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับการแปลงหนี้เป็นทุนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ว่า หากไม่มีการปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องแบกรับภาระเงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนมากไปอีกหลายสิบปี อีกทั้งหมดโอกาสที่จะหาแหล่งเงินทุนใหม่ที่มีต้นทุนต่ำ เพราะโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีหนี้สินเกินกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ จึงไม่มีสถาบันการเงินใดที่ยินดีให้ความช่วยเหลือ และมีความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้

โครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จ ACO I จึงยอมตกลงคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น แม้ปัจจัยด้านสถานะการเงินของบริษัทฯ มีความเสี่ยงสูงขึ้น และลดจำนวนหนี้ที่จะแปลงเป็นทุนเพื่อลดผลกระทบจากลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้น

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งหมายความว่า 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 โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาสูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 ของราคายุติธรรม จึงเป็นราคาที่มีความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง เนื่องจาก ในสถานการณ์ปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่ ACO I และบริษัทฯ มีความจำเป็นอย่างยิ่งในการปลดภาระหนี้ตามจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพราะหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่ไตรมาส 1 ของปี 2562 เป็นต้นมา นอกจากนี้ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนด้วยราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น จะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคตอีกด้วย อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต อนึ่ง การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำตามประกาศ ทจ. 72/2558 ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับรู้ผลขาดทุนทางบัญชีโดยบันทึกส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นและราคายุติธรรมคูณด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

11.4) ความสัมพันธ์ระหว่าง ACO I กับบริษัทฯ กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และข้อตกลงที่มีนัยสำคัญระหว่างกัน

ACO I ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และไม่มีข้อตกลงที่มีนัยสำคัญระหว่างกันกับบุคคลดังกล่าว

11.5) ประโยชน์หรือผลกระทบจากนโยบายหรือแผนการบริหารบริษัทฯ ของ ACO I รวมทั้งความเป็นไปได้ของนโยบายหรือแผนการบริหารบริษัทฯ ดังกล่าว

ทางกลุ่ม SSG ได้แนะนำให้บริษัทฯ รู้จักกับ Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“**Synergy**”) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กระดับโลกและมีประสบการณ์ในการทำ Business Turnaround ให้แก่บริษัทเหล็กชั้นนำมาแล้วทั่วโลก มาให้คำปรึกษาในการปรับปรุงธุรกิจและช่วยในการทำ Business Turnaround ของบริษัทฯ และเพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 *เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง* ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**เอกสารแนบ 3**) บริษัทฯ จึงได้เข้าทำ สัญญา Business Advisory and Review Agreement กับ Synergy เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 และต่อมาได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม (Amendment and Restatement Agreement) เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2562 สำหรับแผนการสนับสนุนด้านการพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตและการดำเนินงานของกิจการ ในเบื้องต้น Synergy และบริษัทฯ ได้วางแผนร่วมกันในการเพิ่มผลผลิต (Utilization Rate) และพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ ในด้านต่าง ๆ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

1) การปรับปรุงด้านการจัดซื้อวัตถุดิบ การขายสินค้า และการเพิ่มอำนาจต่อรองกับคู่ค้า เช่นการเพิ่มจำนวนและความหลากหลายทั้งแง่ของจำนวนผู้ขายและแหล่งที่มาของโลหะและวัตถุดิบ ลดระยะเวลาการจัดซื้อวัตถุดิบหลักและวัตถุดิบย่อย การสนับสนุนการจัดซื้อวัตถุดิบภายในประเทศ (ในกรณีที่มีความเหมาะสม) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการจัดซื้อวัตถุดิบ การพัฒนาวิธีและสูตรในการผสมโลหะเพื่อลดต้นทุนการผลิตและเพิ่มกำไรขั้นต้นของสินค้า และการเพิ่มความหลากหลายของสินค้าโดยนำเสนอสินค้าที่มีเกรดสูงขึ้น และมีความหลากหลายมากขึ้น เป็นต้น

2) การปรับปรุงด้านกระบวนการผลิตสินค้าและการลงทุนซ่อมแซมเครื่องจักร เช่น การศึกษาการใช้พลังงานไฟฟ้าในกระบวนการผลิตสินค้าและปรับแผนการผลิตสินค้าให้สามารถผลิตที่สม่ำเสมอตลอดทั้งวัน สามารถผลิตได้ทั้งในช่วง Peak และ Off-Peak และการยกระดับการบำรุงรักษาเครื่องจักรและกระบวนการการผลิตให้อยู่ในระดับมาตรฐานสากล เป็นต้น

ในเบื้องต้น บริษัทฯ ได้รับทราบแผนการสนับสนุนด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนด้านการเงิน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

1) การให้คำปรึกษาทางการเงินตามสัญญาการให้คำปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) กับ SSG Capital Management (Mauritius) Limited ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 ซึ่งเป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 *เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง* ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**เอกสารแนบ 3**) โดยมีขอบเขตการให้บริการเพื่อช่วยปรับปรุงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ความสามารถในการทำกำไร และช่วยให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินที่ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนได้ทั้งจากการกู้ยืมเงินหรือจากการเพิ่มทุน เพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต

2) การสนับสนุนเงินทุนในการลงทุนด้านการปรับปรุงและบำรุงรักษาเครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ที่สำคัญในการดำเนินงานของกิจการ และการสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการจัดซื้อวัตถุดิบในการผลิต

สรุปสาระสำคัญของสัญญาการให้คำปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) ปรากฏในข้อ 1.2.2 **เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 4)

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า แผนการเพิ่มผลผลิตและแผนการพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน จะช่วยให้บริษัทฯ มีผลประกอบการ ฐานะการเงินและกระแสเงินสดที่ดีขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถชำระหนี้ส่วนที่เหลืออยู่ได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ยังเชื่อมั่นว่า แนวทางในการแก้ไขปัญหาของ ACO I มีความเป็นไปได้และจะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ที่บริษัทฯ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า ทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่างๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์และเพื่อให้แผนพัฒนาธุรกิจมีความสมบูรณ์และชัดเจนมากยิ่งขึ้น รวมทั้งมีความมั่นใจว่า การบริหารงานของ ACO I และ Synergy จะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยภายหลังจากที่ ACO I มาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว ACO I จะตรวจสอบการปฏิบัติงานของ Synergy อย่างใกล้ชิด เพื่อให้แน่ใจว่าแผนการพัฒนารายบริษัทฯ มีความคืบหน้าตามแผนที่วางไว้ หากในอนาคต ACO I มีความเห็นว่า Synergy ไม่สามารถปฏิบัติงานให้มีความคืบหน้าตามแผนการพัฒนากิจการที่บริษัทฯ คาดหวังไว้ ACO I อาจนำเสนอให้บริษัทฯ ทำการปรับปรุงเงื่อนไขการว่าจ้างหรือยกเลิกสัญญาว่าจ้าง Synergy ได้

สำหรับแผนการสนับสนุนด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนด้านการเงิน คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า แผนการดังกล่าวเป็นไปได้และจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยจะช่วยให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินที่ดีขึ้น สามารถหาแหล่งเงินทุนได้ทั้งจากการกู้ยืมเงินหรือจากการเพิ่มทุน เพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต โดยจะเห็นได้ว่า ในช่วงที่ผ่านมา ACO I และกลุ่ม SSG ก็ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ มาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ เมื่อ ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ACO I ก็ยังสามารถให้การสนับสนุนทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ผ่านการเพิ่มทุนด้วยวิธีจัดสรรหุ้นให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) ได้อีกด้วย ในเบื้องต้น บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายใน 2 ปีนับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 17 เมษายน 2562) ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I เพื่อใช้ในการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมและนำไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการและขยายกำลังการผลิต ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินทุนในขณะนั้นด้วย และ ACO I ก็มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อสนับสนุนแผนการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเช่นกัน โปรดพิจารณารายละเอียดของแผนการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ตามข้อ 2.4 **งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ** ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 3)

นอกจากนี้ ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I มีแผนที่จะสนับสนุนให้บริษัทฯ ดำเนินการชำระคืนหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้แต่ละราย เช่นเดียวกับแผนการของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการประกอบธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ

สำหรับความช่วยเหลือด้านการเงินที่บริษัทฯ ได้รับจาก ACO I และ Link Capital I สามารถสรุปได้ดังนี้

| ลำดับที่ | ปี | กลุ่ม SSG | ประเภทหนี้ ⁽¹⁾ | ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน | | | ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน | | |
|----------|------|--|--|------------------------|------------------|----------------|---------------------------|------------------|----------------|
| | | | | มูลค่า เงินต้น | ดอกเบี้ย สะสม | หนี้สิน รวม | มูลค่า เงินต้น | ดอกเบี้ย สะสม | หนี้สิน รวม |
| 1 | 2560 | ACO I | หนี้การค้า (Trade Creditor) ⁽²⁾ | 128 | 121 | 249 | 39 | - | 39 |
| 2 | 2561 | ACO I | เงินกู้ - หนี้ที่มีหลักประกัน (Secured Debt) ⁽³⁾⁽⁴⁾ | 11 | 1 | 12 | 11 | 1 | 12 |
| 3 | 2561 | ACO I | เงินกู้ - หนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (Unsecured Debt) ⁽⁵⁾ | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 |
| 4 | 2562 | Link Capital I (Mauritius) Limited ("Link Capital I") | เงินกู้ - หนี้ที่มีหลักประกัน (Secured Debt) ⁽⁶⁾ | 30 | - | 30 | 30 | - | 30 |
| 5 | 2562 | Link Capital I | แอสตบัยเลียดเรออฟ เครดิต - หนี้ที่มีหลักประกัน (Secured Debt) ⁽⁷⁾ | 40 | - | 40 | 40 | - | 40 |

หมายเหตุ: (1) อ้างอิงมูลค่าหนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

(2) ACO I ซื้อหนี้การค้าของบริษัทฯ จากเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ (ซึ่งส่วนใหญ่คือหนี้จากการซื้อวัตถุดิบ) ในช่วงมกราคม ปี 2560 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 7,685.54 ล้านบาท อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ 30.9152 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยหนี้บางส่วนจะถูกแปลงเป็นทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้

(3) ACO I ซื้อหนี้ที่มีหลักประกัน (Secured Debt) จากเจ้าหนี้รายเดิมในเดือนธันวาคม ปี 2561

(4) หลักทรัพย์ค้ำประกันประกอบด้วยหุ้นของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) และเครื่องจักร 1 เครื่อง

(5) ACO I ซื้อหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (Unsecured Debt) จากเจ้าหนี้รายเดิมในเดือนธันวาคม ปี 2561

(6) วงเงินกู้ A ตามสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562

(7) วงเงินกู้ B ตามสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562

หากมีความคืบหน้าสำหรับแผนการสนับสนุนด้านการพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตและการดำเนินงานของกิจการ และแผนการสนับสนุนด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนด้านการเงิน จาก ACO I เป็นประการใด บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปทราบผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

11.6) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นว่าควรหรือไม่ควรอนุมัติให้ ACO I ได้
หลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ พร้อมเหตุผล

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรให้ ACO I ได้รับการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท ด้วยเหตุผล ดังนี้

1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นโดยสามารถปลดภาระหนี้สินจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I ในครั้งนี้ คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้นสูงถึง 7,138,201,770.23 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.90 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

2) การได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) ให้แก่ ACO I เป็นเงื่อนไขในการเข้ารายการของ ACO I ในการแปลงหนี้เป็นทุน และการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I เป็นเงื่อนไขในการแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหนี้อีก 7 รายที่เหลือ ซึ่งหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติ การขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I การแปลงหนี้เป็นทุนให้กับ ACO I จะไม่เกิดขึ้น โดยบริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป กล่าวคือ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I และเจ้าหนี้อีก 7 รายที่เหลือจะยุติลงทันที ทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสครั้งสำคัญในการปลดภาระหนี้สินที่มีกับ ACO I และเจ้าหนี้อีก 7 ราย คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นเงินสูงถึง 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด

3) บริษัทฯ สามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 ได้ทันที โดยหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 เป็นต้นมา ซึ่งหากบริษัทฯ ถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

4) จากการที่บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เช่นเดียวกัน โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งเครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเป็นประกันหนี้เงินกู้ดังกล่าว (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 *เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง* ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 4)) ซึ่งหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินกับเจ้าหนี้ทุกรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและขาดสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งเมื่อครบกำหนดชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวให้ Link Capital I ได้ตามกำหนด และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ดังกล่าว ซึ่งหากบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) Link Capital I จะสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องให้บริษัทฯ ชำระเงินกู้ภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ตลอดจนค่าเสียหาย และบังคับจำนองเอาทรัพย์สินจำนองออกขายทอดตลาด ซึ่งทรัพย์สินจำนองตามสัญญา (Credit Agreement) ประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน เครื่องจักร 79 เครื่อง ซึ่งล้วนแต่เป็นทรัพย์สินสำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการผลิตเหล็กม้วนรีดร้อน ซึ่งหากทรัพย์สินจำนองถูก

บังคับจำหน่ายออกขายทอดตลาดแล้ว บริษัทฯ จะไม่เหลือทรัพย์สินใดที่ใช้ในการผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนซึ่งเป็นธุรกิจหลักและธุรกิจเดียวของบริษัทฯ อีกต่อไป ซึ่งหากตกอยู่ในสถานการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ ย่อมไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และอาจจะต้องยุติกิจการในท้ายที่สุด

5) เมื่อบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งได้ หรือบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจนถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดี และหากบริษัทฯ ถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดีแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องด้วยข้อสันนิษฐานตามกฎหมายว่าเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว และจะทำให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งของบริษัทฯ สามารถฟ้องบริษัทฯ ให้ล้มละลายได้ ซึ่งหากศาลได้ใช้ดุลยพินิจพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ เป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว ศาลจะมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ของบริษัทฯ เด็ดขาด และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะเข้าไปดูแล ควบคุม กิจการ หรือทรัพย์สิน หรือสิทธิต่าง ๆ แทนบริษัทฯ บรรดาเจ้าหนี้ทั้งหลายของบริษัทฯ (ไม่รวมผู้ถือหุ้น) จะมีสิทธิแจ้งขอรับชำระหนี้ในคดีล้มละลายร่วมด้วยตามประกาศคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดตามที่ศาลกำหนดเอาไว้ และศาลอาจพิพากษาให้บริษัทฯ ล้มละลายได้ เมื่อบริษัทฯ ต้องคำพิพากษาให้ล้มละลายแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องยุติกิจการและต้องเลิกบริษัทฯ ในท้ายที่สุด การล้มละลายจะส่งผลเสียอันประเมินไม่ได้ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม กล่าวคือผู้ถือหุ้นจะสูญเสียเม็ดเงินลงทุนในบริษัทฯ ทั้งหมด และหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีมูลค่าอีกต่อไป

6) บริษัทฯ จะได้กลุ่ม SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งเป็นนักลงทุนที่มีฐานะทางการเงินที่ดีและเป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินในหลายบริษัท ซึ่งกลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และจะสามารถลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย

โปรดพิจารณาผลกระทบเพิ่มเติมในข้อ 1.3 เหตุผล ผลดี และผลเสีย และประโยชน์ที่จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 1) และในข้อ 2.3.2 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 4)

12) มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

12.1) ในปี 2562 กรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระของบริษัทฯ มีจำนวน 4 ท่าน ได้แก่

- | | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| 1. นายธีระพล ปุสสเด็จ | กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ |
| 2. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล | กรรมการ |
| 3. นางจุไรรัตน์ ปันยารชุน | กรรมการ และ |
| 4. นายธีรชัย อรุณเรืองศิริเลิศ | กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ |

ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้ว เห็นว่ากรรมการจำนวน 3 ท่าน ดังต่อไปนี้เป็นผู้มีความรู้ความสามารถ มีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญอันเป็นประโยชน์ ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งให้บุคคลดังต่อไปนี้ดำรงตำแหน่งกรรมการแทน

1. นายธีระพล ปุสเสด็จ กรรมการอิสระ
2. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล กรรมการ และ
3. นายธีรชัย อรุณเรืองศิริเลิศ กรรมการอิสระ

สำหรับนางจุไรรัตน์ ปันยารชุน ได้แสดงความประสงค์ที่จะไม่กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ในคราวนี้ เนื่องจากมีภารกิจอื่น ๆ ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ของการเป็นกรรมการได้อย่างเต็มที่

12.2) เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บุคคลที่เสนอชื่อโดย ACO I จำนวน 5 ท่าน (จากสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน) ดังต่อไปนี้ เป็นผู้มีความรู้ความสามารถ มีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญอันเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งให้บุคคลดังต่อไปนี้ เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม

1. นาย แอนเดรอส ไรซัล วัวร์ลูมิส กรรมการ
2. นาย ชาราช บาซไพ กรรมการ
3. นาย สุศิทธิ์ มาเขาวารี กรรมการ
4. นาย อัมเรนตรา พราสาท ชาวดรี กรรมการ และ
5. นาย ปณัย อวาสดันนัท กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ได้มีมติอนุมัติการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I รวมทั้งวาระอื่นที่เกี่ยวข้อง กรรมการ (ยกเว้นกรรมการที่เสนอโดย ACO I) จำนวน 5 ท่านจะลาออกจากตำแหน่ง ซึ่งหากมีความคับหน้าประการใด รวมทั้งหากมีการแต่งตั้งกรรมการที่จะเสนอโดย ACO I อีกจำนวน 1 ท่าน บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทราบผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎและระเบียบที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนต่อไป ในกรณีนี้ ภายหลังจากการลาออกของกรรมการทั้ง 5 ท่าน เมื่อรวมจำนวนกรรมการที่มีอยู่เดิมและกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม คณะกรรมการบริษัทฯ จะประกอบด้วยกรรมการรวมทั้งสิ้น 11 ท่าน

13) มีมติอนุมัติการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2562 ในวันที่ 23 กันยายน 2562 เวลา 9:30 น. ณ ห้องอโนมาแกรนด์ ชั้น 3 โรงแรมอโนมา แกรนด์ เลขที่ 99 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โดยมีระเบียบวาระการประชุมดังนี้

- วาระที่ 1. พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562
- วาระที่ 2. รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
- วาระที่ 3. พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และรายงานของผู้สอบบัญชี

ที่ GST/ELCID-13/2562 การแปลงหนี้เป็นทุน การเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ

หน้า 21/25

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (แก้ไข)

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

- วาระที่ 4. พิจารณานุมัติการงดจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการงดจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับรอบบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
- วาระที่ 5. พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ
- วาระที่ 6. พิจารณานุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 7. พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ
- วาระที่ 8. พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ดังนี้
- วาระที่ 8.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ M-Power TT Limited ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 8.2 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ บริษัท ดีสินชัย สตีล จำกัด ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 8.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นางวนิดา ยมจินดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 8.4 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 8.5 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ บริษัท นิวเวิลด์ อินเตอร์เนทล จำกัด ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 8.6 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นายธนุชัย เวสารัชชานนท์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- วาระที่ 8.7 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ
- วาระที่ 8.8 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ
- วาระที่ 9. พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ

- วาระที่ 10. พิจารณานุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ
- วาระที่ 10.1 การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด
- วาระที่ 10.2 การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited
- วาระที่ 11. พิจารณานุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited
- วาระที่ 12. พิจารณานุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม
- วาระที่ 12.1 การแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ จำนวน 4 ท่าน
- วาระที่ 12.2 การแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมของบริษัทฯ จำนวน 5 ท่าน
- วาระที่ 13. เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

หมายเหตุ (1) หากวาระที่ 5 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่นำเสนอวาระที่ 6 วาระที่ 7 วาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.8 วาระที่ 9 วาระที่ 10.1 ถึงวาระที่ 10.2 วาระที่ 11 และวาระที่ 12.2 ให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 พิจารณาอีกต่อไป

เนื่องจากวาระที่ 6 ถึงวาระที่ 12 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวข้องเนื่องกับการแปลงหนี้เป็นทุน ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดให้การพิจารณาวาระที่ 6 ถึงวาระที่ 12 มีเงื่อนไขการพิจารณาดังต่อไปนี้

(2) เนื่องจากวาระที่ 6 พิจารณานุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และวาระที่ 7 วาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.8 วาระที่ 9 วาระที่ 10.1 ถึงวาระที่ 10.2 วาระที่ 11 และวาระที่ 12.2 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวข้องเนื่องกับการแปลงหนี้เป็นทุน ดังนั้น ในกรณีที่วาระที่ 6 พิจารณานุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่นำเสนอวาระที่ 7 วาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.8 วาระที่ 9 วาระที่ 10.1 ถึงวาระที่ 10.2 วาระที่ 11 และวาระที่ 12.2 ให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 พิจารณาอีกต่อไป เนื่องจากเป็นรายการที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน

(3) บริษัทฯ จะเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 พิจารณานุมัติวาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.8 เป็นรายวาระ ซึ่งหากวาระที่ 8.7 และ/หรือ วาระที่ 8.8 เรื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่นำเสนอวาระที่ 9 วาระที่ 10.1 ถึงวาระที่ 10.2 วาระที่ 11 และวาระที่ 12.2 ให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 พิจารณาอีกต่อไป และให้ถือว่าวาระที่ 6

ที่ GST/ELCID-13/2562 การแปลงหนี้เป็นทุน การเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ

หน้า 23/25

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (แก้ไข)

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

โครงการแปลงหนี้เป็นทุน วาระที่ 7 เรื่องการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และวาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.7 เรื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธัญชัย และ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เป็นอันยกเลิกไปไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 แต่ประการใดเช่นเดียวกัน โดยบริษัทฯ จะไม่จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนทั้งหมด

ทั้งนี้ ในการกำหนดให้การเข้าร่วมโครงการของ ซูพีเรียร์ และ ACO I เป็นเงื่อนไขของกันและกัน และกำหนดว่า หากการแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหน้าที่ทั้ง 2 รายดังกล่าวไม่สำเร็จลุล่วงลง ก็จะถือว่าเป็นการยุติการทำโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ ของเจ้าหน้าที่รายย่อยทั้งหมด เนื่องจากเจ้าหน้าที่โครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายย่อยได้พิจารณาแล้ว เห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหน้าที่ทั้ง 2 รายดังกล่าวเป็นโครงการที่จะทำให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น หากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหน้าที่ทั้ง 2 รายดังกล่าวไม่สำเร็จ เจ้าหน้าที่รายย่อยดังกล่าวจึงไม่มีความประสงค์ จะทำโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป อนึ่ง เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธัญชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันระหว่างกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

(4) หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 มีมติไม่อนุมัติวาระที่ 10.1 สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กับ ซูพีเรียร์ บริษัทฯ จะไม่จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนทั้งหมด และให้ถือว่าวาระที่ 6 โครงการแปลงหนี้เป็นทุน วาระที่ 7 เรื่องการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. วาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.8 เรื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธัญชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และวาระที่ 9 เรื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ เป็นอันยกเลิกไปไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 แต่ประการใด โดยบริษัทฯ จะไม่นำเสนอวาระที่ 10.2 วาระที่ 11 และวาระที่ 12.2 ให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 พิจารณาอีกต่อไป

(5) หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 มีมติไม่อนุมัติวาระที่ 10.2 เรื่องการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กับ ACO I หรือ วาระที่ 11 เรื่อง การผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) หรือ วาระที่ 12.2 การแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมของบริษัทฯ จำนวน 5 ท่าน วาระใดวาระหนึ่งแล้ว บริษัทฯ จะไม่จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนทั้งหมด และให้ถือว่าวาระที่ 6 โครงการแปลงหนี้เป็นทุน วาระที่ 7 เรื่องการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. วาระที่ 8.1 ถึงวาระที่ 8.8 เรื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธัญชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน วาระที่ 9 เรื่องการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ และวาระที่ 10.1 เรื่อง การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กับ ซูพีเรียร์ เป็นอันยกเลิกไปไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 แต่ประการใด

(6) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล และ/หรือ นายธัญชัย รายใดรายหนึ่ง หลายรายรวมกัน หรือทั้งหมด ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I เพื่อให้ ACO I ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดย

หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ACO I จะได้รับจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะมีจำนวนไม่เกิน 14,461,489,473 หุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการปรับลดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรและเสนอขายให้แก่ ซูพีเรียร์ ด้วย ในสัดส่วนเดียวกับการปรับลดลงของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ ACO I

(7) ในกรณีหาก (ก) ซูพีเรียร์ รวมทั้งการเข้ารายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ/หรือ (ข) ACO I รวมทั้งการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 การขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อ โดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหนี้รายอื่นๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

ในการนี้ ได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการพิจารณาแก้ไขวัน เวลา และสถานที่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ตามความจำเป็นและสมควร

14) มีมติอนุมัติกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (Record Date) ในวันที่ 23 สิงหาคม 2562

ในการนี้ ได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการพิจารณาแก้ไขวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 (Record Date) ตามความจำเป็นและสมควร

อนึ่ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2562 ประชุมเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้ง บริษัท สยาม อัลฟา แคปิตอล จำกัด จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นในรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและการรับความช่วยเหลือทางการเงิน และการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) โดย ACO I และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2562 ประชุมเมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติพิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และรายงานของผู้สอบบัญชี และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)
กรรมการและรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

โครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

1. นโยบาย และวิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เหตุผล ผลดี ผลเสีย และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- 1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ที่มาของการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรก

ในอดีต บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ต้องประสบกับปัญหาภาวะการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่องจากการประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่ในช่วงปี 2551 ที่ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินทุนไม่เพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทฯ คิดเป็นรายได้ประมาณร้อยละ 95 ของรายได้ทั้งหมด เป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดจนระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทฯ จะใช้ความพยายามในการกอบกู้สถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากเพียงใด บริษัทฯ ยังคงประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ในช่วงต้นปี 2559 บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจากกลุ่ม SSG (กลุ่ม SSG ประกอบด้วย SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, GP GP, Ltd. (“SSG III”) และ SSG Capital Partners IV GP, Ltd. (“SSG IV”) และ Kendrick Global Limited (“KG”)) ที่แสดงความจำนงในการให้ความช่วยเหลือในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ อย่างจริงจังและได้เริ่มกระบวนการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) ในด้านกฎหมาย ด้านบัญชี และด้านการเงิน ซึ่งกลุ่ม SSG พบว่าผลการสอบทานข้อมูลดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจและเชื่อมั่นว่าสามารถเข้ามาและปรับปรุงธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ทางกลุ่ม SSG จึงเริ่มดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 ราย ได้แก่ Stena Fragmentering AB, Cargill International Trading, Duferco Asia Pte, Prime Carbon, Integrate AG, SMS Innse และ SMS Siemag และได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้ดังกล่าว ซึ่งต่อมาในช่วงปี 2560 บริษัทฯ และ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG ได้มีการเจรจาและพยายามปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งในขณะนั้นทั้งบริษัทฯ และ ACO I ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ (หนี้การค้าสุทธิที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยส่วนแรกและดอกเบี้ยส่วนที่สองที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 100,839,458 ดอลลาร์สหรัฐ และภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 17,795,198 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งจำนวน และบริษัทฯ จะสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจำนวนมากได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า) แต่อย่างไรก็ดี การดำเนินการในครั้งนั้นไม่ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่บางรายของบริษัทฯ ทำให้การแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้การค้าสุทธิกับ ACO I ตามหนังสือยืนยันยอดหนี้ที่รับโอนจนถึงวันที่ 28

กุมภาพันธ์ 2560 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)

ในการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรก บริษัทฯ ได้พยายามแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 4,275,683,281.33 บาท กับ ACO I คิดเป็นสัดส่วนหนี้ร้อยละ 23.08 จากหนี้ทั้งหมดจำนวน 18,527.27 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนั้น

หมายเหตุ - เฉพาะอัตราแลกเปลี่ยนช่วงต้น เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ถึง 26 พฤษภาคม 2560 ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนที่เหลือในสารสนเทศฉบับนี้ เป็นอัตราขายถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้า ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562 ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562 ซึ่งอัตราขายถัวเฉลี่ยสำหรับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในวันดังกล่าวเท่ากับ 30.9152 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

การดำเนินการหลังจากที่การแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรกไม่ประสบผลสำเร็จ

ภายหลังจากที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 มีมติไม่อนุมัติการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรกกับ ACO I บริษัทฯ จึงได้พยายามหาแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าวที่มีอยู่กับ ACO I ไม่ว่าจะเป็นการหานักลงทุนรายใหม่เข้ามาช่วยแก้ไขฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งในเรื่องนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามหานักลงทุนรายใหม่ แต่เนื่องจากจำนวนหนี้ของบริษัทฯ มีจำนวนที่สูงมาก ประกอบกับความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอีกครั้ง จึงทำให้ไม่มีนักลงทุนรายใดให้ความสนใจ หรือการหาแหล่งเงินทุนอื่นๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน แต่เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจปกติมาโดยตลอด และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินกิจการในงวดในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับหนี้สินรวม อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากบรรดาเจ้าหนี้อื่นๆ เช่น ACO I จึงเป็นข้อจำกัดสำหรับบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ ด้วยเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ตัดสินใจเข้าสู่เข้ากระบวนการฟื้นฟูกิจการ เป็นการดำเนินการเพื่อป้องกันมิให้บริษัทฯ ตกอยู่ในสภาวะล้มละลายและเป็นการรักษาสิทธิและสถานะของผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นที่เป็นนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ที่อาจจะต้องสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด แต่อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เนื่องจากศาลล้มละลายกลางได้พิจารณาและมีความเห็นว่า ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2560 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทฯ ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง ตามงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ที่ได้รับการสอบทานจากสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น ความปรากฏว่า สถานะทางการเงินของบริษัทฯ มีทรัพย์สินมากกว่าหนี้สิน ประมาณ 373 ล้านบาท จึงไม่ถือว่าเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว กรณีนี้ไม่ได้เป็นไปตาม มาตรา 90/3¹ ของพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 (ฉบับที่แก้ไขเพิ่มเติม) บังคับขณะที่มีการยื่นคำขอ) ศาลล้มละลายกลางจึงไม่อาจให้ฟื้นฟูกิจการได้ ซึ่งส่งผลให้แผนฟื้นฟูกิจการและแนว

¹ มาตรา 90/3 เมื่อลูกหนี้มีหนี้สินล้นพ้นตัวและเป็นหนี้เจ้าหนี้คนเดียว หรือหลายคนรวมกันเป็นจำนวนแน่นอนไม่น้อยกว่าสิบล้านบาท ไม่ว่าจะหนี้นั้นจะถึงกำหนดชำระโดยพลันหรือไม่ก็ตาม ถ้ามีเหตุอันสมควรและมีช่องทางที่จะฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ บุคคลตามมาตรา 90/4 อาจยื่นคำร้องขอต่อศาลให้มีการฟื้นฟูกิจการได้

ทางการแก้ไขสภาพคล่องของบริษัทฯ เช่น การปรับโครงสร้างหนี้โดยการแปลงหนี้เป็นทุน การขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไป การขอลดหนี้ในส่วนของเงินต้นบางส่วน และ/หรือดอกเบี้ยค้างชำระ การขอปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ผิดนัด เป็นต้น ที่จะดำเนินการในช่วงระหว่างการฟื้นฟูกิจการต้องยุติลง ทำให้บริษัทฯ กลับสู่สถานะเดิมไม่ได้รับประโยชน์จากสถานะการพักชำระหนี้และความคุ้มครองจากการถูกฟ้องร้องบังคับคดีในทางแพ่ง ภายใต้เงื่อนไขที่กฎหมายกำหนดและต้องกลับมาดำเนินธุรกิจโดยมีภาระหนี้สูงถึง 17,518.15 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

ความพยายามในการปรับโครงสร้างหนี้สินและทุนของบริษัทฯ

ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ถึงเมษายนปี 2562 บริษัทฯ ต้องหยุดการผลิตสินค้าทั้งหมดเป็นการชั่วคราว เนื่องจากบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ยกเลิกสัญญาจ้างผลิต² ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างรุนแรง บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ต่อมาบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) 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 ดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งเครื่องจักรเป็นประกันหนี้ (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 **เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของสารสนเทศฉบับนี้) ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และเพื่อให้สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามปกติ อย่างไรก็ตาม การกู้เงินเพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจยังไม่เพียงพอต่อการแก้ไขปัญหาทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯ จึงยังคงใช้ความพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะต้องการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ เพื่อลดหนี้จำนวนมากที่มีอยู่ และทำให้บริษัทฯ สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามปกติและมีความยั่งยืน

ในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีอยู่เป็นจำนวนมากของบริษัทฯ อาจดำเนินการได้ 2 วิธีคือ 1. การยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ หรือ 2. การดำเนินโครงการแปลงหนี้เป็นทุน อย่างไรก็ตาม ตามมาตรา 90/5³ ของพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับปัจจุบัน) บริษัทฯ ไม่สามารถยื่นคำร้องขอให้ฟื้นฟูกิจการได้อีกครั้ง เนื่องจากศาลได้เคยมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการภายในระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่ยื่นคำร้องขอให้ฟื้นฟูกิจการครั้งใหม่ อีกทั้งแนวทางการฟื้นฟูกิจการต้องใช้ระยะเวลาในการเตรียมการและมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการจ้างที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ กระบวนการในการฟื้นฟูกิจการยังมีระยะเวลาและขั้นตอนตามกฎหมายที่มีระยะเวลายาวนานซึ่งอาจทำให้แผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ต้องล่าช้าออกไปอีกซึ่งบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ

² เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอที่จะซื้อวัตถุดิบและเพื่อเป็นการรักษาสภาพเครื่องจักรให้มีการผลิตต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงได้รับจ้างบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ผลิตสินค้าตั้งแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2560 ทั้งนี้ บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ได้ยกเลิกการจ้างผลิตเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2562

³ มาตรา 90/5 บุคคลตามมาตรา 90/4 จะยื่นคำร้องขอให้มีการฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ไม่ได้ ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) ศาลได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ของลูกหนี้เด็ดขาด
- (2) ศาลหรือนายทะเบียนได้มีคำสั่งให้เลิกหรือเพิกถอนทะเบียนนิติบุคคลที่เป็นลูกหนี้ หรือมีการจดทะเบียนเลิกนิติบุคคลนั้น หรือนิติบุคคลที่เป็นลูกหนี้ต้องเลิกกันด้วยเหตุอื่น ทั้งนี้ไม่ว่าการชำระบัญชีของนิติบุคคลดังกล่าวจะเสร็จแล้วหรือไม่
- (3) ศาลได้เคยมีคำสั่งยกคำร้องขอลีกคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ หรือยกเลิกการฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ ตามความในหมวดนี้ ภายในระยะเวลาหกเดือนก่อนยื่นคำร้องขอ

ของบริษัทฯ และหากไม่ดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งแล้ว ส่วนของผู้ถือหุ้นอาจติดลบมากขึ้นและส่งผลให้ขาดคุณสมบัติในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน ข้อสำคัญอีกประการหนึ่งคือ การเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการยังมีความไม่แน่นอนซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของศาลล้มละลาย ดังนั้น บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า หากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ จะสามารถลดภาระหนี้สินให้แก่บริษัทฯ ได้เป็นจำนวนมาก มีขั้นตอนและกระบวนการที่ไม่ยุ่งยากและประหยัดเวลาในการดำเนินการได้อย่างมาก เมื่อเทียบกับการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลายทำให้บริษัทฯ สามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบได้ทันที และทำให้บริษัทฯ สามารถหาเงินทุนหมุนเวียนมาใช้ในการดำเนินการกิจการได้ภายในระยะเวลาอันสั้น อีกทั้งโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการไม่สูงนักเมื่อเทียบกับการฟื้นฟูกิจการ

บริษัทฯ ได้ประเมินสถานการณ์แล้วเห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนจะช่วยลดภาระหนี้สินของบริษัทฯ เป็นจำนวนมาก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่อการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่ในสภาพที่สามารถประกอบธุรกิจได้และมีความน่าเชื่อถือเพียงพอที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนและสถาบันการเงินได้อีกด้วย ดังนั้น การแปลงหนี้เป็นทุนจึงเป็นหนทางที่ดีที่สุดที่บริษัทฯ ตัดสินใจดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถพลิกฟื้นกลับมาทำธุรกิจได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนอีกครั้ง บริษัทฯ จึงได้เริ่มดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกครั้ง โดยได้เริ่มเจรจากับเจ้าหนี้อีกครั้ง

บริษัทฯ ได้ตัดสินใจคัดเลือกเจ้าหนี้เข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ ได้เข้าเจรจากับ ACO I ตั้งแต่วันที่ 2562 ภายหลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นเจ้าหนี้นายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ได้เคยแสดงเจตนาพร้อมในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น และยังคงมองเห็นโอกาสและศักยภาพของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทฯ ได้เริ่มเจรจากับกลุ่มเจ้าหนี้ซึ่งได้ใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องบริษัทฯ และมีคำพิพากษาของศาลถึงที่สุดตัดสินให้บริษัทฯ ต้องชำระหนี้แล้ว เป็นจำนวนทั้งสิ้น 10 ราย ได้แก่ (1) M-Power TT Limited (“เอ็ม พาวเวอร์”) (2) บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) (3) นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) (4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางเบญจมาศ”) (5) บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เนท จำกัด (“นิวเวิลด์อินเตอร์เนท”) (6) นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ (“นายธนูชัย”) (7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) (8) เจ้าหนี้บุคคลธรรมดารายหนึ่ง (9) เจ้าหนี้บุคคลธรรมดารายหนึ่ง และ (10) บริษัทคู่ค้าแห่งหนึ่ง เนื่องจากเจ้าหนี้ทั้ง 10 รายดังกล่าวเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา (รวมเรียกว่า “เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา”)⁴ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ตามคำพิพากษารายใดรายหนึ่งดังกล่าวได้ เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาดังกล่าวย่อมสามารถฟ้องร้องให้ยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดี และหากบริษัทฯ ถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดีแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องด้วยข้อสันนิษฐานตามกฎหมายว่าเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว และจะทำให้เจ้าหนี้อื่นรายใดรายหนึ่งของบริษัทฯ สามารถฟ้องบริษัทฯ ให้ล้มละลาย ซึ่งหากศาลได้ใช้ดุลยพินิจพิพากษาให้บริษัทฯ ล้มละลายแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องยุติกิจการและต้องเลิกบริษัทฯ ในท้ายที่สุด การล้มละลายจะส่งผลเสียอันประเมินไม่ได้ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม

อย่างไรก็ดี เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาได้แสดงเจตนาเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 7 ราย จาก 10 ราย ได้แก่ (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวิลด์อินเตอร์เนท (6) นายธนูชัย และ

⁴ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิในการเปิดเผยชื่อเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาผู้เป็นบุคคลภายนอกที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพื่อป้องกันการเปิดเผยข้อมูลของบุคคลภายนอกและผลกระทบต่อความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้นายดังกล่าว

(7) ซูพีเรียร์ เนื่องจากเจ้าหนี้ทั้ง 7 ราย เห็นว่า ACO I ซึ่งเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ และเป็นองค์กรที่มีศักยภาพ ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทำให้เจ้าหนี้ทั้ง 7 ราย มีความเชื่อมั่นในโอกาสที่การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะพลิกฟื้นบริษัทฯ ให้กลับมาดำเนินกิจการได้อย่างเช่นปกติ

สำหรับเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาที่ไม่เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนมีจำนวน 3 ราย ได้แก่ เจ้าหนี้บุคคลธรรมดาจำนวน 2 ราย และบริษัทคู่ค้าแห่งหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการเจรจาและทำข้อตกลงผ่อนปรนเงื่อนไขการชดใช้ชำระหนี้ และบันทึกข้อตกลงประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาทั้ง 3 รายแล้ว โดยเจ้าหนี้บุคคลธรรมดาจำนวน 2 ราย และบริษัทคู่ค้าแห่งหนึ่ง จะไม่สามารถฟ้องร้องให้บริษัทฯ ชำระหนี้หรือบังคับคดีตามคำพิพากษาต่อบริษัทฯ ได้ทราบเท่าที่บริษัทฯ ยังคงผ่อนชำระหนี้ตามข้อตกลงและบันทึกข้อตกลงดังกล่าว มีรายละเอียดดังนี้

(1) บริษัทฯ และเจ้าหนี้บุคคลธรรมดารายหนึ่งได้ทำข้อตกลงผ่อนปรนเงื่อนไขการชดใช้ชำระหนี้ เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2562 ในการชำระหนี้จำนวน 77,500,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการผ่อนชำระแล้วบางส่วน และในระหว่างการชำระหนี้ตามข้อตกลงนั้น เจ้าหนี้บุคคลธรรมดาดังกล่าวตกลงจะไม่ดำเนินการบังคับคดีใดๆ กับบริษัทฯ

(2) บริษัทฯ และเจ้าหนี้บุคคลธรรมดารายหนึ่งได้ทำบันทึกข้อตกลงประนีประนอมยอมความ เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 โดยตกลงผ่อนปรนให้บริษัทฯ ผ่อนชำระหนี้เงินกู้ เป็นเงินสด จำนวน 30,000,000 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 5,000,000 บาท รวมเป็น 35,000,000 บาท ซึ่งหากบริษัทฯ ได้ชำระเงินจำนวนดังกล่าวให้กับเจ้าหนี้บุคคลธรรมดาดังกล่าวได้ครบถ้วนตามกำหนดระยะเวลา เจ้าหนี้บุคคลธรรมดาดังกล่าวจะยินยอมปลดหนี้ในคดีให้ทั้งหมดและจะไม่เรียกร้องหนี้ใดๆ เกี่ยวกับคดีนี้ต่อบริษัทฯ อีก และ

(3) บริษัทฯ และบริษัทคู่ค้าแห่งหนึ่งได้ทำบันทึกข้อตกลงประนีประนอมยอมความ เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 โดยตกลงผ่อนปรนให้บริษัทฯ ผ่อนชำระหนี้เงินกู้ เฉพาะเงินสด จำนวน 25,524,045.21 บาท ซึ่งหากบริษัทฯ ได้ชำระเงินจำนวนดังกล่าวให้กับบริษัทคู่ค้าดังกล่าวได้ครบถ้วนตามกำหนดระยะเวลา บริษัทคู่ค้าดังกล่าวจะยินยอมปลดหนี้ในคดีให้ทั้งหมดและจะไม่เรียกร้องหนี้ใดๆ เกี่ยวกับคดีนี้ต่อบริษัทฯ อีก

สำหรับแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ปรากฏตามแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ข้อ 4.4 ความล้มเหลวของผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่ได้รับเงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

โดยสรุป จากการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อการแปลงหนี้เป็นทุน มีเจ้าหนี้รวมทั้งสิ้น 8 ราย ที่แสดงความจำนงที่จะให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน ได้แก่ เจ้าหนี้กลุ่มที่ 1 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาประกอบด้วย (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวิลด์ อินเตอร์เนชั่น (6) นายธนูชัย (7) ซูพีเรียร์ และเจ้าหนี้กลุ่มที่ 2 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง กล่าวคือ ACO I โดยมีรายละเอียด ปรากฏตามข้อ 2. ที่มาของหนี้ ของสารสนเทศฉบับนี้

อนึ่ง เพื่อเป็นข้อมูลในการพิจารณาในเรื่องของสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มียอดขาดทุนสะสมจำนวนสูงถึง 28,921.90 ล้านบาท ปรากฏยอดหนี้สินรวมจำนวน 18,832.94 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ 777.20 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้หรือมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้ (โปรดพิจารณาสรุปงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

1.2 วิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา และเจ้าหนี้ทางการค้า ดังต่อไปนี้

1.2.1 เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา

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

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแม้จะส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 15.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เอ็ม พาวเวอร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว ก็มีใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก เอ็ม พาวเวอร์มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดิสนิชัย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของดิสนิชัยจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ดิสนิชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้ดีสินชัย เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และดีสินชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้ดีสินชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ดีสินชัย ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

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

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางวนิดา เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางวนิดาไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางวนิดาตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นางวนิดา ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

- (4) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 78,947,368 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 14,999,999.92 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของนางเบญจมาศ จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นางเบญจมาศจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นางเบญจมาศ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนางเบญจมาศไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นางเบญจมาศ ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

- (5) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 567,312,699 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นิว เวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,789,412.81 บาท เพื่อชำระหนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 1.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

- (6) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 31,578,947 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นายณัฐชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 5,999,999.93 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของนายณัฐชัยจำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ นายณัฐชัยจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 0.11 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ได้ส่งผลให้นายณัฐชัยเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และนายณัฐชัยไม่ได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้นายณัฐชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว จึงไม่ใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน **ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ นายณัฐชัย ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด**

- (7) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้เงินต้นของซูพีเรียร์ สุทธิ จำนวน 332,399,470.43 บาท จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ซูพีเรียร์ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ คิดเป็นร้อยละ 6.05 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นสามัญที่กลุ่มคุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ถืออยู่ในปัจจุบันที่ประมาณร้อยละ 8.27 จะทำให้ภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ กลุ่มคุณหญิงปัทมาจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดย

ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 8.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) *การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์* ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน 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) (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**)

อนึ่ง ในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ซูพีเรียร์ ไม่ประสงค์ที่จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือผู้บริหารบริษัทฯ แต่อย่างใด

1.2.2 เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 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 ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน 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 SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“SSG Capital Management”) และบริษัท สยามเพาเวอร์ เจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“SIPCO”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วย วงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ ดังนี้

| | |
|------------------------------|--|
| คู่สัญญา | บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) หรือ (“บริษัทฯ”) ในฐานะ “ผู้กู้” และ Link Capital I (Mauritius) Limited หรือ Link Capital I ในฐานะ “ผู้ให้กู้” |
| วงเงินกู้ | ผู้ให้กู้ตกลงจัดสรรสินเชื่อเงินกู้ ให้แก่ผู้กู้ เป็นจำนวนเงินรวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบด้วย <ol style="list-style-type: none"> 1. สัญญากู้ยืมเงิน ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> • สินเชื่อเงินกู้ - วงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ และ • สินเชื่อประเภทแอสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby letters of credit) “SBLC” - วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งวงเงินกู้ดังกล่าวสามารถหมุนเวียน (Rollover) ใช้ได้ตลอดอายุของสัญญา 2. สัญญากู้ยืมเงิน ฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> • สินเชื่อเงินกู้ - วงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ |
| วัตถุประสงค์ของการให้เงินกู้ | <ul style="list-style-type: none"> • วัตถุประสงค์หลักคือเพื่อให้บริษัทฯ นำเงินกู้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยวัตถุประสงค์ของการให้เงินกู้สำหรับ วงเงินกู้ A วงเงินกู้ B และวงเงินกู้ C มีดังนี้ • ผู้กู้จะต้องนำเงินทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ A และวงเงินกู้ C ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่าที่ได้รับความ |

| | |
|-----------------------------------|--|
| | <p>เห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ให้กู้ และ</p> <ul style="list-style-type: none"> - เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายหรือชำระคืนค่าธรรมเนียม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดแก่ผู้ให้กู้เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินตามสัญญาเงินกู้ฉบับนี้⁵ • ผู้กู้จะต้องนำเงินกู้จาก SBLC ทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ B ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าวัตถุดิบให้แก่ผู้ขายวัตถุดิบ (Supplier) และ - ใช้เป็นหลักประกันให้แก่ ธนาคาร หรือสถาบันทางการเงินใดๆ ที่ดำเนินการออกหนังสือค้ำประกัน (Bank guarantee) หรือ เล็ตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of credit) ให้แก่ผู้กู้เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าน้ำ ค่าแก๊สค่าไฟฟ้า หรือค่าสาธารณูปโภคอื่นๆ |
| <p>ดอกเบี้ย</p> | <p>ผู้กู้จะต้องชำระดอกเบี้ยภายใต้วงเงินกู้ A และวงเงินกู้ C ในอัตราร้อยละ 12 ต่อปี</p> |
| <p>ค่าธรรมเนียมเงินกู้</p> | <ul style="list-style-type: none"> • ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ A ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ A งวดแรก • ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ C ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ C งวดแรก • ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมสำหรับวงเงินกู้ B ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมผูกพันหนี้ (Commitment fee) ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ของจำนวนวงเงินกู้ B ที่ไม่ได้มีการเบิกใช้ โดยชำระทุกๆ สิ้นไตรมาส และ - ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการเบิกใช้เงินกู้ (Utilisation fee) ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ของ SBLC ที่มีการเบิกใช้จริง ที่ผู้ให้กู้จัดหาให้ตามคำขอของผู้กู้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงิน • ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการเบิกใช้เงินตามวงเงินกู้ B แล้ว 39,891,649.75 ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการชำระหนี้คืนบางส่วน จำนวน 9,094,566.47 ดอลลาร์สหรัฐ จึงคิดเป็นจำนวนวงเงินกู้ B ที่มีการเบิกใช้แล้ว 30,797,093 ดอลลาร์สหรัฐ |
| <p>การเบิกใช้เงินตามวงเงินกู้</p> | <ul style="list-style-type: none"> • วงเงินกู้ A มีการเบิกใช้เงินเต็มจำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ • วงเงินกู้ B ซึ่งเป็นวงเงินกู้ที่สามารถหมุนเวียน (Rollover) ได้จำนวน |

⁵ หมายเหตุ เป็นค่าธรรมเนียม ต้นทุน และค่าใช้จ่ายที่เกิดแก่ผู้ให้กู้จากการประเมินมูลค่ากิจการ การตรวจสอบสถานะของผู้กู้ และการเข้าทำและเจรจาสัญญากู้ยืมเงิน

| | |
|---|--|
| | <p>40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ มีการเบิกใช้แล้วจำนวน 6 ครั้ง คิดเป็นการเบิกใช้เงินทั้งสิ้น 39,891,649.75 ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการชำระหนี้คืนบางส่วน จำนวน 9,094,566.47 ดอลลาร์สหรัฐ จึงคิดเป็นจำนวนวงเงินกู้ B ที่มีการเบิกใช้แล้ว 30,797,093 ดอลลาร์สหรัฐ</p> <ul style="list-style-type: none"> • วงเงินกู้ C มีการเบิกใช้เงินเต็มจำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ |
| <p>เงื่อนไขบังคับก่อน เบื้องต้น สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก</p> | <p>ผู้ให้กู้แจ้งให้ผู้ถูกรายว่า เอกสารและ (หรือสละสิทธิในการได้รับ) ผู้ให้กู้ได้รับ (ก) หลักฐานอื่นใดทั้งหมดตามที่ระบุไว้ในสัญญาผู้ยืมเงินครบถ้วนทุกรายการแล้ว และเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ (ข) ในสัญญาผู้ยืมเงิน ได้รับการดำเนินการจนเป็นที่พอใจของผู้ให้กู้ครบทุกรายการแล้ว ในกรณีนี้จึงจะถือว่าเงื่อนไขบังคับก่อนเบื้องต้น สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรกได้มีการดำเนินการแล้วเสร็จครบถ้วนแล้ว</p> <p>ทั้งนี้ ผู้กู้ได้มีการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก สำหรับวงเงินกู้ A วงเงินกู้ B และวงเงินกู้ C เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2562 วันที่ 18 เมษายน 2562 และวันที่ 23 กรกฎาคม 2562 ที่ผ่านมา ตามลำดับ</p> |
| <p>เงื่อนไขบังคับก่อน สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่เหลือสำหรับวงเงินกู้ A และวงเงินกู้ B</p> | <ul style="list-style-type: none"> • เงื่อนไขบังคับก่อนเบื้องต้น สำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรกได้รับการดำเนินการจนสำเร็จครบถ้วนแล้ว • ดำเนินการจดทะเบียนจำนำหุ้นของบริษัทจดทะเบียนกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงินจนเสร็จครบถ้วนแล้ว • ผู้กู้นำส่งสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้แต่ละรายตามที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงิน ให้แก่ผู้ให้กู้ • ผู้กู้ได้รับหนังสือยืนยันการโอนสิทธิการประกันภัยโรงงาน เครื่องจักร (Notice of Assignment) ที่ออกโดยผู้รับประกันภัย และหลักฐานรับรองเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัย (Insurance Policy Endorsement) ในรูปแบบที่ผู้ให้กู้พอใจ ตามเงื่อนไขของการโอนสิทธิการรับประกันภัย (Assignment of Insurance) และนำส่งหลักฐานดังกล่าวให้แก่ผู้ให้กู้ • ผู้กูดำเนินการจำนอง ที่ดินและอาคารสิ่งปลูกสร้าง ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญาผู้ยืมเงิน • ผู้กู้นำส่งเอกสารหรือหลักฐานอื่นใดตามที่ระบุในเงื่อนไขบังคับก่อนสำหรับการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่เหลือของสัญญาผู้ยืมเงินให้แก่ผู้ให้กู้ ตามแต่ผู้ให้กู้อาจร้องขอด้วยดุลยพินิจของผู้ให้กู้แต่เพียงฝ่ายเดียว |
| <p>ข้อผูกพันทั่วไป และเหตุแห่งการผิดสัญญา</p> | <p><u>ข้อผูกพันทั่วไป</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้กูดกลงที่จะปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษา (Business Advisory Agreement) หรือข้อผูกพันในลักษณะที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้ให้กู้ และมี Synergy Strategic Solutions Management DMCC หรือ SSG Capital Management (Mauritius) Limited ตามเงื่อนไขที่ผู้ให้กู้อิงพอใจ |

| | |
|--------------------------|---|
| | <p>ทั้งนี้ หน้าที่ในการปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษา Business Advisory Agreement) ของผู้กู้สิ้นสุดลง หากมีการโอนสิทธิหน้าที่ของผู้กู้ตามสัญญาไปยังผู้ให้กู้รายใหม่ ที่ไม่ใช่บริษัทในเครือของผู้ให้กู้</p> <p>ในกรณีที่ผู้กู้ไม่ปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษา (Business Advisory Agreement) ดังกล่าว ให้ถือว่าผู้กู้ผิดสัญญา นอกจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว สามารถแก้ไขได้ และผู้กู้ได้ดำเนินการแก้ไขในระยะเวลา 15 วันนับแต่ผู้ให้กู้ได้แจ้งไปยังผู้กู้ถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญา หรือนับแต่ผู้กู้รับรู้ถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญา (แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน)</p> <ul style="list-style-type: none"> • ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผู้กู้จะต้องมีและรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไว้ไม่ให้เกินกว่า 4.5 ต่อ 1 เท่า นอกจากนี้ ภายใน 30 มิถุนายน 2563 และระยะเวลาหลังจากนั้น ผู้กู้จะต้องมีและรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไว้ไม่ให้เกินกว่า 4 ต่อ 1 เท่า นอกจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว สามารถแก้ไขได้ และผู้กู้ได้ดำเนินการแก้ไขในระยะเวลา 15 วันนับแต่ผู้ให้กู้ได้แจ้งไปยังผู้กู้ถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญา หรือนับแต่ผู้กู้รับรู้ถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญา (แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน) <p><u>เหตุแห่งการผิดสัญญา</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ผู้กู้ไม่สามารถเพิ่มทุนจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายในระยะเวลา 2 ปีนับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก ให้ถือว่าผู้กู้ผิดสัญญา |
| <p>การชำระคืนเงินกู้</p> | <ul style="list-style-type: none"> • ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้สำหรับวงเงินกู้ A ตามกำหนดชำระ ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ในวันครบรอบ 4 ปีนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ (2 เมษายน 2562) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินกู้ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของมูลค่าเงินต้นรวมทั้งค่างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น และ - ในวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (2 เมษายน 2567) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดที่ค่างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น • ผู้กู้ต้องส่งคืนและยกเลิกแอสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby letters of credit) ก่อนหรือ ณ วันที่ครบกำหนด 7 วัน หลังวันครบอายุ (maturity date) ของ Standby letters of credit แต่ละใบ ทั้งนี้จะต้องทำการส่งคืนและยกเลิก Standby letters of credit ทั้งหมดให้แล้วเสร็จก่อนวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (2 เมษายน 2567) ในทุกกรณี • ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้ (รวมถึง ดอกเบี้ยค้างจ่าย และยอดค่างชำระอื่นๆ) สำหรับวงเงินกู้ C ภายในวันครบรอบ 9 เดือนนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ฉบับแก้ไข (22 กรกฎาคม 2562) • สัญญากู้ยืมเงินฉบับนี้ ไม่มีข้อตกลงอนุญาตให้คู่สัญญาสามารถขยายกำหนดระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไปได้ ดังนั้น หากผู้กู้ไม่ชำระคืนเงินกู้ภายในกำหนดระยะเวลาที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้กู้จะเป็นฝ่ายผิดนัดชำระหนี้และจะต้อง |

| | |
|------------|---|
| | จ่ายดอกเบี้ยค่าผิติดให้แก่อผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี นอกจากนี้ผู้ให้กู้ อาจประกาศให้วงเงินกู้ส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมด รวมถึงดอกเบี้ยค้างชำระครบกำหนดชำระในทันที หรือเมื่อผู้ให้กู้ร้องขอ และอาจใช้สิทธิยึดหลักประกันเงินกู้ได้ |
| หลักประกัน | สัญญาฉบับนี้ มีหลักประกันแบ่งตามประเภทได้ ดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน 2. เครื่องจักรจำนวน 79 เครื่อง 3. หุ้นในบริษัท จีสตีล จำกัด (มหาชน) ของซูพีเรียร์ จำนวน 255,776,000 หุ้น และคุณหญิงปัทมาจำนวน 273,095,200 หุ้น 4. โอนสิทธิการรับประโยชน์กรมธรรม์ประกันภัยโรงงานและเครื่องจักรให้ Link Capital I และ 5. โอนสิทธิเรียกร้องของซูพีเรียร์ต่อบริษัทฯ ให้ Link Capital I ซึ่งรวมถึงสิทธิเรียกร้องตามคำพิพากษาของซูพีเรียร์ต่อบริษัทฯ <p>ทั้งนี้ ซูพีเรียร์ และคุณหญิงปัทมา ไม่ได้รับค่าตอบแทนใดๆ จากบริษัทฯ จากการนำหุ้น และสิทธิเรียกร้องมาเป็นหลักประกัน</p> |

สำหรับการได้รับความช่วยเหลือเป็นหลักประกันภายใต้สัญญาฉบับนี้ เนื่องจากตามที่ได้กล่าวในเรื่องความพยายามในการปรับโครงสร้างหนี้สินและทุนของบริษัทฯ ของ ข้อ 1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของสารสนเทศฉบับนี้ ในช่วงเวลาที่เข้าสัญญาฉบับนี้ บริษัทฯ ต้องหยุดการผลิตสินค้าทั้งหมดเป็นการชั่วคราว ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างรุนแรง ซึ่งบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องได้รับวงเงินกู้ตามสัญญาฉบับนี้ เพื่อให้สามารถอยู่รอดต่อไปได้ และวงเงินกู้ตามสัญญาฉบับนี้มีจำนวนสูงถึง 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ ทรัพย์สินที่บริษัทฯ มีกรรมสิทธิ์และอาจนำมาเป็นหลักประกันจึงอาจไม่เพียงพอหรือไม่ท่วมทันมูลค่าของวงเงินกู้ได้ (เนื่องจากมูลค่าของหลักประกันอาจจะลดลงอย่างมากเมื่อบังคับจำหน่ายหลักประกันและขายทอดตลาด) นอกจากนี้ Link Capital I ยังประสงค์ให้ซูพีเรียร์ และคุณหญิงปัทมา ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่และเป็นผู้ก่อตั้งบริษัทฯ นำหุ้นของบริษัทฯ มาเป็นหลักประกัน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับเจ้าหนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องขอรับความช่วยเหลือเป็นหลักประกันเพิ่มเติมจากซูพีเรียร์และคุณหญิงปัทมา โดยปราศจากค่าตอบแทน ซึ่งหากบริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินกู้ตามสัญญาฉบับนี้สำเร็จ บริษัทฯ คาดว่าจะไม่ต้องขอรับความช่วยเหลือหรือสนับสนุนทางการเงินจากซูพีเรียร์และคุณหญิงปัทมาไม่ว่ามีค่าตอบแทนหรือไม่อีกต่อไป

นอกจากนี้ เมื่อโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะคงเหลือหนี้กับซูพีเรียร์เป็นหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาจำนวน 59,145,030.02 บาท และค่าความเสียหายรวมทั้งค่าฤชาธรรมเนียม รวมเป็นเงิน 145,885,696.50 บาท ซึ่งบริษัทฯ ต้องผ่อนชำระหนี้ทั้งหมดภายในระยะเวลา 9 ปี นับจากวันที่ซูพีเรียร์ได้รับเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่ (รายละเอียดโปรดพิจารณา ข้อ 2.1 เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ของสารสนเทศฉบับนี้) นอกจากนี้ที่ที่ต้องผ่อนชำระข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ไม่มีหนี้ใดเหลืออยู่กับซูพีเรียร์อีกและคาดว่าจะไม่ก่อหนี้กับซูพีเรียร์อีกต่อไป

สำหรับแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ตามสัญญากู้ยืมฉบับข้างต้น โปรดพิจารณาแผนการชำระหนี้ที่เหลื่ออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ข้อ 2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) สำหรับแผนการชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินฉบับข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการชำระหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่ระบุในสัญญา โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการประกอบธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ไม่ตัดสิทธิที่บริษัทฯ อาจพิจารณาเจรจากับ Link Capital I หรือผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า เช่น การขยายเวลาการชำระหนี้ หรือการกู้ยืมเพื่อชดใช้เงินกู้ปัจจุบันโดยที่เงินกู้ใหม่จะเสียค่าใช้จ่ายด้านอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า สำหรับแผนการชำระหนี้ที่เหลื่ออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ปรากฏตามแผนการชำระหนี้ที่เหลื่ออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ข้อ 2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

2. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาการให้คำปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) กับ SSG Capital Management ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 เพื่อว่าจ้าง SSG Capital Management เป็นผู้ให้คำปรึกษา และตรวจสอบนโยบายการบริหารทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อพัฒนาบริษัทฯ ให้มีศักยภาพ และมีผลประกอบการด้านการเงินสูงสุด (เพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I) โดย SSG Capital Management จะได้รับค่าบริการจากบริษัทฯ เป็นมูลค่าร้อยละ 1.5 ของรายได้จากยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ในแต่ละเดือน ทั้งนี้ ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2563 บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ SSG Capital Management เป็นจำนวน 3 เดือน โดยเริ่มชำระเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นเงิน 9,899,660.73 บาท เดือนมิถุนายน 2562 เป็นเงิน 9,060,719.91 บาท และเดือนกรกฎาคม 2562 เป็นเงิน 10,511,093.72 บาท รวมเป็นจำนวน 29,471,474.36 บาท โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ ดังนี้

| | |
|--------------------|--|
| คู่สัญญา | บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และ SSG Capital Management (Mauritius) Limited หรือที่ปรึกษา |
| วันที่เริ่มสัญญา | 3 เมษายน 2562 |
| ขอบเขตการให้บริการ | ที่ปรึกษาจะดำเนินการให้คำปรึกษาทางการเงินแก่บริษัทฯ รวมถึงแต่ไม่จำกัด เฉพาะ รายการดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> • จัดการ และให้คำปรึกษาเกี่ยวกับปัญหา หรือวิกฤตที่จะเกิดขึ้น ในด้านที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ |

| | |
|-----------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับขั้นตอนที่จำเป็นในการแก้ไขปัญหาด้าน การบริหารจัดการกระแสเงินสด และสภาพคล่องของบริษัทฯ ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการบริหารจัดการด้านการเงิน การดำเนินงานและนโยบายการบริหารธุรกิจ และแนวทางการดำเนินงานในอนาคต สินเชื่อ และนโยบายการกู้ยืม และสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ รวมถึงวิเคราะห์ช่องทางในการส่งเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นต้น ให้คำปรึกษาในด้านการหาเงินทุน และเงินทุนหมุนเวียน และนโยบายที่เกี่ยวข้อง วิเคราะห์การทำธุรกิจ และแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยการให้คำปรึกษาและคำแนะนำเกี่ยวกับแผนการดำเนินธุรกิจระยะยาวของบริษัทฯ การจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ การรีไฟแนนซ์ เป็นต้น ให้คำปรึกษาในด้านอื่นๆ แล้วแต่คู่สัญญาจะตกลง トラบเท่าที่การบริการนั้นอยู่ในขอบเขตความสามารถของที่ปรึกษา <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาจะดำเนินการให้บริการภายใต้ขอบเขตการให้บริการดังกล่าว ไม่ขัดขวาง หรือสร้างความเสียหายแก่การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เว้นแต่ว่าการกระทำดังกล่าว หรือการละเว้นการกระทำดังกล่าวจะส่งผลให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ อย่างสมเหตุสมผล</p> |
| ค่าธรรมเนียมการบริการ | <p>ร้อยละ 1.5 ของรายได้จากการดำเนินงาน ชำระภายใน 15 วัน นับจากวันสิ้นเดือนของทุกๆ เดือน ตั้งแต่วันที่เริ่มสัญญา จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา</p> <ul style="list-style-type: none"> รายได้จากการดำเนินงาน คือ รายได้สุทธิจากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (HRC) ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม |
| วันสิ้นสุดสัญญา | <p>สัญญาการให้คำปรึกษาทางการเงิน สิ้นสุดเมื่อ</p> <ul style="list-style-type: none"> ครบรอบ 5 ปี นับแต่วันที่เริ่มสัญญา หรือ ปฏิบัติครบตามขอบเขตการให้บริการ ตามที่ระบุในสัญญา |

3. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาบริการด้านพลังงานกับ SIPCO ฉบับลงวันที่ 16 กรกฎาคม 2558 (ซึ่งใช้แทนสัญญาลงวันที่ 19 สิงหาคม 2551) และหนังสือแก้ไขเพิ่มเติมฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559 โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ ดังนี้

| | |
|------------------|---|
| คู่สัญญา | บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ในฐานะผู้ซื้อ และ บริษัท สยามเพาเวอร์ เจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ขาย |
| วันที่เริ่มสัญญา | 16 กรกฎาคม 2558 |
| อายุของสัญญา | สัญญาบริการด้านพลังงาน สิ้นสุดเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ (แล้วแต่ว่าเหตุการณ์ใดจะเกิดขึ้นก่อน) |

| | |
|-----------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • วันที่ 29 ธันวาคม 2578 หรือ • การตกลงเลิกสัญญาระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย หรือ • การใช้สิทธิเลิกสัญญาของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย |
| ปริมาณไฟฟ้า | <ul style="list-style-type: none"> • 30 ล้านวัตต์ ที่ 230 กิโลโวลต์ |
| ค่าธรรมเนียมการบริการ | <ul style="list-style-type: none"> • ค่าไฟฟ้าคิดในอัตรการเดียวกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค • ผู้ซื้อตกลงผูกพันที่จะซื้อไฟฟ้าในปริมาณขั้นต่ำ 210,240,000 kWH ต่อปี โดยหากปริมาณการซื้อไม่ถึงปริมาณขั้นต่ำ บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระค่าธรรมเนียมขั้นต่ำคิดจาก อัตราค่าไฟฟ้า * (ปริมาณไฟฟ้าขั้นต่ำต่อปี – ปริมาณไฟฟ้าที่ผู้ซื้อใช้จริงในปีนั้น) (“ข้อตกลง Take or Pay”) • ข้อตกลง Take or Pay ได้รับการยกเว้นถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการยกเว้นนี้จะขยายระยะเวลาอัตโนมัติเป็นระยะเวลาครั้งละ 3 เดือน จำนวนสูงสุด 3 ครั้ง โดยมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ชำระหนี้ตามกำหนด |
| หลักประกัน | <ul style="list-style-type: none"> • บริษัทฯ ต้องจัดหาหลักประกันการจ่ายชำระค่าธรรมเนียม เป็นเงินจำนวน 60 ล้านบาท • การจัดหาหลักประกัน ได้รับการยกเว้นถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการยกเว้นนี้จะขยายระยะเวลาอัตโนมัติเป็นระยะเวลาครั้งละ 3 เดือน จำนวนสูงสุด 3 ครั้ง โดยมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ชำระหนี้ตามกำหนด <p><u>หมายเหตุ</u> บริษัทฯ อยู่ระหว่างเจรจาขยายระยะเวลาวางหลักประกันกับ SIPCO รวมทั้งเจรจาลดหลักประกันจากสถาบันการเงิน โดยในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถวางหลักประกันจำนวน 60 ล้านบาท เป็นหนังสือค้ำประกันจากธนาคารพาณิชย์ (Bank Guarantee) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้อย่างเป็นรูปธรรมภายหลังจากการดำเนินโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้เสร็จสิ้น</p> |

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 ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน)) ทั้งนี้ Link Capital I SSG Capital Management และ SIPCO ไม่ได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ แต่ประการใด

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้

เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

อนึ่ง เจื่อนไขในการเข้าทำรายการของเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้ ปราบกฏตาม ข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

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 มีรายละเอียดเบื้องต้นดังนี้

| รายชื่อผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ | ตำแหน่งที่ได้รับ การเสนอชื่อ | ที่มา | การดำรงตำแหน่ง กรรมการ/ ผู้บริหารใน บริษัทจดทะเบียนอื่น |
|--|------------------------------|---|---|
| 1. นาย แอนเดรอส ไรซัล วัวร์ลูมิส | กรรมการ | <ul style="list-style-type: none"> ตัวแทนของ ACO I เป็นผู้ก่อตั้ง และในปัจจุบันดำรงตำแหน่ง Partner ของ SSG Capital Management (Hong Kong) Limited | กรรมการ บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) |
| 2. นาย ชาราช บาซ โฟ | กรรมการ | <ul style="list-style-type: none"> ตัวแทนของ ACO I ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง Managing Director และ Head of Asset Management ของ SSG Capital Management (Hongkong) Limited | ไม่มี |
| 3. นาย สุดีร์ มาเหชา วารี | กรรมการ | <ul style="list-style-type: none"> บุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็ก เป็นผู้ก่อตั้ง และในปัจจุบันดำรงตำแหน่ง Managing Partner ใน Synergy Capital | กรรมการ บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) |
| 4. นาย อัมเรนตรา พราสาท ชาวดรี | กรรมการ | <ul style="list-style-type: none"> บุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็ก ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง Advisory Board Member ใน Synergy Capital | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) |

| รายชื่อผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ | ตำแหน่งที่ได้รับ การเสนอชื่อ | ที่มา | การดำรงตำแหน่ง กรรมการ/ ผู้บริหารใน บริษัทจดทะเบียนอื่น |
|--|-------------------------------|--|---|
| 5. นาย ปณัฏ อวาศ์ นนท์ | กรรมการอิสระ/ กรรมการ ตรวจสอบ | <ul style="list-style-type: none"> กรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมาย กำหนด ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง Executive Director, Credit Structuring and Distribution Group ของ Standard Chartered Bank ประเทศไทย | ไม่มี |

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้ ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้ ACO I มีหน้าที่ทำ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือ ข้ามผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”) อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3 (“GSTEEL-W3”) เนื่องจาก GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคา เสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกับที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะไดมาซึ่ง GSTEEL-W3 โดยมีค่าตอบแทนในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามที่กำหนดในข้อ 7 ของประกาศ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และมีความประสงค์ที่จะ ขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ดังนั้น หาก ACO I ได้รับผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติให้ ACO I ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของบริษัทฯ และได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด ของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ACO I ก็จะได้รับผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash)

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เป็นการเสนอขาย หุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามที่กำหนดไว้ในภาค 2 หมวดที่ 2 ของประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออก

ใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) โดยเป็นการเสนอขายที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน โดยกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาด

อนึ่ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัท 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 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. **ให้ความเห็นชอบ** (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (“**ราคายุติธรรม**”)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณ ร้อยละ 171 จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ดังนั้น การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I อีกด้วย

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

ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ในระหว่าง เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนท นายธัญชัย 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 ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนท นายธัญชัย ชูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะ ที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 แต่อย่างใด นอกจากนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนท นายธัญชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการ ที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด ทั้งนี้ ตามข้อ 8. ของข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่า “หุ้นของบริษัทให้โอนกันได้ โดยไม่มีข้อจำกัด” ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยคนต่างด้าวจากการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้น ของ ACO I และเอ็ม พาวเวอร์ ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าว ในจำนวนร้อยละ 67.19 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) จึงไม่ขัดหรือแย้งต่อข้อบังคับของบริษัทฯ และเงื่อนไขอัตราส่วนผู้ถือหุ้นตามบัตรส่งเสริมของคณะกรรมการ ส่งเสริมการลงทุน เลขที่ 1047/2539 ลงวันที่ 26 มกราคม 2539 และเลขที่ 1579(2)/2548 ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2548 และ 1829(2)/2549 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2549 รวมถึงที่ได้รับอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติม โดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามหนังสือสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ ออก 0906/008025 ลงวันที่ 7 กันยายน 2554

โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | การถือหุ้น | ก่อนการจัดสรรหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม คำนวณจากทุนชำระแล้ว) | | หลังการจัดสรรหุ้น (ข้อมูลประมาณการ ณ วันที่มีจดทะเบียนเพิ่มทุน ชำระแล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดตาม โครงการแปลงหนี้เป็นทุน) | |
|---|------------|---|-------------------------------|--|-------------------------------|
| | | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| 1. นายนิรมิตร งามชำนาญฤทธิ | | 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. นายกฤษนันทร์ เกวลี | | 276,463,000 | 4.04 | 276,463,000 | 0.96 |
| 5. บริษัท ชูพีเรียร์ 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 |

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | การถือหุ้น | ก่อนการจัดสรรหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม คำนวณจากทุนชำระแล้ว) | | หลังการจัดสรรหุ้น (ข้อมูลประมาณการ ณ วันที่มีจดทะเบียนเพิ่มทุน ชำระแล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดตาม โครงการแปลงหนี้เป็นทุน) | |
|--|------------|---|-------------------------------|--|-------------------------------|
| | | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| 7. UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED | | 178,440,083 | 2.60 | 178,440,083 | 0.62 |
| 8. บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพ พาณิชย์ 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 นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล 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

| รายที่ | ชื่อเจ้าหนี้ | ยอดหนี้เงินต้นที่แปลง เป็นทุน (บาท) | ยอดเงินต้น ที่ปลดหนี้ ให้ (บาท) | รวมยอดเงินต้นที่แปลง เป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับ การปลดหนี้จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท) | จำนวนหุ้นสามัญ ที่จัดสรรเพื่อชำระ 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 |

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 (แก้ไข)

| รายที่ | ชื่อเจ้าหน้าที่ | ยอดหนี้เงินต้นที่แปลงเป็นทุน (บาท) | ยอดเงินต้นที่ปลดหนี้ให้ (บาท) | รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับ การปลดหนี้จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท) | จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรเพื่อชำระคืนเงินต้น (หุ้น) |
|-------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------|---|---|---|
| 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 | 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 |

- นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย สำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธัญชัย ตามสัญญาประนียอมความฉบับแรก 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 รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

| รายที่ | ชื่อเจ้าหน้าที่ | รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับ การปลดหนี้จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท) | ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่จะได้รับการปลดเนื่องจากการปลดหนี้ดอกเบี้ย (บาท) | รวมยอดหนี้ที่ปรับโครงสร้างทั้งสิ้น (บาท) |
|-------------|---------------------|---|---|---|--|
| 1 | เอ็ม พาวเวอร์ | 868,508,396.30 | 326,725,720.19 | - | 1,195,234,116.49 |
| 2 | ดีลินชัย | 107,550,769.98 | - | - | 107,550,769.98 |
| 3 | นางวนิดา | 10,000,000.00 | 3,570,411.01 | 630,072.53 | 14,200,483.54 |
| 4 | นางเบญจมาศ | 15,000,000.00 | 18,554,794.59 | - | 33,554,794.59 |
| 5 | นิเวศน์อินเตอร์เน็ท | 107,789,412.98 | - | - | 107,789,412.98 |
| 6 | นายธัญชัย | 6,000,000.00 | 2,065,534.08 | 364,506.02 | 8,430,040.10 |
| 7 | ซูพีเรียร์ | 332,399,470.43 | 289,461,142.25 | - | 621,860,612.68 |
| 8 | ACO I | 2,747,682,999.87 | 3,731,940,954.81 | 658,577,815.55 | 7,138,201,770.23 |
| รวมทั้งสิ้น | | 4,194,931,049.56 | 4,372,318,556.93 | 659,572,394.10 | 9,226,822,000.59 |

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 18,832,937,418.26 บาท เมื่อเทียบกับจำนวนหนี้ที่แปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 4,194,931,048.92 บาท คิดเป็นร้อยละ 22.27 ของภาระหนี้สินทั้งหมด เศษหุ้นรวมเป็นจำนวน 0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท คิดเป็นร้อยละ 23.22 ของภาระ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1 (แก้ไข)

หนี้สินทั้งหมด ภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ไม่ต้องรับภาระอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.50 ของภาระหนี้สินทั้งหมด รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด และเหลือหนี้ที่ไม่ได้แปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 9,606,115,417.67 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

| รายชื่อ | ชื่อเจ้าหนี้ | รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงิน เฉพาะกิจการ | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้ จำนวนถึง 30 มิถุนายน 2562 (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงิน เฉพาะกิจการ | ภาษีหัก ณ ที่จ่าย ค้างจ่ายที่จะได้รับการปลดหนี้เนื่องจาก ดอกเบี้ย (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงิน เฉพาะกิจการ | รวมยอดหนี้ที่ปรับโครงสร้างทั้งสิ้น (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงิน เฉพาะกิจการ |
|-------------|------------------------|---|--|---|--|---|--|--|--|
| 1 | เอ็ม พาวเวอร์ | 868,508,396.30 | 4.61% | 326,725,720.19 | 1.73% | 0.00 | 0.00% | 1,195,234,116.55 | 6.35% |
| 2 | ดีสินชัย | 107,550,769.98 | 0.57% | - | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 107,550,769.99 | 0.57% |
| 3 | นางวนิดา | 10,000,000.00 | 0.05% | 3,570,411.01 | 0.02% | 630,072.53 | 0.00% | 14,200,483.54 | 0.08% |
| 4 | นางเบญจมาศ | 15,000,000.00 | 0.08% | 18,554,794.59 | 0.10% | 0.00 | 0.00% | 33,554,794.59 | 0.18% |
| 5 | นิเวศอินเตอร์เนชั่นแนล | 107,789,412.98 | 0.57% | - | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 107,789,412.99 | 0.57% |
| 6 | นายธัญชัย | 6,000,000.00 | 0.03% | 2,065,534.08 | 0.01% | 364,506.02 | 0.00% | 8,430,040.10 | 0.04% |
| 7 | ซูพีเรียร์ | 332,399,470.43 | 1.76% | 289,461,142.25 | 1.54% | 0.00 | 0.00% | 621,860,612.71 | 3.30% |
| 8 | ACO I | 2,747,682,999.87 | 14.59% | 3,731,940,954.81 | 19.82% | 658,577,815.55 | 3.50% | 7,138,201,770.58 | 37.90% |
| รวมทั้งสิ้น | | 4,194,931,049.56 | 22.27% | 4,372,318,556.93 | 23.22% | 659,572,394.10 | 3.50% | 9,226,822,001.05 | 48.99% |

- เมื่อบริษัทฯ สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้และโครงสร้างทางการเงินโดยสามารถลดภาระหนี้สินได้ถึง 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ จะสามารถนำกระแสเงินสดไปใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มที่เนื่องจากไม่ต้องแบกรับภาระหนี้สินและดอกเบี้ย ซึ่งหากไม่สามารถแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะต้องผ่อนชำระหนี้ต้นของภาระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนสูงถึง 41,011,141 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงินในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ เมื่ออัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ บริษัทฯ จะมีความคล่องตัวในการบริหารงาน เพิ่มขีดความสามารถและศักยภาพให้แก่บริษัทฯ ในการเจรจาหาแหล่งเงินทุนใหม่ ๆ และสามารถเจรจากับเจ้าหนี้เดิม หรือผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า อีกประการหนึ่ง บริษัทฯ จะประหยัดเวลาและกำลังทรัพยากรบุคคลทั้งจาก พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ ในการบริหารจัดการเรื่องภาระหนี้สินซึ่งจะสามารถนำเวลาและกำลังทรัพยากรบุคคลไปทุ่มเทเพื่อปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจได้ในท้ายที่สุด
- ทางกลุ่ม SSG ได้แนะนำให้บริษัทฯ รู้จักกับ Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) และเพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ของสารสนเทศฉบับนี้) บริษัทฯ จึงได้เข้าทำสัญญา Business Advisory and Review Agreement กับ Synergy เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 และต่อมาได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม

(Amendment and Restatement Agreement) เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2562 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อว่าจ้าง Synergy เป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาแก่บริษัทฯ ในด้านการวางแผนการดำเนินงานและการบริหารจัดการธุรกิจและการเงินของบริษัท เนื่องจาก Synergy มีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล กล่าวคือ เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านอุตสาหกรรมเหล็กที่มีประสบการณ์ในการบริหารงานและการพลิกฟื้นธุรกิจ (Business Turnaround) บริษัทเหล็กชั้นนำทั่วโลก โดยหนึ่งในทีมของ Synergy กล่าวคือ นาย สุธีร์ มาหะชวารี (Mr. Sudhir Maheshwari) ซึ่ง ACO I ได้เสนอชื่อเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เป็นผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล โดยมีประสบการณ์การทำงานจำนวน 27 ปี กับ ArcelorMittal ซึ่งเป็นบริษัทที่ทำธุรกิจผลิตเหล็กที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยเคยดำรงตำแหน่งต่าง ๆ ใน ArcelorMittal หลายตำแหน่ง เช่น Group Management Board Alternate Chairman of the Corporate Finance & Tax Committee และ Chairman of the Risk Management Committee ทั้งนี้ ทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่างๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์และเพื่อให้แผนพัฒนาธุรกิจมีความสมบูรณ์และชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยภายหลังจากที่ ACO I มาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว ACO I จะตรวจสอบการปฏิบัติงานของ Synergy อย่างใกล้ชิด เพื่อให้แน่ใจว่าแผนการพัฒนาบริษัทฯ มีความคืบหน้าตามแผนที่วางไว้ หากในอนาคต ACO I มีความเห็นว่า Synergy ไม่สามารถปฏิบัติงานให้มีความคืบหน้าตามแผนการพัฒนากิจการที่บริษัทฯ คาดหวังไว้ ACO I อาจนำเสนอให้บริษัทฯ ทำการปรับปรุงเงื่อนไขการว่าจ้างหรือยกเลิกสัญญาว่าจ้าง Synergy ได้

ทั้งนี้ นับแต่วันที่ 12 พฤษภาคม 2560 จนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่ได้จ่ายค่าตอบแทนตามสัญญา Business Advisory and Review Agreement (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ใดๆ ให้กับ Synergy

- ACO I จะให้การสนับสนุนการบริหารงานของบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบัน ทีมงานจาก Synergy ได้เข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และได้เข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัทฯ ดังนี้
 - 1) นายอัมเรนตรา พราสาท ชาวตรี ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ (ปัจจุบันดำรง ตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ด้วย) โดยเป็นผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กมานานกว่า 38 ปี ทั้งในด้านการดำเนินงานและการบริหาร รวมถึงเคยดำรงตำแหน่งเป็น Executive Director ของ Steel Authority of India Limited (SAIL)
 - 2) นายราจีฟ ขวาเว็ด ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ด้วย) โดยเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการวางแผนกลยุทธ์ การจัดหาแหล่งเงินทุน โพรเจกต์ไฟแนนซ์ การปรับโครงสร้างหนี้ นักลงทุนสัมพันธ์ การควบรวมกิจการ การบริหารความเสี่ยง ฯลฯ และมีประสบการณ์การทำงานด้านการเงิน และการค้ามานานกว่า 14 ปี

- 3) นายชุนิล कुमार ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาด (ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ด้วย) โดยเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการค้าและการตลาดในอุตสาหกรรมเหล็ก และมีประสบการณ์ด้านการขาย การบริหารจัดการ การจัดส่งสินค้าและ Supply Chain และการพัฒนาธุรกิจและผลิตภัณฑ์มานานกว่า 30 ปี เคยดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาด และหัวหน้าประจำภูมิภาคฝ่ายต่างๆ ที่ ArcelorMittal อีกทั้ง มีประสบการณ์ในการทำงานให้กับบริษัทชั้นนำ หลายแห่ง อาทิเช่น Tata Motors และ Essar Steel และ
- 4) นายอาซิส कुमार มหาปาโทร ดำรงตำแหน่งผู้จัดการทั่วไปอาวุโสฝ่ายจัดซื้อโดยเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการจัดซื้อ มีประสบการณ์การทำงานด้านดังกล่าวมานานกว่า 18 ปี เคยดำรงตำแหน่ง Country manager ของ Danieli (Indonesia)

โดยการเข้ามาของ Synergy นั้น มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงการบริหารจัดการ เพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายในของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมไปถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่างๆ เพื่อเพิ่มความน่าสนใจและเพิ่มผลกำไรให้กับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อีกทั้ง 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

- บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้สินเงินต้น ดอกเบี้ย และภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท จากหนี้ของ ACO I หนี้ของซูพีเรียร์ หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวิลด์อินเตอร์เมทัล และหนี้ของนายธนูชัย ซึ่งเป็นหนี้ทางการค้า หนี้ตามคำพิพากษา และหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความ (ตามข้อ 1.2 วิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของสารสนเทศฉบับนี้) ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า) ซึ่งเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ สำหรับวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน โปรดพิจารณา ข้อ 2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)



ผลกระทบ หรือผลเสียที่จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

- ผลกระทบจากการเพิ่มทุน และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ก่อให้เกิดผลกระทบในเรื่องดังต่อไปนี้
 1. การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) โดยผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ในกรณี que อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น คิดเป็นร้อยละ 76.32 และในกรณี que อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ⁶ คิดเป็นร้อยละ 78.33
 2. ไม่เกิดผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจาก ราคาถั่วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน มีค่ามากกว่า ราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ (โดยที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน) ทั้งกรณี que มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น และในกรณี que มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ
 3. การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) โดยผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) ในกรณี que อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัดเท่านั้น คิดเป็นร้อยละ 76.32 และในกรณี que เกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ คิดเป็นร้อยละ 78.33

อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับผลกระทบต่อ **การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและการลดลงของกำไรต่อหุ้นข้างต้น** คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อ **การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและการลดลงของกำไรต่อหุ้น** รายละเอียดโปรดพิจารณาใน **เหตุผล ผลดี และประโยชน์ที่จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น**

- ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO 1 จะเข้ามาจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม สถานะดังกล่าวทำให้ ACO 1 อาจสามารถกำหนดนโยบายและทิศทางของบริษัทฯ ผ่านทางการดำเนินการของกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อจาก ACO 1 จำนวน 6 ท่าน (ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO 1 จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมาย

⁶ ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ได้แก่ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (GSTEEL-W3) ซึ่งมีจำนวนหน่วยคงเหลือ 7,500,000,000 หน่วย ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 17 พฤษภาคม 2563

กำหนดจำนวน 2 ท่าน จากกรรมการรวมทั้งสิ้น 11 ท่านและควบคุมบริษัทฯ ผ่านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ ได้ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงข้างมากของที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แต่ไม่รวมถึงเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ อาจประสบความเสี่ยงจากนโยบายและทิศทางของบริษัทฯ ที่กำหนดโดย ACO I ซึ่งจะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายย่อยอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใสและเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ จะจัดโครงสร้างการบริหารจัดการซึ่งประกอบไปด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจน รวมถึง มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัทฯ 3 คน เพื่อทำหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ และดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยได้อย่างเพียงพอ ซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจในการบริหารจัดการในระดับที่เหมาะสมและสามารถตรวจสอบได้

- นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจจะต้องพึ่งพิง ACO I ในฐานะเจ้าหนี้รายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งภายใต้กลยุทธ์ในการบริหารจัดการบริษัทฯ ของ ACO I บริษัทฯ อาจต้องพึ่งพิง กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ให้คำปรึกษาต่าง ๆ ที่แต่งตั้งโดย ACO I ดังนั้น ภายหลังจากการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจประสบปัญหาในการเจรจาต่อรองหาแหล่งเงินทุนใหม่ ๆ จากเจ้าหนี้รายอื่น รวมทั้งลดโอกาสในการสรรหาที่ปรึกษาการบริหารจัดการธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นว่า การที่เจ้าหนี้รายใหญ่ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ก็มีข้อดีประการสำคัญกล่าวคือ บริษัทฯ จะไม่ได้มีความสัมพันธ์กับกลุ่ม SSG ในรูปแบบเจ้าหนี้ต่อลูกหนี้ซึ่งเจ้าหนี้จะต้องได้รับแต่เพียงประโยชน์จากการให้เงินกู้ฝ่ายเดียว แต่การเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ACO I จะช่วยสร้างความมั่นใจต่อบริษัทฯ ว่า กลุ่ม SSG จะยังคงให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนบริษัทฯ ทั้งทางการเงินและการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากกรรมการ ผู้บริหารหรือที่ปรึกษาที่ ACO I ได้ให้ความไว้วางใจและความเชื่อถือ กอปรกับได้พิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นมืออาชีพ มีความเชี่ยวชาญทางการเงิน และธุรกิจในอุตสาหกรรมเหล็ก สามารถแก้ปัญหาของบริษัทฯ ต่าง ๆ ที่ประสบอยู่ได้ เมื่อภาพรวมของบริษัทฯ รวมทั้งผลประโยชน์การของของบริษัทฯ ดีขึ้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายก็จะได้รับผลประโยชน์จากสภาพการณ์ที่ดีขึ้นของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน

2. ที่มาของหนี้

เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาประกอบด้วย (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล (6) นายธนูชัย (7) ซูพีเรียร์ และเจ้าหนี้กลุ่มที่ 2 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ประกอบด้วย ACO I ดังต่อไปนี้

| ประเภทเจ้าหนี้ | รายชื่อ | มูลหนี้เดิม |
|-------------------------|---------------------------------|---|
| 1. เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา | 1) M-Power TT Limited | ค่ากระแสไฟฟ้าและค่าใช้บริการตามสัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้า |
| | 2) บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด | ค่าสินค้าและบริการ |
| | 3) นางวนิดา ยมจินดา | หนี้เงินกู้ตามสัญญากู้และสัญญาจำนำ |
| | 4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม | หนี้เงินกู้ตามสัญญากู้และสัญญาจำนำ |
| | 5) บริษัท นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล | หนี้เงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน และหนี้ค่าสินค้าและบริการ |

| ประเภทเจ้าหนี้ | รายชื่อ | มูลหนี้เดิม |
|--------------------------------------|--|--|
| | จำกัด | ตามคำพิพากษา |
| | 6) นายธัญชัย เวสสารัชชานนท์ | หนี้เงินกู้ตามสัญญา |
| | 7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด | หนี้จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญของซูพีเรียร์ เนื่องจากผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ |
| 2. เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง | Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited | หนี้ทางการค้า ซึ่งซื้อมาจากเจ้าหนี้การค้าเศษเหล็กต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 ราย |

2.1 เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา

1) หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์

เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้ากับบริษัท สยาม เพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“สยาม เพาเวอร์”) (“สัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้า”) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและขายกระแสไฟฟ้า ตลอดจนให้บริการสถานีย่อยและอุปกรณ์การส่งกำลังไฟฟ้าให้แก่บริษัทฯ ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องชำระค่ากระแสไฟฟ้าและค่าใช้บริการให้แก่สยาม เพาเวอร์ภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่สยามเพาเวอร์ได้จัดส่งใบแจ้งหนี้ให้แก่บริษัทฯ แต่ละครึ่ง ทั้งนี้ เมื่อครบกำหนดชำระบริษัทฯ ยังคงค้างชำระหนี้ค่ากระแสไฟฟ้า ค่าบริการและภาษีมูลค่าเพิ่มที่ต้องจ่ายให้แก่สยามเพาเวอร์อยู่ คิดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 868,508,396.30 บาท

ต่อมาเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2559 สยาม เพาเวอร์ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหนี้ตามสัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้ากับเอ็ม พาวเวอร์ ดังนั้น เอ็ม พาวเวอร์จึงเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ โดยการรับโอนสิทธิเรียกร้องจาก สยาม เพาเวอร์

ภายหลังจากที่ได้รับโอนสิทธิเรียกร้องจาก สยาม เพาเวอร์ เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2560 เอ็ม พาวเวอร์ ยื่นฟ้องบริษัทเป็นคดีแพ่งต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้คดีหมายเลขดำที่ พ.2171/2560 ในข้อหาผิดสัญญา โอนสิทธิเรียกร้อง รับสภาพหนี้ ต่อมา เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัท ดังนั้น เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2562 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้จึงมีคำสั่งให้หยุดยักคดีนี้ ซึ่งได้เคยงดการพิจารณาไว้กลับมาดำเนินกระบวนการตามเดิม ซึ่งต่อมา เอ็ม พาวเวอร์ และบริษัทฯ ได้ตกลงตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2562 เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหนี้ที่รับโอนสิทธิเรียกร้องจาก สยาม เพาเวอร์ ซึ่งเป็นผู้ผลิตและขายกระแสไฟฟ้า ตลอดจนให้บริการสถานีย่อยและอุปกรณ์การส่งกำลังไฟฟ้าให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ สยาม เพาเวอร์ ได้โอนสิทธิเรียกร้องที่จะได้รับชำระหนี้จากบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2559ภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความตามคดีหมายเลขแดงที่ 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) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.12 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

2) หนี้ของดีสินชัย

ดีสินชัยฟ้องบริษัทฯ เป็นจำเลยในคดีผิดนัดชำระค่าสินค้าและบริการจำนวน 117,550,769.98 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ผิดนัดชำระจนถึงวันที่ฟ้อง ต่อศาลล้มละลายกลาง เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2560 ต่อมาบริษัทฯ และดีสินชัยได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามสัญญาประนีประนอมยอมความในคดีหมายเลขแดงที่ พก.10/2560 ให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท พร้อมดอกเบี้ยจำนวน 4,260,812.84 บาท คืนแก่ดีสินชัย 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 กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่งวดสิ้นเดือนกรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป โดยดีสินชัยตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่กรณีดอกเบี้ยผิดนัด (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของดีสินชัย”)

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

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

3) หนี้ของนางวนิดา

นางวนิดา เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ตามหนังสือสัญญากู้และจำนำฉบับลงวันที่ 12 กันยายน 2557 รวมถึงบันทึกข้อตกลงขยายระยะเวลาสัญญากู้และจำนำ ภายใต้สัญญาและบันทึกข้อตกลงดังกล่าวนางวนิดาตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจำนวน 10,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี โดยมีกำหนดชำระในวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 นางวนิดาได้ยื่นฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญากู้ยืม, จำนำ, เรียกค่าเสียหายตามสัญญากู้ยืมเงิน ต่อมาบริษัทฯ และนางวนิดา ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขคดีที่ 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 (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 สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.18 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้ต่อไป

4) หนี้ของนางเบญจมาศ

นางเบญจมาศ เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ตามหนังสือสัญญากู้และจำนำฉบับลงวันที่ 9 ธันวาคม 2553 รวมถึงบันทึกข้อตกลงขยายระยะเวลาสัญญากู้และจำนำ ภายใต้สัญญาและบันทึกข้อตกลงดังกล่าวนางเบญจมาศตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจำนวน 15,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี โดยมีกำหนดชำระเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2562 นางเบญจมาศได้ยื่นฟ้องจำเลยต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญากู้ยืม, จำนำ, เรียกค่าเสียหายตามสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าว ต่อมาบริษัทฯ และนางเบญจมาศ ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขคดีที่ 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

5) หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนต

นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ในหนี้ ดังต่อไปนี้ 1) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนต กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 โดยภายใต้สัญญากู้ยืมเงินฉบับนี้ นิวเวิลด์อินเตอร์เนตตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงิน เป็นจำนวนเงิน 30,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ทั้งนี้ บริษัทฯ ตกลงรับเงินกู้จากนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเป็นคราวๆ โดยมีกำหนดชำระภายใน 1 ปี นับแต่ วันที่บริษัทฯ ได้รับเงินกู้แต่ละคราว 2) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนต กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 9 มีนาคม 2559 โดยภายใต้สัญญากู้ยืมเงินฉบับนี้นิวเวิลด์อินเตอร์เนตตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงิน เป็นจำนวนเงิน 20,900,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ทั้งนี้ บริษัทฯ ตกลงรับเงินกู้จากนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเป็นคราวๆ โดยมีกำหนดชำระภายใน 1 ปี นับแต่ วันที่บริษัทฯ ได้รับเงินกู้แต่ละคราว 3) หนี้ตามคำพิพากษา อันเนื่องมาจากเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2560 นิวเวิลด์อินเตอร์เนตได้ฟ้องบริษัทฯ เป็นจำเลยต่อศาลล้มละลายกลางในข้อหาผิดสัญญา ค้างชำระหนี้ค่าสินค้าและบริการ จำนวน 75,544,569.90 บาท และดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ 16 มิถุนายน 2554 เป็นต้นมา ต่อมาบริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล และศาลล้มละลายกลางได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก. 9/2560 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลล้มละลายกลางได้พิพากษายอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เป็นจำนวนเงิน 75,544,569.90 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 35,407,174.67 บาท รวมเป็นเงิน 110,951,744.57 บาท โดยให้ผ่อนชำระ 60 งวด เริ่มตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2560 ซึ่งหนี้เดิมดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีการโอนสิทธิมาจากเจ้าหนี้เดิมภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการเดิมของบริษัทฯ ในปี 2546 และเป็นหนี้ค่าสินค้าและบริการ ทาง

คอมพิวเตอร์ และ 4) หนี้ตามคำพิพากษา อันเนื่องมาจากเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2560 นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลได้ฟ้องบริษัทฯ เป็นจำเลยต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้ในคดีเรียกร้องค่าสินค้าและบริการ จำนวน 31,344,842.98 บาท และดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่บริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ (29 กรกฎาคม 2554) จนถึงวันฟ้อง ต่อมาบริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล และศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ 2076/2560 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2560 โดยศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล เป็นจำนวนเงิน 31,344,842.98 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 14,311,282.52 บาท รวมเป็นเงิน 45,656,125.50 บาท โดยให้ผ่อนชำระ 60 งวด เริ่มตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2560 ซึ่งหนี้เดิมดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีการโอนสิทธิมาจากเจ้าหนี้เดิมภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการเดิมของบริษัทฯ ในปี 2546 และเป็นหนี้จากการว่าจ้าง สั่งซื้อสินค้า ของโครงการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ รวมเป็นหนี้ทั้งสิ้น 157,789,412.98 บาท (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้น ว่า “หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล”)

ต่อมา 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 และผ่อนชำระเงินต้นที่เหลือจำนวน 107,789,412.98 บาท เป็นจำนวน 60 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 1,796,490.22 บาท กำหนดผ่อนชำระทุกสิ้นเดือน กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่งวดสิ้นเดือน กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป โดยนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่ดอกเบี้ยผิดนัด

บริษัทฯ และนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลคือ 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

6) หนี้ของนายธัญชัย

นายธัญชัยเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ตามหนังสือสัญญากู้และจำนำฉบับลงวันที่ 6 พฤศจิกายน 2557 รวมถึงบันทึกข้อตกลงขยายระยะเวลาสัญญากู้ ภายใต้สัญญาและบันทึกข้อตกลงดังกล่าว นายธัญชัยตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจำนวน 6,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี โดยมีกำหนดชำระเมื่อวันที่ 30

มิถุนายน 2560 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 นายธัญชัยยื่นฟ้องต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้คดีหมายเลขคำที่ พ.459/2562 เป็นคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญากู้ยืม, เรียกค่าเสียหายตามสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าว ต่อมานายธัญชัยและบริษัทฯ ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล 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 จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

บริษัทฯ และนายธัญชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนายธัญชัย 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 จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

7) 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 เป็นต้นไป จนกว่าจะชำระเสร็จสิ้นรวมถึงค่าฤชาธรรมเนียม 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 ธนาคารเบเยอริสเซ โฮไป-ฮุนด์ เวเรนส์แบงก์ เอ จี สาขาสิงคโปร์ บังคับจำหน่ายทั้งจำนวน เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังกล่าวผิดนัดชำระหนี้กู้ยืมต่อผู้ให้กู้และบริษัทฯ ได้ให้คำรับรองต่อซูพีเรียร์ว่าหากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ บริษัทฯ จะ

ยอมรับผิดคดีใช้ค่าเสียหายต่อซูพีเรียร์จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าว (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 และ (ห้าสิบบาทเก้าล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นห้าพันสามสิบบาทสองสตางค์) 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

2.2 เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง

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 และดอกเบี้ยของหนี้การค้าภายหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งหมด ทำให้บริษัทฯ ไม่มีจำนวนดอกเบี้ย

คงเหลือในจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน 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 (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท

รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “**หนี้ของ ACO I**” โดยหนี้ของ ACO I นั้น ACO I ได้ซื้อมาจากหนี้ที่ถึงกำหนดชำระแล้วของเจ้าหนี้การค้าเศษเหลือต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 ราย ตั้งแต่ปี 2551 ทั้งนี้ สรุปสาระสำคัญของ MOU ปรากฏตามตารางด้านล่างนี้

| | |
|---------------|---|
| คู่สัญญา | บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทฯ และ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited หรือ ACO I |
| สรุปสาระสำคัญ | <ul style="list-style-type: none"> • ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ACO I ถือสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันอยู่เป็นจำนวน 248,600,863 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 7,685,545,393.32 บาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562) (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,456 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 3,953,604,438.51 บาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562) และเป็นดอกเบี้ยคงค้างจำนวน 120,715,407 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 3,731,940,954.81 บาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562)) ซึ่งทั้งหมดเป็นหนี้ที่มีการผิมนัดชำระแล้ว (“สิทธิเรียกร้อง”) • ACO I มีความประสงค์ที่จะยกหนี้ในส่วนของ (ก) ดอกเบี้ยคงค้างของสิทธิเรียกร้องที่คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 120,715,407 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 3,731,940,954.81 บาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562) และ (ข) ดอกเบี้ยคงค้างที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ให้แก่บริษัทฯ (รวมเรียก “มูลค่ายกหนี้”) ภายใต้เงื่อนไขคือ บริษัทฯ ตกลงชำระหนี้ในส่วนของเงินต้นบางส่วน of สิทธิเรียกร้อง (“หนี้ที่แปลงเป็นทุน”) เป็นทุนชำระแล้วของบริษัทฯ โดยวิธีการแปลงหนี้เป็นทุนภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในบันทึกความเข้าใจฉบับนี้ • บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่แปลงเป็นทุนโดยการแปลงหนี้เป็นทุนในราคาหุ้นละ 0.19 บาทเป็นทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 49.99 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ณ วันที่บริษัทฯ ได้ทำการจดทะเบียนเพิ่มทุนจากการแปลงหนี้เป็นทุนตามบันทึกความเข้าใจนี้กับกระทรวงพาณิชย์จนแล้วเสร็จ (“การแปลงหนี้เป็นทุน”) ทั้งนี้ทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ดังกล่าว นับรวมถึงทุนของบริษัทฯ อันเกิดจากการแปลงหนี้เป็นทุนระหว่างบริษัทฯ กับเจ้าหนี้รายอื่น ๆ ของบริษัทฯ ด้วย ทั้งนี้ จำนวนหนี้ |

| | |
|--|---|
| | <p>ที่แปลงเป็นทุน และราคาแปลงหนี้เป็นทุนสุดท้ายจะ (ก) ได้รับการกำหนดโดยที่ปรึกษาทางการเงินของ ACO I และ (ข) ขึ้นอยู่กับผลของการเจรจาตกลงกันระหว่าง ACO I กับบริษัทฯ ที่จะมีการดำเนินการต่อไป</p> <ul style="list-style-type: none"> ● สำหรับสิทธิเรียกร้องส่วนที่เหลืออยู่ภายหลังการแปลงหนี้ทุน (“หนี้ส่วนที่เหลือจากการแปลงหนี้เป็นทุน”) ที่จะยังคงค้างอยู่ในงบการเงินของบริษัทฯ ต่อไปนั้น ACO I มีแผนที่จะเข้าเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวกับบริษัทฯ โดยปรับให้หนี้สินดังกล่าวมีอายุ 9 ปี (โดยมีระยะเวลาปลอดการคืนเงินต้นและชำระดอกเบี้ย (Grace Period) 3 ปี) อัตราดอกเบี้ย MLR – 2% ต่อปี หรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นดังกล่าวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และจะมีการเจรจากับบริษัทฯ เพื่อกำหนดเงื่อนไขอื่นๆ เช่น ตารางการชำระคืนเงินต้น (Amortization Schedule) และการใช้กระแสเงินสดส่วนเกินมาชำระคืนหนี้ (Excess Cash Sweep) ต่อไป ● คู่สัญญารับทราบว่า ภายหลังจากการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I จะดำเนินการขอผ่านแผนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามข้อกำหนด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขของสำนักงาน ก.ล.ต. และ หน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องต่อไป ● บริษัทฯ ประสงค์ที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารงานของบริษัทฯ ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ และ ACO I ตกลงกัน โดยการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารงานของบริษัทฯ ดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ การเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ จะมีกรรมการทั้งหมดจำนวน 11 ท่าน ทั้งนี้ ACO I มีสิทธิเสนอชื่อตัวแทนเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ก. เสนอชื่อตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ โดยอาศัยมติอนุมัติเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ข. เสนอชื่อบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ โดยอาศัยมติอนุมัติเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ ค. เสนอชื่อบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายและกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง และได้รับการคัดเลือกจากคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ โดยอาศัยมติอนุมัติเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ - แต่งตั้งผู้บริหารให้เข้าดำรงตำแหน่งสำคัญในฝ่ายต่าง ๆ ของบริษัทฯ และ - แต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ● ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีการเข้าทำเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่ |
|--|---|

| | |
|----------------------------------|--|
| | <p>จำกัดเฉพาะ สัญญาจองซื้อหุ้น และเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่เหลือจากการแปลงหนี้เป็นทุน (“เอกสารที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการ”) ผ่านการเจรจาตกลงกันระหว่างคู่สัญญา</p> |
| <p>เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● บันทึกความเข้าใจและการดำเนินการตามข้อตกลงในบันทึกความเข้าใจฉบับนี้ มีเงื่อนไขในการเข้าทำรายการซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> (1) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายสามารถบรรลุข้อตกลงและร่วมลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการอย่างครบถ้วน (2) การเข้าทำรายการและเอกสารที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการในครั้งนี้นำได้รับการอนุมัติต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน โดยเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขอื่นๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการได้รับการปฏิบัติตามจนครบถ้วน (3) สำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติการออกและจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงของบริษัทฯ (4) สำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติคำขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ของ ACO I (5) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติแต่งตั้งกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อโดย ACO I ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งเดียวกันกับการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีมติอนุมัติการแปลงหนี้เป็นทุน และ (6) เงื่อนไขอื่นๆ ตามแต่ที่จะมีการตกลงกันระหว่างคู่สัญญา ● คู่สัญญาได้รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่ไม่สามารถบรรลุเงื่อนไขบังคับข้อ (4) และ (5) ภายในวันสิ้นสุดรายการ บันทึกความเข้าใจฉบับนี้และเอกสารที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการ (ถ้ามี) จะถือเป็นอันสิ้นสุดลง โดยจะถือว่า ACO I ไม่มีภาระหน้าที่ในการเข้าทำรายการดังกล่าวอีกต่อไป |

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

สำหรับความช่วยเหลือด้านการเงินที่บริษัทฯ ได้รับจาก ACO I และ Link Capital I สามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาทสหรัฐ

| ลำดับ ที่ | ปี | กลุ่ม SSG | ประเภทหนี้ ⁽¹⁾ | ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน | | | ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน | | |
|--------------|------|-------------------|--|------------------------|------------------|----------------|---------------------------|------------------|----------------|
| | | | | มูลค่า เงินต้น | ดอกเบี้ย สะสม | หนี้สิน รวม | มูลค่า เงินต้น | ดอกเบี้ย สะสม | หนี้สิน รวม |
| 1 | 2560 | ACO I | หนี้การค้า (Trade Creditor) ⁽²⁾ | 128 | 121 | 249 | 39 | - | 39 |
| 2 | 2561 | ACO I | เงินกู้ - หนี้ที่มี หลักประกัน (Secured Debt) ⁽³⁾⁽⁴⁾ | 11 | 1 | 12 | 11 | 1 | 12 |
| 3 | 2561 | ACO I | เงินกู้ - หนี้ที่ไม่มี หลักประกัน (Unsecured Debt) ⁽⁵⁾ | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 |
| 4 | 2562 | Link Capital I | เงินกู้ - หนี้ที่มี หลักประกัน (Secured Debt) ⁽⁶⁾ | 30 | - | 30 | 30 | - | 30 |
| 5 | 2562 | Link Capital I | แสดนต์บายเล็ดเตอร์ ออฟเครดิต - หนี้ที่มี หลักประกัน (Secured Debt) ⁽⁷⁾ | 40 | - | 40 | 40 | - | 40 |

หมายเหตุ: (1) อ้างอิงมูลค่าหนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

(2) ACO I ซื้อหนี้การค้าของบริษัทฯ จากเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ (ซึ่งส่วนใหญ่คือหนี้จากการซื้อวัตถุดิบ) ในช่วงมกราคม ปี 2560 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 7,685.54 ล้านบาท อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ 30.9152 บาทต่อ ดอลลาร์สหรัฐ โดยหนี้บางส่วนจะถูกแปลงเป็นทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้

(3) ACO I ซื้อหนี้ที่มีหลักประกัน (Secured Debt) จากเจ้าหนี้รายเดิมในเดือนธันวาคม ปี 2561

(4) หลักทรัพย์ค้ำประกันประกอบด้วยหุ้นของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) และเครื่องจักร 1 เครื่อง

(5) ACO I ซื้อหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (Unsecured Debt) จากเจ้าหนี้รายเดิมในเดือนธันวาคม ปี 2561

(6) วงเงินกู้ A ตามสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562

(7) วงเงินกู้ B ตามสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562

จำนวนหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวศน์อินเตอร์เมทัล หนี้ของนายธัญชัย 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 รวม

จำนวนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยที่ปลดภาระได้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

| รายชื่อ | ชื่อเจ้าหน้าที่ | ยอดหนี้เงินต้นที่แปลงเป็นทุน (บาท) | ยอดเงินต้นที่ปลดหนี้ให้ (บาท) | รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึง 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 | 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 | นิเวศอินเตอร์เมทัล | 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 |

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธัญชัย ตามสัญญาประนีอมยอมความฉบับแรก 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

3. สรุปรายการย่อของงบการเงินของบริษัทฯ

ข้อมูลตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 31 ธันวาคม 2560 31 ธันวาคม 2561 และ 30 มิถุนายน 2562

3.1 งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|--|-------------|------------|------------|------------|
| สินทรัพย์ | | | | |
| <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 |

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 2,182,782 | 1,043,792 | 1,363,091 | 1,320,501 |
| <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 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 12,800,215 | 13,896,991 | 14,905,414 | 17,493,389 |
| รวมสินทรัพย์ | 14,982,997 | 14,940,783 | 16,268,506 | 18,813,890 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| <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 |
| หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 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 |
| 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 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 16,435,822 | 16,308,934 | 15,213,639 | 16,507,397 |

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <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 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,397,116 | 1,209,218 | 1,821,923 | 2,043,743 |
| รวมหนี้สิน | 18,832,938 | 17,518,152 | 17,035,563 | 18,551,140 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| 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) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | (3,849,941) | (2,577,369) | (767,057) | 262,750 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | - | - | - | - |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน) | (3,849,941) | (2,577,369) | (767,057) | 262,750 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 14,982,997 | 14,940,783 | 16,268,506 | 18,813,890 |

3.2 งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| รายได้ | | | | |
| 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 |
| กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ | - | - | - | 25,956 |
| กลับรายการประมาณการผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างหนี้รอการรับรู้ | - | - | 764,902 | - |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 494,300 | 83,375 | 825,953 | 2,289 |
| กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ | - | - | 15,406 | 51,225 |
| กำไรจากการประเมินีประะณอมยอความ | 84,615 | | | |
| รายได้อื่น | 16,178 | 12,761 | 118,008 | 87,430 |
| รวมรายได้ | 2,200,874 | 4,032,136 | 13,045,465 | 10,198,675 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | |
| 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) |
| รวมต้นทุนขาย | 1,729,756 | 332,446 | 10,673,280 | 9,692,737 |
| 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 |
| ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ | 11,313 | - | - | - |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 886,761 | 277,643 | 1,382,684 | 14,612 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 375,657 | 682,123 | 789,743 | 835,816 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 3,473,446 | 5,842,447 | 14,051,187 | 11,295,455 |

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (1,272,572) | (1,810,312) | (1,005,722) | (1,096,781) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (1,272,572) | (1,810,312) | (1,005,722) | (1,096,781) |

3.3 งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด | (1,272,572) | (1,810,312) | (1,005,722) | (1,096,781) |
| รายการปรับปรุง | | | | |
| 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 | - |
| กำไรจากการประนีประนอม | (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 | - |

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|--|------------------|---------------|--------------|------------------|
| ต้นทุนทางการเงิน | 375,657 | 682,123 | 789,743 | 835,816 |
| ดอกเบี้ยรับ | (126) | (387) | (259) | (324) |
| เงินปันผลรับ | - | (209) | - | - |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน - ต้นทุนบริการปัจจุบัน และดอกเบี้ย | 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) |
| 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) |
| เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | (777,203) | 82,742 | (230) | (104,537) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | | |
| 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 | - |

| (หน่วย: พันบาท) | 30 มิ.ย. 62 | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 60 | 31 ธ.ค. 59 |
|--|----------------|-----------------|------------------|----------------|
| เงินสดรับจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย | - | - | - | 953 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 6,233 | (34,946) | 133,505 | 182 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | | |
| 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) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน | 805,095 | (2,339) | (131,672) | 112,878 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 34,125 | 45,457 | 1,603 | 8,522 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 56,910 | 11,453 | 9,850 | 1,327 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด | 91,035 | 56,910 | 11,453 | 9,850 |

4. ชื่อ ที่อยู่ และจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละรายที่บริษัทประสงค์จะออกหุ้นใหม่เพื่อชำระหนี้ตามโครงการ แลกเปลี่ยนหนี้เป็นทุน

| ชื่อ | ที่อยู่ | จำนวนหนี้ที่ประสงค์จะออกหุ้นใหม่ (บาท) | ราคาหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (บาทต่อหุ้น) | จำนวนหุ้นสามัญที่บริษัทจะออกใหม่เพื่อชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ (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 | 4,571,096,822 หุ้น |
| บริษัท ดีลินชัยสตีล จำกัด | 272 ซอยวัดจันทร์นอก ถนนพระราม 3 แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพฯ | 107,550,769.96 | 0.19 | 566,056,684 หุ้น |
| นางวนิดา ยมจินดา | 29/9 หมู่ที่ 3 ซอยอภัยริยะพัฒนา ถนนกาญจนาภิเษก ตำบลปลายบาง อำเภอบางกรวย จังหวัดนนทบุรี | 9,999,999.82 | 0.19 | 52,631,578 หุ้น |
| นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม | 11/26 ซอยนวลจันทร์ 30 แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพฯ | 14,999,999.92 | 0.19 | 78,947,368 หุ้น |
| บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล จำกัด | 272 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพฯ | 107,789,412.81 | 0.19 | 567,312,699 หุ้น |
| นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ | 106 ซอยพาสนา 2 แขวงพระโขนงเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ | 5,999,999.93 | 0.19 | 31,578,947 หุ้น |
| บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด | 155/19 ซอยมหาดเล็ก หลวง 1 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 | 332,399,470.43 | 0.19 | 1,749,470,897 หุ้น |
| Asia Credit Opportunities (Mauritius) Limited | Globefin Management Services Ltd., 1st Floor Anglo-Mauritius House, Intendance Street, Port Louis, Mauritius | 2,747,682,999.87 | 0.19 | 14,461,489,473 หุ้น |

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

| ลำดับที่ | ชื่อ | จำนวนหนี้ (ล้านบาท) | ประเภทเจ้าหนี้ | แนวทางการชำระหนี้ |
|----------|---|------------------------|--|---|
| 1 | บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด | 2,407 | บริษัทย่อยที่ตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ของกลุ่มบริษัทฯ โดย บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งหมดในบริษัท | เป็นหนี้ภายในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะทำการชำระหนี้โดยแนวทางหักกลบบทหนี้ระหว่างกันให้แล้วเสร็จภายในปี 2563 และปัจจุบันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติในหลักการให้ดำเนินการดังกล่าวแล้ว หากดำเนินการหักกลบบทหนี้หรือชำระหนี้สินในทางบัญชีระหว่างเงินลงทุนของบริษัทฯ และหนี้เงินกู้ยืมแล้วบริษัทฯ บริษัทฯ จะสามารถลดภาระหนี้สินนี้ได้ทั้งจำนวน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องรวมถึงแจ้งผู้ลงทุนทราบผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป |
| 2 | Link Capital I (Mauritius) Limited | 924 | เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | เงินกู้ระยะยาว 5 ปี กำหนดชำระคืนร้อยละ 30 ของเงินกู้เมื่อครบปีที่ 4 และที่เหลือเมื่อครบปีที่ 5 |
| 3 | หุ้นกู้ | 625 | เจ้าหนี้หุ้นกู้ต่างประเทศ | อยู่ระหว่างการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อเจรจาขอลดหนี้และซื้อคืนหุ้นกู้ ซึ่งจะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในปี 2563 |
| 4 | ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ไทย จำกัด (มหาชน) | 362 | สถาบันการเงิน | จ่ายชำระหนี้ครบแล้วเมื่อเดือนสิงหาคม 2562 |
| 5 | กรมสรรพากร | 344 | เจ้าหนี้ตามกฎหมาย | ผ่อนชำระรายเดือนจนถึงเดือนเมษายน 2563 |
| 6 | AMCI Carbon GmbH | 342 | เจ้าหนี้การค้า | หนี้สินหมุนเวียนค่าวัตถุดิบ ชำระเมื่อถึงกำหนดเวลาจ่าย |
| 7 | Tata International West DMCC | 239 | เจ้าหนี้การค้า | หนี้สินหมุนเวียนค่าวัตถุดิบ ชำระเมื่อถึงกำหนดเวลาจ่าย |
| 8 | บริษัท สยามเพาเวอร์ เจนเนอเรชั่น จำกัด | 232 | เจ้าหนี้การค้า | ค่าไฟฟ้าค้างจ่าย ทั้งนี้ จากการเจรจาในเบื้องต้น บริษัทฯ ตกลงชำระหนี้ค้างเป็นจำนวน 33 งวดให้เสร็จสิ้นภายในเดือนเมษายน 2564 |

| ลำดับที่ | ชื่อ | จำนวนหนี้ (ล้านบาท) | ประเภทเจ้าหนี้ | แนวทางการชำระหนี้ |
|----------|----------------------------------|------------------------|--|--|
| 9 | บริษัท มหาชัยศูนย์รวมเหล็ก จำกัด | 202 | เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | หนี้ค่าวัตถุดิบซึ่งอยู่ระหว่างการเจรจา โดยคาดว่าจะกำหนดระยะเวลาชำระ หนี้ 6 ปี (ระยะเวลาปลอดเงินต้น 1 ปี แรก) |
| 10 | การไฟฟ้าฝ่ายผลิตส่วนภูมิภาค | 101 | เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น | เจ้าหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูเดิมที่ครบ กำหนด และอยู่ระหว่างการขอคำสั่ง ศาลให้บริษัทฯ ผ่อนชำระหนี้ภายใน ระยะเวลา 3 ปี |

หนี้กับเจ้าหนี้ทั้ง 10 รายในตารางข้างต้น เป็นหนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และไม่เกี่ยวข้องกับโครงการแปลงหนี้
เป็นทุน โดยเจ้าหนี้ทั้ง 10 รายในตารางข้างต้นไม่มีแผนเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแต่ประการใด

6. ชนิดและจำนวนหนี้ที่บริษัทจะออกใหม่เพื่อชำระหนี้แก่เจ้าหนี้แต่ละรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่
บุคคลในวงจำกัด ดังนี้

- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 4,571,096,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่
เอ็ม พาวเวอร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ
0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 868,508,396.18 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อ
ศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของเอ็ม พาวเวอร์ สุทธิจำนวน 868,508,396.18 บาท ตามโครงการแปลงหนี้
เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดีสิน
ชัย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวม
เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความของดีสินชัย
จำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 52,631,578 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นาง
วนิดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19
บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 9,999,999.82 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาล
ตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ของนางวนิดาจำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 78,947,368 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นาง
เบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19
บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 14,999,999.92 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาล
ตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของนางเบญจมาศ จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 567,312,699 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นิว เวิลด์อินเตอร์เนต ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,789,412.81 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความของนิวเวิลด์อินเตอร์เนต จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 31,578,947 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นายธนุชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 5,999,999.93 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของนายธนุชัยจำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ชูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนของชูพีเรียร์ สุทธิจำนวน 332,399,470.43 บาท
- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 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 จำนวน 22,078,584,468 หุ้น โดย

- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 868,508,396.18 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ดิสิเนซัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความจำนวน 107,550,769.96 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางวนิดา เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 9,999,999.82 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางเบญจมาศ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 14,999,999.92 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นิวเวิลด์อินเตอร์เนต เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความจำนวน 107,789,412.81 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายธนุชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาจำนวน 5,999,999.93 บาท

- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาจำนวน 332,399,470.43 บาท
- คิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้ำสุทธิต่อจำนวน 2,747,682,999.87 บาท

ราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ 0.19 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่มาจากการเจรจาระหว่างบริษัทฯ กับ ACO I สืบเนื่องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรกในปี 2560 ซึ่งในครั้งนั้นราคาแปลงหนี้เป็นทุนเท่ากับ 0.19613 บาทต่อหุ้น⁷ การเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ได้พิจารณาจากหลายปัจจัยประกอบกัน ได้แก่ ราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนั้น มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคต และภาระดอกเบี้ยที่ได้รับการปลดหนี้เป็นต้น (ทั้งนี้ ทศนิยม 5 ตำแหน่งเกิดจากการคำนวณจำนวนหุ้นให้เต็มจำนวนเพื่อป้องกันปัญหาการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์)

สำหรับโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับโครงการเดิมให้มากที่สุด แม้ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทฯ จะมีความเสี่ยงสูงกว่าเมื่อ 2 ปีก่อนเนื่องจาก บริษัทฯ มีหนี้สินสูงกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบแล้ว แต่เนื่องจากบริษัทฯ และ ACO I มีความเห็นตรงกันว่า บริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์หลักคือโรงงานและเครื่องจักรที่ยังคงมีศักยภาพในการผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ประกอบกับผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พยายามทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับการแปลงหนี้เป็นทุนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ว่า หากไม่มีการปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องแบกรับภาระเงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนมากไปอีกหลายสิบปี อีกทั้งหมดโอกาสที่จะหาแหล่งเงินทุนใหม่ที่มีต้นทุนต่ำเพราะโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีหนี้สินเกินกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ จึงไม่มีสถาบันการเงินใดที่ยินดีให้ความช่วยเหลือ และมีความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จ ACO I จึงยอมตกลงคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น แม้ปัจจัยด้านสถานะการเงินของบริษัทฯ มีความเสี่ยงสูงขึ้น และลดจำนวนหนี้ที่จะแปลงเป็นทุนเพื่อลดผลกระทบจากลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและการลดลงของกำไรต่อหุ้น

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ซึ่งนำมาใช้กับ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศดิอินเตอร์เนชั่นแนล นายธัญชัย และซูพีเรียร์ ด้วย ซึ่งราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่หุ้นละ 0.19 บาท สูงกว่าราคายุติธรรมที่คำนวณโดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ โดยคำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หมายความว่าหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจ

⁷ ราคาแปลงหนี้เป็นทุนครั้งก่อนคือ 0.19613 บาทต่อหุ้น (การคำนวณทศนิยม 5 ตำแหน่งเพื่อให้จำนวนหุ้นที่จะจดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เต็มจำนวนหุ้น) เป็นราคาที่มาจากการเจรจาระหว่างผู้บริหารบริษัทฯ กับ ACO I โดยใช้ราคาปิดเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 2 – 26 พฤษภาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.3156 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขณะนั้น สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นที่คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ที่ได้รับการสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชีที่ประมาณ 0.13 บาทต่อหุ้น ในการเจรจาได้มีการเพิ่มส่วนต่างอีกร้อยละ 10 ของราคาปิดเฉลี่ยดังกล่าว เป็น 0.34716 บาทต่อหุ้น เนื่องจากทั้งสองฝ่ายเห็นว่าบริษัทฯ ยังมีศักยภาพในการประกอบธุรกิจจากสินทรัพย์ดำเนินงานที่มีอยู่ แต่เนื่องจากการปลดภาระดอกเบี้ยค้างส่วนแรก (หมายถึงดอกเบี้ยค้างคำนวณถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นข้อตกลงในขณะนั้น) ให้จำนวน 3,291 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 0.15103 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เมื่อหักมูลค่าขาดเขตดอกเบี้ยที่ได้รับการยกเลิกต่อหุ้นออกจากราคาต่อหุ้นที่ใช้ในการเจรจา จะได้ราคาแปลงหนี้เป็นทุนเท่ากับ 0.19613 บาทต่อหุ้น (0.34716 – 0.15103)

ถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ชั่วคราวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ได้เท่ากับ 0.07 บาท ทั้งนี้ สำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 ถึง 15 วันทำการก่อนวันแรกที่ทำกรเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการห้าม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ 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 ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ ซีเอส&อี (ประเทศไทย) จำกัด แทน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการขอผ่อนผันการห้ามขายหุ้นจากการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดสำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรม ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ซูพีเรียร์ และ ACO I เนื่องจากเข้าข่ายเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ ที่อาจได้รับการผ่อนผันตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period เพื่อเป็นแรงจูงใจให้แก่เจ้าหนี้รายย่อยดังกล่าวเข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณ ร้อยละ 171 นี้ มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก ในสภาวะการณปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญ

เพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น และบริษัทฯ มีความจำเป็นอย่างยิ่งในการปลดภาระหนี้ตามจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพราะหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 เป็นต้นมา นอกจากนี้ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนนี้ บริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น จะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคตอีกด้วย อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

(F 53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
วันที่ [.] กันยายน 2562

ข้าพเจ้า บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 88 ปาโจ ทาวเวอร์ ชั้น 18 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2562 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ประกอบ และตามหนังสือถึงกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ GST/ELCID-16/2562 เรื่อง แจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ลงวันที่ 5 กันยายน 2562 บริษัทฯ ได้แจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 จากวันที่ 23 กันยายน 2562 เป็นวันที่ **11 ตุลาคม 2562 เวลา 9.30 น.** นอกจากนี้ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (“GSTEEL-W1”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (“GSTEEL-W2”) จะหมดอายุลงในวันที่ 27 กันยายน 2562 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ที่ได้เลื่อนออกไป ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 ก่อนทำการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2562 ได้เพิ่มเติมวาระการประชุมในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 และการแก้ไขจำนวนหุ้นสามัญที่จะเพิ่มทุนเพื่อให้จำนวนหุ้นสามัญที่จะเพิ่มขึ้นหรือจำนวนทุนจดทะเบียนสอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 รายละเอียดปรากฏตามหนังสือถึงกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ GST/ELCID - 17/2562 ลงวันที่ 5 กันยายน 2562

รายละเอียดเกี่ยวกับการลดทุนจะทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะหมดอายุ การเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

1. การลดทุนและการเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 7,024,838,910 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 48,775,743,730 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 41,750,904,820 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ ซึ่งออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 จำนวน 1,404,967,782 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวนไม่เกิน 116,308,850,320 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 41,750,904,820 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 158,059,755,140 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 23,261,770,064 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุน ในลักษณะ ดังนี้

| การเพิ่มทุน | ประเภทหุ้น | จำนวนหุ้น | มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น) | รวม (บาท) |
|---|------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน | หุ้นสามัญ | ไม่เกิน 23,261,770,064 หุ้น | 5.00 | ไม่เกิน 116,308,850,320 บาท |
| <input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General | - | - | - | - |

| การเพิ่มทุน | ประเภทหุ้น | จำนวนหุ้น | มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น) | รวม (บาท) |
|-------------|------------|-----------|---------------------------------|--------------|
| Mandate) | | | | |

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 23,261,770,064 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท รวมไม่เกิน 116,308,850,320 บาท (1) เพื่อรองรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระหนี้การค้ำแก่เจ้าหนี้การค้ำตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 22,078,584,468 หุ้น และ (2) เพื่อรองรับการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิฯ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (“GSTEEL-W3”) จำนวนไม่เกิน 1,183,185,596 หุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

2.1 รายละเอียดการจัดสรร

| จัดสรรให้แก่ | จำนวนหุ้น | อัตราส่วน การใช้สิทธิ | ราคาขาย ต่อหุ้น (บาท) | วัน เวลา จองซื้อ และ ชำระเงินค่า หุ้น | หมายเหตุ |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|--|--|
| 1. M-Power TT Limited (“เอ็ม พาวเวอร์”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 4,571,096,822 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 |

| จัดสรรให้แก่ | จำนวนหุ้น | อัตราส่วน การใช้สิทธิ | ราคาขาย ต่อหุ้น (บาท) | วัน เวลา จอจซื้อ และ ชำระเงินค่า หุ้น | หมายเหตุ |
|---|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|--|
| 2. บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด (“ดีสินชัย”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 566,056,684 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 |
| 3. นางวนิดา ยมจินดา (“นางวนิดา”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 52,631,578 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 |
| 4. นางบุญจมาศ พิทักษ์ธรรม (“นางบุญจมาศ”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 78,947,368 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 |
| 5. บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล จำกัด (“นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 567,312,699 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 |
| 6. นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ (“นายธนูชัย”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 31,578,947 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 และข้อ 7 |
| 7. บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 1,749,470,897 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | 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 ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยการจัดสรรดังกล่าวเป็นการจัดสรรในลักษณะการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด | 14,461,489,473 หุ้น | - | 0.19 | ภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติ | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 1 ข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 ข้อ 7 และข้อ 9 |

| จัดสรรให้แก่ | จำนวนหุ้น | อัตราส่วน การใช้สิทธิ | ราคาขาย ต่อหุ้น (บาท) | วัน เวลา จองซื้อ และ ชำระเงินค่า หุ้น | หมายเหตุ |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|---|--------------------------|
| 9. เพื่อรองรับการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ของ GSTEEL-W3 | 1,183,185,596 หุ้น | - | ไม่คิด มูลค่า | - | โปรดดูหมายเหตุ ข้อ 10 |

หมายเหตุ

1. การเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด ตามที่กำหนดไว้ในภาค 2 หมวดที่ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่แก้ไข
เพิ่มเติม) 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 จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของ
บริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่
คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้น
สามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคา
ยุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็น
ที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. **ให้ความเห็นชอบ ("ที่ปรึกษาทางการเงิน")** ตามที่กำหนดในประกาศ
ที่ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562
ได้เท่ากับ 0.07 บาท
- การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา
นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท
จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และ
การกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ
3. ราคาเสนอขายที่ราคา 0.19 ต่อหุ้นเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตาม
เงื่อนไขและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535
(รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ
ได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการ และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงิน
รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
 4. หากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
ย้อนหลัง 7 ถึง 15 วันทำการก่อนวันที่ทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ
นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการห้าม เอ็ม พาวเวอร์
ดีไซน์ซีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น
ต่อบุคคลในวงจำกัดทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายใน
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล 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 จะกำหนดให้ค่านวนราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคา ยุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเกอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเซส (ประเทศไทย) จำกัด แทน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการขอผ่อนผันการห้ามขายหุ้นจากการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดสำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคา ยุติธรรมให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I เนื่องจากเข้าข่ายเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ที่อาจได้รับการผ่อนผันตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period เพื่อเป็นแรงจูงใจให้แก่เจ้าหนี้รายย่อยดังกล่าว เข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

5. มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการ และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือกรรมการผู้จัดการมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
6. รายละเอียดของ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ รวมทั้งประเภทกิจการ ลักษณะการดำเนินธุรกิจ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ และเจ้าหน้าที่บริหาร (กรณีนิติบุคคล) ปรากฏตามข้อ 2.1 **หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด** ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 4**)
7. ถึงแม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ **ยกเว้น** ACO I และชูพีเรียร์ ก็มีใช้เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ **ยกเว้น** ACO I และชูพีเรียร์ มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะไม่ส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย หรือชูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) แต่อย่างไรก็ตาม นอกจากนั้น เอ็ม พาวเวอร์ ดีลีนซ์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) แต่อย่างไรก็ตาม ข้อ 8. ของข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่า “หุ้นของบริษัทให้ออนกันได้โดยไม่มีข้อจำกัด” ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยคนต่างด้าวจากการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของเอ็ม พาวเวอร์ และ ACO I ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวในจำนวนร้อยละ 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 ออก 0906/008025 ลงวันที่ 7 กันยายน 2554

8. การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ (คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) *การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์* ของสารสนเทศสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ 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

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

9. ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อมทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำการรายการกับผู้ที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ 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 เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

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

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

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

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

2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีที่มีเศษของหุ้น

ในกรณีที่มีเศษของหุ้น ให้ปัดเศษของหุ้นดังกล่าวทิ้ง

3. กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ในวันที่ **11 ตุลาคม** 2562 เวลา 9.30 น. ณ โรงแรมอโนมา แกรนด์ เลขที่ 99 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) ในวันที่ 2 สิงหาคม 2562

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องและเงื่อนไขการขออนุญาต

- 4.1 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private

Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ของราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน ที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. **ให้ความเห็นชอบ**

- 4.2 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน 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 กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน) เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติม
- 4.4 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (ถ้ามี) **สำหรับการผ่อนผัน** การทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I
- 4.5 บริษัทฯ ต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558
- 4.6 บริษัทฯ จะต้องยื่นขอจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ และเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์
- 4.7 บริษัทฯ จะยื่นขออนุมัติให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
5. **วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม**

ภายหลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ประเมินสถานการณ์แล้วเห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่เจ้าหน้าที่เข้าร่วมโครงการจะช่วยแก้ปัญหาโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ โดยจะลดภาระหนี้สินของบริษัทฯ เป็นจำนวนมากถึง 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งจะให้ผลกระทบต่อเชิงบวกต่อการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่สภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะรองรับการลงทุนจากนักลงทุนทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย เมื่ออัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ บริษัทฯ จะมีความคล่องตัวในการบริหารงาน เพิ่มขีดความสามารถและศักยภาพให้แก่บริษัทฯ ในการเจรจาหาแหล่งเงินทุนใหม่ๆ และสามารถเจรจากับเจ้าหนี้เดิม หรือผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า ทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากแหล่งอื่นรวมทั้งจากสถาบันการเงินได้อีกด้วย

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถนำกระแสเงินสดไปใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มที่เนื่องจากไม่ต้องแบกรับภาระหนี้สินและดอกเบี้ย ซึ่งหากไม่สามารถแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะต้องผ่อนชำระเงินต้นของภาระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนสูงถึง 41,011,141 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงินในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน อีกประการหนึ่ง บริษัทฯ จะประหยัดเวลาและกำลังทรัพยากรบุคคลทั้งจาก พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ ในการบริหารจัดการเรื่องภาระหนี้สินซึ่งจะสามารถนำเวลาและกำลังทรัพยากรบุคคลไปทุ่มเทเพื่อปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจได้ในท้ายที่สุด ดังนั้น การแปลงหนี้เป็นทุนจึงเป็นหนทางที่ดีที่สุดที่บริษัทฯ ตัดสินใจดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถพลิกฟื้นกลับมาทำธุรกิจได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนอีกครั้ง

ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 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

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธัญชัย ตามสัญญาประนีประนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยายอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท เมื่อรวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

รายละเอียดปรากฏตามตารางสรุปยอดหนี้ที่แปลงเป็นทุนในข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่เจ้าหนี้ที่เข้าร่วมโครงการจะช่วยลดภาระหนี้จำนวน 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและเพียงพอที่จะส่งเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้ดีขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถตัดภาระการผ่อนชำระเงินต้นของภาระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้สูงถึง 41,011,141 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงินในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี่ยังสามารถรักษาความสมดุลระหว่างผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้นที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้นก็เป็นปัจจัยหนึ่งที่สำคัญที่ทำให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนั้น

นอกจากนี้ จำนวนภาระหนี้สินที่หายไปจากงบการเงินจะส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่องบการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการได้ โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เหลือ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เหลือ 0.53 เท่า) ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มี

สภาพคล่องสูงขึ้นและจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่สภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนและสถาบันการเงินได้อีกด้วย สำหรับกรณีหนี้เงินกู้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเจรจากับผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า เช่น การขยายเวลาของเงินกู้ที่มีอยู่ หรือการกู้ยืมเพื่อชดเชยเงินกู้ปัจจุบันโดยที่เงินกู้ใหม่จะเสียค่าใช้จ่ายด้านอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า

นอกจากนี้ การแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้บริษัทฯ มีกลุ่ม SSG (กลุ่ม SSG ประกอบด้วย Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) และ Kendrick Global Limited (“KG”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา สำหรับแผนการบริหารงานของบริษัทฯ นั้น กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ที่บริษัทฯ เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ทั้งนี้ กลุ่ม SSG ในฐานะที่เป็นกองทุนที่มีความแข็งแกร่ง ในระยะเวลาอันสั้น หากผลประกอบการของกิจการเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น กิจการอาจพิจารณาเพิ่มทุนด้วยวิธีให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) กลุ่ม SSG ก็ยังสามารถให้การสนับสนุนผ่านการระดมทุนดังกล่าวได้อีกด้วย ในเบื้องต้น บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายใน 2 ปีนับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 17 เมษายน 2562) ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) เพื่อใช้ในการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมและนำไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการและขยายกำลังการผลิต ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินทุนในขณะนั้นด้วย ทั้งนี้ ACO I ก็มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อสนับสนุนแผนการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเช่นกัน

อีกทั้ง กลุ่ม SSG มีโครงข่ายพันธมิตรทางธุรกิจจะสามารถช่วยฝ่ายบริหารหา Strategic Partner เพื่อมาร่วมทุนเชิงกลยุทธ์กับกิจการต่อไปในอนาคต โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ยังมีความเชื่อมั่นในศักยภาพและความเป็นมืออาชีพของกลุ่ม SSG ที่จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินในหลายบริษัท อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และจะสามารถลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมายในเบื้องต้น

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

7.1 นโยบายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ ตามเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ที่บริษัทฯ ได้ทำกับ Link Capital I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG มีเงื่อนไขว่า หากบริษัทฯ จะดำเนินการจ่ายปันผล บริษัทฯ จะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจาก Link Capital I

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าภายหลังจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เช่นเดียวกัน จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จึงมีความเป็นไปได้สูงกว่า Link Capital I จะให้ความยินยอมให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือ นอกจากนี้ ในอนาคต เมื่อบริษัทฯ กำไรสุทธิเพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว บริษัทฯ อาจดำเนินการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) เพื่อนำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมของบริษัทฯ โดยเฉพาะวงเงินกู้ยืมตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I และหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้

นี้ประสบความสำเร็จ บริษัทฯ ย่อมมีโอกาสในการหาแหล่งเงินทุนหรือเงินกู้แหล่งใหม่เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ ลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และการชำระเงินกู้ยืมกับ Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ซึ่งไม่ว่าโดยวิธีการใด หากบริษัทฯ สามารถชำระเงินคืนเงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ได้เสร็จสิ้นแล้ว ข้อจำกัดในการขอความยินยอมในการจ่ายเงินปันผลย่อมสิ้นสุดลง

สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 **เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) **(สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)** และโปรดพิจารณารายละเอียดตามข้อ 2.4 **งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ** ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด **(สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)**

7.2 สิทธิของผู้ถือหุ้น

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

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- โปรดพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) **(สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)**
- โปรดพิจารณารายละเอียดในข้อ 3. **ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด** ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด **(สิ่งที่ส่งมาด้วย 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 |
| 3 | วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 | 11 ตุลาคม 2562 |
| 4 | การจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ กับกระทรวงพาณิชย์ | ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ |
| 5 | การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ | ภายใน 30 ตุลาคม 2562 |

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

สืบเนื่องจากการที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) 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 นิวเวิลด์อินเตอร์เนทล จำกัด (“นิวเวิลด์อินเตอร์เนทล”) (6) นายธนูชัย เวสสารชานนท์ (“นายธนูชัย”) (7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) และ (8) Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

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) จำนวน 4,571,096,822 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 868,508,396.18 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (2) จำนวน 566,056,684 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ดีสินชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (3) จำนวน 52,631,578 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางวนิดา เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (4) จำนวน 78,947,368 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางเบญจมาศ เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (5) จำนวน 567,312,699 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นิวเวิลด์อินเตอร์เนทล เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความ จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (6) จำนวน 31,578,947 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายธนูชัย เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา จำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
- (7) จำนวน 1,749,470,897 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และ

- (8) จำนวน 14,461,489,473 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,747,682,999.87 บาท

(รวมเรียกว่า “**เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**”)

จำนวนหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิเวศน์อินเตอร์เมทัล หนี้ของนายธนูชัย หนี้ของซูพีเรียร์ และหนี้ของ ACO I ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“**หนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน**”) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 4,194,931,048.92 บาท (“**จำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน**”) โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 4,194,931,048.92 บาท เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (รวมเรียกว่า “**การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**”)

สำหรับการกำหนดราคาตลาดสำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์**”) 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 มีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. **ให้ความเห็นชอบ (“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 ได้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการ และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

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 ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์เป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล (“คุณหญิงปัทมา”) ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (รายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ซูพีเรียร์ 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 กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 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 กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) **เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน**จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) **ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน**จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

(ค) **แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน**จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน**ของบริษัทฯ ให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท สยาม อัลฟา แคปปิตอล 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 วันที่มีจดทะเบียน เพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลใน วงจำกัดตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน) | |
|--|------------|---|-------------------------------|--|-------------------------------|
| | | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น) | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| 1. นายนิรมิตร งามชำนาญฤทธิ์ | | 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. นายกฤษณ์นันทน์ 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 กรุงเทพ พาณิชย์ 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 นิวเวิลด์อินเตอร์เนทล จำกัด | | 0 | 0.00 | 567,312,699 | 1.96 |
| 16. นายธนชัย เวสารัชชานนท์ | | 0 | 0.00 | 31,578,947 | 01.1 |
| 17. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited | | 0 | 0.00 | 14,461,489,473 | 49.99 |

ถึงแม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้เจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ ยกเว้น ชูพีเรียร์ และ ACO I ก็มีใช่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ ยกเว้น ชูพีเรียร์ และ ACO I มิได้เข้าไปเป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทฯ และไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เนท นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

1. สารสนเทศที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I ซึ่ง ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่มีความเกี่ยวข้องหรือเกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด โดยต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) วัน/เดือน/ปี ที่มีการตกลงทำรายการ และคู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

1.1) วัน/เดือน/ปี ที่มีการตกลงทำรายการ

บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเป็นคนละรายการซึ่ง ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่มีความเกี่ยวข้องหรือเกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด ภายหลังจากที่ได้รับ การอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 11 ตุลาคม 2562 และเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญตามที่ได้ระบุในข้อ 7) เงื่อนไขการเข้าทำรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้ สำเร็จครบถ้วนแล้ว

1.2) คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

1.2.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ชูพีเรียร์

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัทฯ

ผู้รับจัดสรรหุ้น : ชูพีเรียร์

ความสัมพันธ์กับบริษัท : ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ชูพีเรียร์มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้แก่ คุณหญิงปัทมา เป็นกรรมการในบริษัทฯ โดยคุณหญิงปัทมา และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทหรือหุ้นในชูพีเรียร์จำนวนทั้งสิ้น 52,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของชูพีเรียร์ จึงเป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นกรรมการในบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ข้อมูลของ ชูพีเรียร์ มีดังนี้

(1) ชูพีเรียร์

| | |
|----------------------------------|---|
| ชื่อบริษัท | บริษัท ชูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด |
| สำนักงานใหญ่ | 88 ปาโซ่ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร |
| จดทะเบียนจัดตั้ง ภายใต้กฎหมาย | ประเทศไทย |
| ทุนจดทะเบียน | 520,000,000 บาท |
| มูลค่าที่ตราไว้ | หุ้นละ 10 บาท |
| โครงสร้างการถือหุ้น | <ol style="list-style-type: none"> 1. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล ถือหุ้น 15,300,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.42 2. นางสาวเมธิกานต์ ชูติพงษ์ศิริ ถือหุ้น 10,299,999 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.81 3. บริษัท มาร์โคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด ถือหุ้น 13,200,001 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.38 4. นายมานิตย์ เจียจวบศิลป์ ถือหุ้น 8,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.38 5. นางปทุม เจียจวบศิลป์ ถือหุ้น 5,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 |
| กรรมการ | <ol style="list-style-type: none"> 1. นายเมธาสิทธิ์ มีสวยสินธุ์ 2. นางสาวนิภาพร จวบสมัย |

(2) บริษัท มาร์โคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด

| | |
|----------------------------------|---|
| ชื่อบริษัท | บริษัท มาร์โคเวลท์ อินเวสเมนท์ จำกัด |
| สำนักงานใหญ่ | 8 ถนนโรบินสัน สิงคโปร์ 0485544 |
| จดทะเบียนจัดตั้ง ภายใต้กฎหมาย | ประเทศสิงคโปร์ |
| ทุนจดทะเบียน | 1 ดอลลาร์สหรัฐ |
| โครงสร้างการถือหุ้น | นายนิทัศน์ วัฒนกุล ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 |
| กรรมการ | นายนิทัศน์ วัฒนกุล |

1.2.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแก่ ACO I

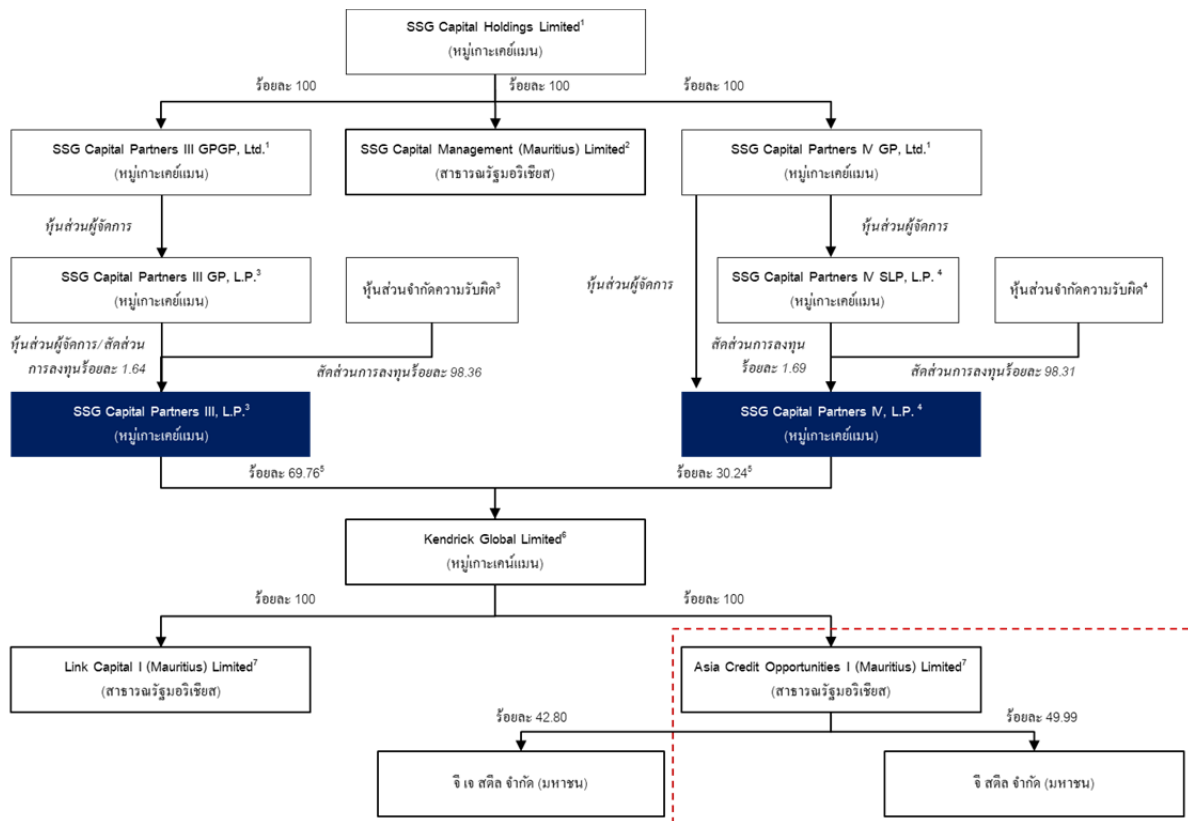
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัทฯ

ผู้รับจัดสรรหุ้น : ACO I

ความสัมพันธ์กับ : ปัจจุบัน ACO I ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันกับ ACO I แต่ภายหลังการจัดสรร และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของ กรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม โดยจะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการทำรายการกับผู้ที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

อนึ่ง ประวัติ วุฒิการศึกษา ประสบการณ์ทำงาน สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท การเป็นกรรมการในบริษัทอื่นของบุคคลทั้ง 5 ท่าน สามารถสรุปได้ในตารางตามข้อ 1.2.2 **เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG



หมายเหตุ

- มี Ching Him Wong ถือหุ้นร้อยละ 62.748 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด Shyam Maheshwari ถือหุ้นร้อยละ 18.626 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด และ Andreas Rizal Vourloumis ถือหุ้นร้อยละ 18.626 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดร่วมกันถือหุ้นทั้งหมดใน 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
- SSG Capital Holdings Limited ถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน SSG Capital Management (Mauritius) Limited (“SSG Capital Management”) โดย SSG Capital Management เป็นผู้ที่มีใบอนุญาตเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและเป็นผู้จัดการการลงทุนในโครงการจัดการลงทุนต่างๆ ทั้งนี้ SSG Capital Management ถูกควบคุมโดยหน่วยงานราชการที่กำกับดูแลทางการเงิน ของสาธารณรัฐมอริเชียส
- SSG III มีสถานะเป็น Partnership ที่จดทะเบียนในหมู่เกาะเคย์แมนและดำเนินธุรกิจเป็นกองทุนปิดสำหรับการลงทุน โดยระดมทุนจากผู้ลงทุนภายนอกซึ่งมีสถานะเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) (ร้อยละ 98.36) และจากหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) (ร้อยละ 1.64) ทั้งนี้ หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นเพียง

ผู้ลงทุน (Financial Investors) ซึ่งไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของกองทุนและไม่มี ความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของโดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 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 และเอเชีย ร้อยละ 15.31 ทั้งนี้ รายละเอียดของหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถเปิดเผยได้เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อยู่ภายใต้สัญญาไม่เปิดเผย ความลับ (Confidentiality Agreement)

4. SSG IV มีสถานะเป็น Partnership ที่จดทะเบียนในหมู่เกาะเคย์แมนและดำเนินธุรกิจเป็น กองทุนปิดสำหรับการลงทุน โดยระดมทุนจากผู้ลงทุนภายนอกซึ่งมีสถานะเป็นหุ้นส่วนจำกัด ความรับผิด (Limited Partners) (ร้อยละ 98.31) และจากหุ้นส่วนผู้จัดการ (General Partner) (ร้อยละ 1.69) ทั้งนี้ หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นเพียง ผู้ลงทุน (Financial Investors) ซึ่งไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของกองทุน และไม่มีความสัมพันธ์ ใดๆ กับบริษัทฯ ที่จะทำให้หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) มีสถานะเป็นบุคคลที่ เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ประกอบไปด้วยนักลงทุนซึ่งมีสถานะเป็น Corporate Pension Funds, Sovereign Wealth Funds, Family Offices, Insurance Companies, Endowment Funds และ Fund of Funds โดย หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ดังกล่าวมาจากภูมิภาคต่างๆ ดังต่อไปนี้ ประเทศ สหรัฐอเมริกา ร้อยละ 35.45 ยุโรป ร้อยละ 23.36 ตะวันออกกลาง ร้อยละ 4.23 และ เอเชีย ร้อยละ 36.96 ทั้งนี้ รายละเอียดของหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถ เปิดเผยได้เนื่องจากเป็นข้อมูลที่อยู่ภายใต้สัญญาไม่เปิดเผยความลับ (Confidentiality Agreement)
5. โครงสร้างการถือหุ้นระหว่าง SSG III และ SSG IV ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งอาจจะมีการ เปลี่ยนแปลงในอนาคต อย่างไรก็ดี SSG III และ SSG IV จะร่วมกันเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ Kendrick Global Limited (“Kendrick”)
6. Kendrick เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งถือ หุ้นโดย 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 ลงทุนในฐานะ เจ้าหนี้มีประกันผ่านการให้กู้ยืมเงินตามสัญญากู้ยืมเงินกับบริษัทฯ (ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ได้นำเงิน กู้ยืมดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน (ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวต่อไปใน ข้อ 2.1.2)) และ ACO I ลงทุนในหนี้การค้าไม่มีหลักประกันและถือหุ้นในประเทศไทย นิติบุคคล เฉพาะกิจทั้งสองถูกก่อตั้งขึ้นเพื่อแบ่งแยกตามประเภทกิจกรรมที่แตกต่างกันเพื่อวัตถุประสงค์ ทางด้านการดำเนินกิจการของกองทุน

ทั้งนี้ ข้อมูลเพิ่มเติมของบริษัทในกลุ่ม SSG มีรายละเอียดดังนี้

1. Asia Credit 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 ¹ |
| 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 ² |
| กรรมการ | 1. Roshan Nathoo 2. Vishwanand Nursimloo 3. Ranjan Lath 4. Jin Qiushi (กรรมการสำรอง (Alternate Director) ของ Ranjan Lath) 5. Jacob Samuel |

¹ โปรดพิจารณาแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG

² โปรดพิจารณาเชิงอรรถที่ 1

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 ³ |
| กรรมการ | 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 ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ซูพีเรียร์ เป็นการทำการรายการกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการในบริษัทฯ ได้แก่ คุณหญิงปัทมา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในซูพีเรียร์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ติดลบ โดยพิจารณา

³ โปรดพิจารณาเชิงอรรถที่ 1

จากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของซูพีเรียร์ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สติล 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 เพื่อชำระหนี้การค้ำสุทธิตั้งจำนวน 2,747,682,999.87 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 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 จึงเป็นการทำรายการกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และถือได้ว่าเป็นการเข้าลงทุนของ ACO I ที่ต้องการถือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน 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 SSG Capital Management และ บริษัท สยาม เพาเวอร์ เจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“SIPCO”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ดังนี้

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

2. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาการให้คำปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Services Agreement) กับ SSG Capital Management ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2562 เพื่อว่าจ้าง SSG Capital Management เป็นผู้ให้คำปรึกษา และตรวจสอบนโยบายการบริหารทางการเงินแก่บริษัทฯ เพื่อพัฒนาบริษัทฯ ให้มีศักยภาพ และมีผลประกอบการด้านการเงินสูงสุด (เพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I) โดย SSG Capital จะได้รับค่าบริการจากบริษัทฯ เป็นมูลค่าร้อยละ 1.5 ของรายได้จากยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ในแต่ละเดือน ทั้งนี้ ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2563 บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ SSG Capital Management เป็นจำนวน 3 เดือน โดยเริ่มชำระเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นเงิน 9,899,660.73 บาท เดือนมิถุนายน 2562 เป็นเงิน 9,060,719.91 บาท และเดือนกรกฎาคม 2562 เป็นเงิน 10,511,093.72 บาท รวมเป็นจำนวน 29,471,474.36 บาท

3. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาบริการด้านพลังงานกับ SIPCO ฉบับลงวันที่ 16 กรกฎาคม 2558 (ซึ่งใช้แทนสัญญาลงวันที่ 19 สิงหาคม 2551) และหนังสือแก้ไขเพิ่มเติมฉบับลงวันที่ 16 กันยายน 2559

โดย Kendrick 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 ของสาธารณชนฉบับนี้) ทั้งนี้ Link Capital I SSG Capital Management และ SIPCO ไม่ได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอชำระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ แต่ประการใด

สรุปสาระสำคัญของสัญญาปรากฏตาม ข้อ 1.2.2 เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

อนึ่ง ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ACO I ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2562) แต่เพราะการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จึงทำให้ ACO I มีลักษณะกลายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ 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 3 (GSTEEL-W3) ("GSTEEL-W3") เนื่องจาก GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกับที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะไดมาซึ่ง GSTEEL-W3 โดยมีค่าตอบแทนในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นข้อเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตามที่กำหนดในข้อ 7 ของประกาศ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ตาม ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และมีความประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ดังนั้นหาก ACO I ได้รับผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อ ACO I และยินยอมให้ ACO I มีมติให้ ACO I ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวม ACO I และบุคคลตามตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของ ACO I (ถ้ามี)) และได้ปฏิบัติอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้เป็นไป และได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ทุกประการ ACO I ก็จะได้รับผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash)

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

3) การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ จัดเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการและรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยรายการของซูพีเรียร์ มีขนาดรายการเกินกว่า 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 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน 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) |

3.2) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จัดเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการและรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยรายการของ ACO I มีขนาดรายการเกินกว่า 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ดิดลบ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ จึงไม่สามารถคำนวณรายการจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานระหว่างกาลของบริษัทฯ สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ปรากฏตามตารางในข้อ 3.1 การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ ช้างตัน

4) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระมูลค่า และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

4.1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนจำนวน 332,399,470.43 บาท ให้แก่ ซูพีเรียร์ 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 ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้ำสุทธิต่อจำนวน 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 และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทถือหุ้นในซูพีเรียร์จำนวนทั้งสิ้น 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 ภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ 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 โปรดพิจารณาดารางแสดงโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นอย่างหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ในหน้า 5 ของสารสนเทศฉบับนี้

6) ลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย

6.1) กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

คุณหญิงปัทมา ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของซูพีเรียร์ โดยคุณหญิงปัทมา และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทของคุณหญิงปัทมาถือหุ้นในซูพีเรียร์จำนวนทั้งสิ้น 52,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของซูพีเรียร์ และถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 566,531,201 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 8.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นผู้มีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระที่อนุมัติรายการดังกล่าวในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2562 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2562

นอกเหนือจากนี้ ไม่มีกรรมการบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

6.2) ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ ซูพีเรียร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ในวันที่ 11 ตุลาคม 2562 เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและญาติสนิทกับซูพีเรียร์และคุณหญิงปัทมา รวมการถือหุ้นในกลุ่มนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 8.09 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 2 สิงหาคม 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. 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**

นอกจากการดำเนินการต่างๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดข้างต้นแล้ว การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ยังต้องดำเนินการ ต่างๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในเรื่องการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด 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. **ให้ความเห็นชอบ**

(2) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กล่าวคือการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ซูพีเรียร์ 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 และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (ถ้ามี)) การผ่อนผันการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I

(5) ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2554 และ

(6) ได้ยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนตาม ข้อ (3) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

8) **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 จึงเป็นราคาที่มีความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง เนื่องจากในสภาวะการณ์

ปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหน้าที่ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น โดยเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนรายอื่นๆ ที่ไม่ใช่ ซูพีเรียร์ และ ACO I ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ก็จะได้รับ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้นเช่นเดียวกัน จึงเป็นราคาที่เป็นธรรมและไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันแต่ประการใด

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาถึงผลกระทบต่อที่มีต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) **จากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและการลดลงของกำไรต่อหุ้น** 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 และภาษี หัก 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 มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมีอาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย

รายละเอียด**ความเห็นคณะกรรมการเพิ่มเติม**ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

9) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 7) ข้างต้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ทุกท่านมีความเห็นสอดคล้องกับมติคณะกรรมการบริษัทฯ ข้างต้น (เป็นเอกฉันท์) และไม่มีกรรมการตรวจสอบท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากมติคณะกรรมการบริษัทฯ ดังกล่าว

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

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

ทั้งนี้ ข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

1. **ความจำเป็นและลักษณะของรายการ รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ และการกำหนดราคาตลาด**
- 1.1 **ความจำเป็นและลักษณะของรายการ**

ความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ถึงเดือนเมษายนปี 2562 บริษัทฯ ต้องหยุดการผลิตสินค้าทั้งหมดเป็นการชั่วคราว เนื่องจากบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“จี เจ สตีล”) ยกเลิกสัญญาจ้างผลิต ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างรุนแรง บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ต่อมาวันที่ 2 เมษายน 2562 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) 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 ดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้ง เครื่องจักรเป็นประกัน (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 **เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลงของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)**) ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและเพื่อให้สามารถกลับมาดำเนินการผลิตได้ตามปกติ อย่างไรก็ตาม การกู้เงินเพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจยังไม่เพียงพอต่อการแก้ไขปัญหาทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯ จึงยังคงใช้ความพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะต้องการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ เพื่อลดหนี้จำนวนมากที่มีอยู่ และทำให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีความยั่งยืนในระยะยาว

ในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีอยู่เป็นจำนวนมากของบริษัทฯ อาจดำเนินการได้ 2 วิธีคือ 1. การยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ หรือ 2. การดำเนินโครงการแปลงหนี้เป็นทุน อย่างไรก็ตาม ตามมาตรา 90/5 ของพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับปัจจุบัน) บริษัทฯ ไม่สามารถยื่นคำร้องขอให้ฟื้นฟูกิจการได้อีกครั้ง เนื่องจากยังไม่พ้นระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่ 24 ธันวาคม 2561 ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้เคยมีคำสั่งขอยกเลิกคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ อีกทั้งแนวทางการฟื้นฟูกิจการต้องใช้ระยะเวลาในการ

เตรียมการและมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการจ้างที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ กระบวนการในการฟื้นฟูกิจการยังมีระยะเวลาและขั้นตอนตามกฎหมายที่มีระยะเวลายาวนานซึ่งอาจทำให้แผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ต้องล่าช้าออกไปอีกซึ่งบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ และหากไม่ดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งแล้ว ส่วนของผู้ถือหุ้นอาจติดลบมากขึ้นและส่งผลกระทบต่อคุณสมบัติในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน ข้อสำคัญอีกประการหนึ่งคือ การเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการยังมีความไม่แน่นอนซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของศาลล้มละลาย ดังนั้น บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า หากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ จะสามารถลดภาระหนี้สินให้แก่บริษัทฯ ได้เป็นจำนวนมาก มีขั้นตอนและกระบวนการที่ไม่ยุ่งยากและประหยัดเวลาในการดำเนินการได้อย่างมากเมื่อเทียบกับการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลายทำให้บริษัทฯ สามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบได้ทันเวลาที่ และทำให้บริษัทฯ สามารถหาเงินทุนหมุนเวียนมาใช้ในการดำเนินกิจการได้ภายในระยะเวลาอันสั้น อีกทั้งโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการไม่สูงนักเมื่อเทียบกับการฟื้นฟูกิจการ

บริษัทฯ ได้ประเมินสถานการณ์แล้วเห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนจะช่วยลดภาระหนี้สินของบริษัทฯ เป็นจำนวนมาก ซึ่งจะให้ผลกระทบต่อเชิงบวกต่อการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่ในสภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนและสถาบันการเงินได้อีกด้วย ดังนั้น การแปลงหนี้เป็นทุนจึงเป็นหนทางที่ดีที่สุดที่บริษัทฯ ตัดสินใจดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถพลิกฟื้นกลับมาทำธุรกิจได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนอีกครั้ง บริษัทฯ จึงได้เริ่มดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกครั้ง โดยได้เริ่มเจรจากับเจ้าหนี้อีกครั้ง

บริษัทฯ ได้ตัดสินใจคัดเลือกเจ้าหนี้เข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ ได้เข้าเจรจากับ ACO I ตั้งแต่ต้นปี 2562 ภายหลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ได้เคยแสดงเจตนากรณีในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนมาแล้วตั้งแต่ปี 2560 และยังคงมองเห็นโอกาสและศักยภาพของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ ได้เริ่มเจรจากับเจ้าหนี้กับกลุ่มเจ้าหนี้ซึ่งได้ใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องบริษัทฯ และมีคำพิพากษาของศาลถึงที่สุดตัดสินให้บริษัทฯ ต้องชำระหนี้แล้ว เป็นจำนวนทั้งสิ้น 10 ราย 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) นายธนุชัย เวสารัชชานนท์ (“นายธนุชัย”) (7) บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ซูพีเรียร์”) (8) เจ้าหนี้บุคคลธรรมดารายหนึ่ง (9) เจ้าหนี้บุคคลธรรมดารายหนึ่ง และ (10) บริษัทคู่ค้าแห่งหนึ่ง เนื่องจากเจ้าหนี้ทั้ง 10 รายดังกล่าวเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา เนื่องจากเจ้าหนี้ทั้ง 10 รายดังกล่าวเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา (รวมเรียกว่า “เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา”)¹ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ตามคำพิพากษารายใดรายหนึ่งดังกล่าวได้ เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาดังกล่าวย่อมสามารถฟ้องร้องให้ยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดี และหากบริษัทฯ ถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดีแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องด้วยข้อสันนิษฐานตามกฎหมายว่าเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว และจะทำให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งของบริษัทฯ สามารถฟ้องบริษัทฯ ให้ล้มละลาย ซึ่งหากศาลได้ใช้ดุลยพินิจพิพากษาให้บริษัทฯ ล้มละลายแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องยุติกิจการและต้องเลิกบริษัทฯ ในท้ายที่สุด การล้มละลายจะส่งผลเสียอันประเมินไม่ได้ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม

¹ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปิดเผยชื่อเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาผู้เป็นบุคคลภายนอกที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพื่อป้องกันการเปิดเผยข้อมูลของบุคคลภายนอกและผลกระทบต่อความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้รายดังกล่าว

อย่างไรก็ดี เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาได้แสดงเจตนาเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 7 ราย จาก 10 ราย ได้แก่ (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล (6) นายธนูชัย และ (7) ชูพีเรียร์ เนื่องจากเจ้าหนี้ทั้ง 7 ราย เห็นว่า ACO I ซึ่งเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ และเป็นองค์กรที่มีศักยภาพ ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทำให้เจ้าหนี้ทั้ง 7 ราย มีความเชื่อมั่นในโอกาสที่การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะพลิกฟื้นบริษัทฯ ให้กลับมาดำเนินกิจการได้อย่างเช่นปกติ

โดยสรุป จากการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อการแปลงหนี้เป็นทุน มีเจ้าหนี้รวมทั้งสิ้น 8 ราย ที่แสดงความจำนงที่จะให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุน ได้แก่ เจ้าหนี้กลุ่มที่ 1 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาประกอบด้วย (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล (6) นายธนูชัย (7) ชูพีเรียร์ และเจ้าหนี้กลุ่มที่ 2 ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง กล่าวคือ ACO I โดยมีรายละเอียดปรากฏในลักษณะตามข้อ 2. ที่มาของหนี้ ของสารสนเทศฉบับนี้

อนึ่ง เพื่อเป็นข้อมูลในการพิจารณาในเรื่องของสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินระหว่างกาล สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มียอดขาดทุนสะสมจำนวนสูงถึง 28,921.90 ล้านบาท ปรากฏยอดหนี้สินรวมจำนวน 18,832.94 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ 777.20 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้หรือมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้ (โปรดพิจารณาสรุปงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับล่าสุดที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

โปรดพิจารณารายละเอียดของความจำเป็นในการเข้าทำรายการในข้อ 1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ลักษณะของรายการ

จากความจำเป็นในการเข้าทำรายการข้างต้น บริษัทฯ จึงต้องการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ โดยการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่เจ้าหนี้รวมจำนวน 8 ราย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

| ประเภทเจ้าหนี้ | รายชื่อ | มูลหนี้เดิม |
|--------------------------------------|--|--|
| 1. เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา | 1) M-Power TT Limited | ค่ากระแสไฟฟ้าและค่าใช้จ่ายบริการตามสัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้า |
| | 2) บริษัท ดีสินชัยสตีล จำกัด | ค่าสินค้าและบริการ |
| | 3) นางวนิดา ยมจินดา | หนี้เงินกู้ตามสัญญาและสัญญาจำนำ |
| | 4) นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม | หนี้เงินกู้ตามสัญญาและสัญญาจำนำ |
| | 5) บริษัท นิวเวลด์อินเตอร์เมทัล จำกัด | หนี้เงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน และหนี้ค่าสินค้าและบริการตามคำพิพากษา |
| | 6) นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ | หนี้เงินกู้ตามสัญญา |
| | 7) บริษัท ชูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด | หนี้จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญของชูพีเรียร์ เนื่องจากผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ |
| 2. เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง | Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited | หนี้ทางการค้า ซึ่งซื้อมาจากเจ้าหนี้การค้าเศษเหล็กต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 ราย |

(ก) เจ้าหนี้ตามคำพิพากษา จำนวน 7 ราย

1.1.1. เอ็ม พาวเวอร์

เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้ากับบริษัท สยาม เพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“สยาม เพาเวอร์”) (“สัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้า”) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและขายกระแสไฟฟ้า ตลอดจนให้บริการสถานีย่อยและอุปกรณ์การส่งกำลังไฟฟ้าให้แก่บริษัทฯ ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องชำระค่ากระแสไฟฟ้าและค่าใช้จ่ายบริการให้แก่สยาม เพาเวอร์ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่สยามเพาเวอร์ได้จัดส่งใบแจ้งหนี้ให้แก่บริษัทฯ แต่ละครั้ง ทั้งนี้ เมื่อครบกำหนดชำระบริษัทฯ ยังคงค้างชำระหนี้ค่ากระแสไฟฟ้า ค่าบริการและภาษีมูลค่าเพิ่มที่ต้องจ่ายให้แก่สยามเพาเวอร์อยู่ คิดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 868,508,396.30 บาท

ต่อมาเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2559 สยาม เพาเวอร์ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหนี้ตามสัญญาให้บริการพลังงานไฟฟ้ากับเอ็ม พาวเวอร์ ดังนั้น เอ็ม พาวเวอร์จึงเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ โดยการรับโอนสิทธิเรียกร้องจากสยาม เพาเวอร์

ภายหลังจากที่ได้รับโอนสิทธิเรียกร้องจากสยาม เพาเวอร์ เอ็ม พาวเวอร์ เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2560 เอ็ม พาวเวอร์ ยื่นฟ้องบริษัทฯ เป็นคดีแพ่งต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้คดีหมายเลขดำที่ พ.2171/2560 ในข้อหาผิดสัญญา โอนสิทธิเรียกร้อง รัชสภาพหนี้ ต่อมา เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ดังนั้น เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2562 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้จึงมีคำสั่งให้หยุดคดีนี้ซึ่งได้เคยงดการพิจารณาไว้กลับมาดำเนินกระบวนการพิจารณาตามเดิม ซึ่งต่อมาเอ็มพาวเวอร์และบริษัทฯ ได้ตกลงตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ 1555/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2562 เอ็ม พาวเวอร์ เป็นเจ้าหนี้ที่รับโอนสิทธิเรียกร้องจาก 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 ด้วยวิธีการแปลงหนี้เป็นหุ้น (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของเอ็ม พาวเวอร์”)

บริษัทฯ และเอ็ม พาวเวอร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ คือ การแปลงหนี้เงินต้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 868,508,396.18 บาท เป็นหุ้นโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 4,571,096,822 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.80 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นหุ้นได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.12 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังจากแปลงหนี้เป็นหุ้น เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นหุ้นและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้นี้ต่อไป

1.1.2. ดีสินชัย

ดีสินชัย ฟ้องบริษัทฯ เป็นจำเลยในคดีผิดนัดชำระค่าสินค้าและบริการจำนวน 117,550,769.98 พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ 16 มิถุนายน 2563 จนถึงวันฟ้องต่อศาลล้มละลายกลาง เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2560 ต่อมา บริษัทฯ และดีสินชัยได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความซึ่งศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามสัญญาประนีประนอมยอมความในคดีหมายเลขแดงที่ พก.10/2560 ให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นจำนวน 117,550,769.98 บาท พร้อมดอกเบี้ยจำนวน 4,260,812.84 บาทคืนแก่ดีสินชัย ต่อมา บริษัทฯ และดีสินชัยได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความฉบับวันที่ 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 ตุลาคม 2563 เป็นต้นไป โดยดีสินชัยตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่กรณีดอกเบี้ยผิดนัด (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของดีสินชัย”)

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

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.3. นางวนิดา

นางวนิดา เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ตามหนังสือสัญญากู้และจำนำฉบับลงวันที่ 12 กันยายน 2557 รวมถึงบันทึกข้อตกลงขยาระยะเวลาสัญญากู้และจำนำ ภายใต้สัญญาและบันทึกข้อตกลงดังกล่าวนางวนิดาตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจำนวน 10,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี โดยมีกำหนดชำระในวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 นางวนิดาได้ยื่นฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญากู้ยืม, จำนำ, เรียกค่าเสียหายตามสัญญากู้ยืมเงินต่อมาบริษัทฯ และนางวนิดาได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล 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 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนางวนิดา”)

บริษัทฯ และนางวนิดา ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนางวนิดา คือ การแปลงหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล จำนวน 9,999,999.82 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 52,631,578 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.18 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.4. นางเบญจมาศ

นางเบญจมาศ เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ตามหนังสือสัญญากู้และจำนำฉบับลงวันที่ 9 ธันวาคม 2553 รวมถึงบันทึกข้อตกลงขยาระยะเวลาสัญญากู้และจำนำ ภายใต้สัญญาและบันทึกข้อตกลงดังกล่าวนางเบญจมาศตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจำนวน 15,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี โดยมีกำหนดชำระเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2562 นางเบญจมาศได้ยื่นฟ้องจำเลยต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญากู้ยืม, จำนำ, เรียกค่าเสียหายตามสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าว ต่อมาบริษัทฯ และนางเบญจมาศได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล 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) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับจำนวนหนี้เงินต้นที่เหลือที่ไม่สามารถแปลงเป็นทุนได้เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายจะทำให้เกิดเป็นเศษหุ้นอีกจำนวน 0.08 บาท เจ้าหนี้ตกลงปลดหนี้ให้ และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน เจ้าหนี้ตกลงปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่บริษัทฯ ทั้งจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่เสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุนและปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.5. นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล

นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ในหนี้ ดังต่อไปนี้ 1) หนี้เงินกู้ ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 โดยภายใต้สัญญากู้ยืมเงินฉบับนี้ นิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงิน เป็นจำนวนเงิน 30,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ทั้งนี้ บริษัทฯ ตกลงรับเงินกู้จากนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัลเป็นคราวๆ โดยมีกำหนดชำระภายใน 1 ปี นับแต่ วันที่บริษัทฯ ได้รับเงินกู้แต่ละคราว 2) หนี้เงินกู้

ตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างนิเวศอินเตอร์เมทัล กับบริษัทฯ ฉบับวันที่ 9 มีนาคม 2559 โดยภายใต้สัญญากู้ยืมเงินฉบับนี้ นิเวศอินเตอร์เมทัลตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงิน เป็นจำนวนเงิน 20,900,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8 ต่อปีทั้งนี้ บริษัทฯ ตกลงรับเงินกู้จากนิเวศอินเตอร์เมทัลเป็นคราวๆ โดยมีกำหนดชำระภายใน 1 ปี นับแต่ วันที่บริษัทฯ ได้รับเงินกู้แต่ละคราว 3) หนี้ตามคำพิพากษา อันเนื่องมาจากเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2560 นิเวศอินเตอร์เมทัลได้ฟ้องบริษัทฯ เป็นจำเลย ต่อศาลล้มละลายกลางในข้อหาผิดสัญญา ค้างชำระหนี้ค่าสินค้าและบริการ จำนวน 75,544,569.90 บาท และดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ 16 มิถุนายน 2554 เป็นต้นมา ต่อมาบริษัทฯ และนิเวศอินเตอร์เมทัลได้มีการทำสัญญา ประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล และศาลล้มละลายกลางได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พก. 9/2560 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2560 โดยศาลล้มละลายกลางได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิเวศอินเตอร์เมทัล เป็นจำนวนเงิน 75,544,569.90 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 35,407,174.67 บาท รวมเป็นเงิน 110,951,744.57 บาท โดยให้ผ่อนชำระ 60 งวด เริ่มตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2560 ซึ่งหนี้เดิมดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีการโอนสิทธิมาจากเจ้าหนี้เดิมภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการเดิมของบริษัทในปี 2546 และเป็นหนี้ค่าสินค้าและบริการ ทางคอมพิวเตอร์ และ 4) หนี้ตามคำพิพากษา อันเนื่องมาจากเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2560 นิเวศอินเตอร์เมทัลได้ฟ้องบริษัทฯ เป็นจำเลยต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้ในคดีเรียกร้องค่าสินค้าและบริการ จำนวน 31,344,842.98 บาท และดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่บริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ (29 กรกฎาคม 2554) จนถึงวันฟ้อง ต่อมาบริษัทฯ และนิเวศอินเตอร์เมทัลได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล และศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขแดงที่ พ 2076/2560 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2560 โดยศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้พิพากษาตามยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้เงินต้นคืนแก่นิเวศอินเตอร์เมทัล เป็นจำนวนเงิน 31,344,842.98 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 14,311,282.52 บาท รวมเป็นเงิน 45,656,125.50 บาท โดยให้ผ่อนชำระ 60 งวด เริ่มตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2560 ซึ่งหนี้เดิมดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีการโอนสิทธิมาจากเจ้าหนี้เดิมภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการเดิมของบริษัทฯ ในปี 2546 และเป็นหนี้จากการว่าจ้าง สั่งซื้อสินค้า ของโครงการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ รวมเป็นหนี้ทั้งสิ้น 157,789,412.98 บาท (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนิเวศอินเตอร์เมทัล”)

บริษัทฯ และนิเวศอินเตอร์เมทัลได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงที่จะชำระหนี้เงินต้นดังกล่าวข้างต้นให้แก่นิเวศอินเตอร์เมทัล 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 กำหนดเริ่มผ่อนชำระตั้งแต่วัดสิ้นเดือนกรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป โดยนิเวศอินเตอร์เมทัลตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ยบนจำนวนหนี้ดังกล่าว เว้นแต่ดอกเบี้ยผิดนัด

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

เมื่อการแปลงหนี้เป็นทุน ชำระหนี้เงินต้นส่วนที่เหลือ และปลดภาระหนี้ดอกเบี้ยค้างชำระข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.6. นายธนุชัย

นายธนุชัยเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ตามหนังสือสัญญากู้ฉบับลงวันที่ 6 พฤศจิกายน 2557 รวมถึงบันทึกข้อตกลงขยายระยะเวลาสัญญา ภายใต้สัญญาและบันทึกข้อตกลงดังกล่าวนายธนุชัยตกลงให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจำนวน 6,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี โดยมีกำหนดชำระเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 นายธนุชัยยื่นฟ้องต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้คดีหมายเลขคดีที่ พ.459/2562 เป็นคดีแพ่งในข้อหาผิดสัญญากู้ยืม, เรียกค่าเสียหายตามสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวต่อมานายธนุชัยและบริษัทฯ ได้มีการทำสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาล ซึ่งศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาในคดีหมายเลขคดีที่ พ. 1457/2562 ให้คดีเป็นอันเสร็จเด็ดขาดไปตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2562 โดยภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว บริษัทฯ ยอมรับว่าเป็นหนี้นายธนุชัย โดยมียอดเงินต้น จำนวน 6,000,000 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 2,065,534.08 บาท รวมเป็นยอดหนี้ทั้งหมดจำนวน 8,065,534.09 บาท และนายธนุชัยตกลงยินยอมให้บริษัทฯ ชำระหนี้ข้างต้นเฉพาะเงินต้นเท่านั้น เป็นเงินจำนวน 6,000,000 บาท ด้วยวิธีการผ่อนชำระ 36 งวด งวดละ 1 เดือน เป็นจำนวนงวดละ 166,666.67 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกสิ้นเดือน พฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงงวดสุดท้ายสิ้นเดือนเมษายน 2567 (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของนายธนุชัย”)

บริษัทฯ และนายธนุชัย ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของนายธนุชัย 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 จะไม่มีภาระหนี้คงเหลือกับเจ้าหนี้รายนี้อีกต่อไป

1.1.7. ซูพีเรียร์

ซูพีเรียร์ เป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ในคดีหมายเลขคดีที่ พ.1099/2558 โดยในคดีดังกล่าวศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯ ชำระเงินจำนวน 592,064,464.63 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปีของเงินต้นจำนวน 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 แอ็กเชส จำกัด ถูกผู้ให้กู้ซึ่งคือ ธนาคารยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ จำกัด และ ธนาคารเบเยอร์สเช ไฮโป-อุนด์ เวเรนส์ แบงค์ เอ จี สาขาสิงคโปร์ บังคับจำหน่ายทั้งจำนวน เนื่องจากบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ดังกล่าวผิดนัดชำระหนี้กู้ยืมต่อผู้ให้กู้และบริษัทฯ ได้ให้คำรับรองต่อซูพีเรียร์ว่าหากบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ต่อผู้ให้กู้ บริษัทฯ จะยอมรับผิดคดีใช้ค่าเสียหายต่อซูพีเรียร์จากการถูกบังคับจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าว (รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของซูพีเรียร์”)

บริษัทฯ และซูพีเรียร์ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ทั้งสอง ฝ่ายได้ลงนามในสัญญาประนีประนอมยอมความ 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 ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีถ้อยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงไทย) ลูกหนี้จะได้รับการพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยภายใน 3 ปีแรก (Grace Period) และเริ่มต้นผ่อนชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยใหม่อีกครั้งในปีที่ 4 ทั้งนี้ ลูกหนี้ต้องผ่อนชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยให้แล้วเสร็จภายในปีที่ 9 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดของระยะเวลาการผ่อนชำระ

(ข) **เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง จำนวน 1 ราย**

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 และดอกเบี้ยของหนี้การค้าหลังจากวันที่ 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 (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.19 บาท

รวมเรียกจำนวนหนี้ข้างต้นว่า “หนี้ของ ACO I” โดยหนี้ของ ACO I นั้น ACO I ได้ซื้อมาจากหนี้ที่ถึงกำหนดชำระแล้วของเจ้าหนี้การค้าเศษเหลือต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 ราย โดยเป็นหนี้ที่เกิดในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจปี 2551

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 อัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นที่เหลืออยู่ คือ MLR - 2% ต่อปี หรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินต้นดังกล่าวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้ MLR ตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง ในประเทศ (ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงไทย) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับระยะเวลาพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย 3 ปีแรก ส่วนการผ่อนชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่ค้างชำระในช่วง 3 ปีแรกดังกล่าว จะมีการเจรจาระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้ต่อไป

ทั้งนี้ สรุปสาระสำคัญของ MOU และสรุปความช่วยเหลือด้านการเงินที่บริษัทฯ ได้รับจาก ACO I และ Link Capital I ปรากฏในข้อ 2.2 เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

จำนวนหนี้ของเอ็ม พาวเวอร์ หนี้ของดีสินชัย หนี้ของนางวนิดา หนี้ของนางเบญจมาศ หนี้ของนิวเวิลด์อินเตอร์เนทล หนี้ของนายธนูชัย หนี้ของซูพีเรียร์ และหนี้ของ ACO I ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน (“หนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน”) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 4,194,931,048.92 บาท (“จำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุน”) โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 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 คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 8,567,249,606.49 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

| รายที่ | ชื่อเจ้าหนี้ | ยอดหนี้เงินต้นที่แปลงเป็นทุน (บาท) | ยอดเงินต้นที่ปลดหนี้ให้ (บาท) | รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้จำนวนถึง 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 | 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 |

| 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) |
|-------------|------------------|---|--|---|--|---|
| 5 | นิเวศอินเตอร์เนท | 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 |

เงื่อนไขในการเข้าทำรายการของเจ้าหน้าที่ตามโครงการแปลงหนี้

(1) ในกรณีหาก เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชีย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนท 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 การขอมั่นใจการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) และการแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย ACO I เป็นกรรมการเข้าใหม่เพิ่มเติมจำนวน 5 ท่าน อันเป็นเงื่อนไขของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 บริษัทฯ จะไม่ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่เจ้าหน้าที่รายอื่นๆ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนอีกต่อไป

1.2 รายละเอียดของการเสนอขาย

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 22,078,584,468 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ **เจ้าหน้าที่รวมจำนวน 8 ราย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด ดังนี้**

1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 4,571,096,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่เอ็ม พาวเวอร์ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 868,508,396.18 บาท เพื่อชำระหนี้ **ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของเอ็ม พาวเวอร์ สุทธิจำนวน 868,508,396.18 บาทตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**

2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 566,056,684 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ดีไซน์ชีย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น

107,550,769.96 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความของดีสินชัยจำนวน 107,550,769.96 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 52,631,578 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นางวนิดา ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 9,999,999.82 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษา ของนางวนิดา จำนวน 9,999,999.82 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

4) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 78,947,368 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นางเบญจมาศตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 14,999,999.92 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของนางเบญจมาศ จำนวน 14,999,999.92 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

5) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 567,312,699 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นิว เวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 107,789,412.81 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความของนิวเวิลด์อินเตอร์เนตเมทัล จำนวน 107,789,412.81 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

6) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 31,578,947 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ นายณัฐชัยตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 5,999,999.93 บาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาของนายณัฐชัยจำนวน 5,999,999.93 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

7) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,749,470,897 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ซูพีเรียรี่ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 332,399,470.43 บาท เพื่อชำระหนี้ตามคำพิพากษาบางส่วนของซูพีเรียรี่ สุทธิจำนวน 332,399,470.43 บาท และ

8) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 14,461,489,473 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 2,747,682,999.87 บาท เพื่อชำระหนี้ทางการค้าของ ACO I สุทธิจำนวน 88,878,059.98 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,747,682,999.87 บาท

รายละเอียด ปรากฏตามข้อ 2. ที่มาของหนี้ ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

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

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

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 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") อย่่างไรก็ตาม ACO I ไม่มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3 ("GSTEEL-W3") เนื่องจาก GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญประเภทเดียวกับที่จะได้จากการใช้สิทธิดังกล่าว (GSTEEL-W3 มีราคาใช้สิทธิเท่ากับ 2.15 บาท) และ ACO I ไม่เคยได้มาหรือจะได้มาซึ่ง 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 หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ 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 เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทฯจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หรืออยู่ระหว่างการเปิดซื้อขายชั่วคราว ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ

ได้เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ช่วงคร่าวในระหว่างวันที่ 1 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ ซี เอชวีเอส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (“ราคายุติธรรม”) (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามเอกสารแนบท้ายของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนต เมทัล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น ที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณ ร้อยละ 171 จึงไม่เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 39/2551 เรื่องการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนต เมทัล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนต เมทัล 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 ดีไซน์ชี่ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลด์อินเตอร์เนต เมทัล นายธนชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (Acting in Concert) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติการตามมาตรา 246 และมาตรา 247 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะไม่ส่งผลให้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีสินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย และชูพีเรียร์ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามผ่านจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 แต่อย่างไร นอกจากนี้ เอ็ม พาวเวอร์ ดีสินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศน์อินเตอร์เนทล นายธนูชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ หรือมีความเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด ทั้งนี้ ตามข้อ 8. ของข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่า “หุ้นของบริษัทให้โอนกันได้โดยไม่มีข้อจำกัด” ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยคนต่างด้าวจากการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของ ACO I และเอ็ม พาวเวอร์ ทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวในจำนวนร้อยละ 67.19 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) จึงไม่ขัดหรือแย้งต่อข้อบังคับของบริษัทฯ และเงื่อนไขอัตราส่วนผู้ถือหุ้นตามบัตรส่งเสริมของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เลขที่ 1047/2539 ลงวันที่ 26 มกราคม 2539 และเลขที่ 1579(2)/ 2548 ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2548 และเลขที่ 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 งามขำณัฐฤทธิ์ | | 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. นายกฤษณ์นรินทร์ เกวลิ | | 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 นิวเวลต์อินเตอร์เนทัล จำกัด | | 0 | 0.00 | 567,312,699 | 1.96 |
| 15. นายธนชัย เวสารัชชานนท์ | | 0 | 0.00 | 31,578,947 | 0.11 |
| 16. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited | | 0 | 0.00 | 14,461,489,473 | 49.99 |

1.3 การกำหนดราคาเสนอขายและความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ 0.19 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่มาจากการเจรจาระหว่างบริษัทฯ กับ ACO I สืบเนื่องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรกในปี 2560 ซึ่งในครั้งนั้นราคาแปลงหนี้เป็นทุนเท่ากับ 0.19613 บาทต่อหุ้น การเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ได้พิจารณาจากหลายปัจจัยประกอบกัน ได้แก่ ราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนั้น มูลค่าตามบัญชีของบริษัท ศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคต และภาวะดอกเบี้ยที่ได้รับการปลดหนี้ เป็นต้น (ทั้งนี้ ทศนิยม 5 ตำแหน่งเกิดจากการคำนวณจำนวนหุ้นให้เต็มจำนวนเพื่อป้องกันปัญหาการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์)

สำหรับโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับโครงการเดิมให้มากที่สุด แม้ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทฯ จะมีความเสี่ยงสูงกว่าเมื่อ 2 ปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินสูงกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบแล้ว แต่เนื่องจากบริษัทฯ และ ACO I มีความเห็นตรงกันว่าบริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์หลักคือโรงงานและเครื่องจักรที่ยังคงมีศักยภาพในการผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ประกอบกับผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พยายามทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับการแปลงหนี้เป็นทุนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ว่า หากไม่มีการปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องแบกรับภาระเงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนมากไปอีกหลายสิบปี อีกทั้งหมดโอกาสที่จะหาแหล่งเงินทุนใหม่ที่มีต้นทุนต่ำเพราะโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีหนี้สินเกินกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ จึงไม่มีสถาบันการเงินใดที่ยินดีให้ความช่วยเหลือ และมีความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จ ACO I จึงยอมตกลงคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น แม้ปัจจัยด้านสถานะการเงินของบริษัทฯ มีความเสี่ยงสูงขึ้น และลดจำนวนหนี้ที่จะแปลงเป็นทุนเพื่อลดผลกระทบจากลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้น

บริษัทฯ จึงกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามเอกสารแนบท้ายของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) โดยมีราคาเกิดจากการเจรจาตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ข้างต้น มาใช้กับ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธัญชัย และซูพีเรียร์ ด้วย โดยอ้างอิงราคายุติธรรมที่ประเมินโดย บริษัท เบคเกอร์ ทิลส์คอร์ทปอเรท แอ็ดไวเซอร์ ซีเอสเอส (ประเทศไทย) จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งราคา 0.19 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 จึงเป็นราคาที่มีความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง เนื่องจาก ในสภาวะการณ์ปัจจุบัน เป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 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 แต่เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณราคาตลาดที่มาจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 ได้เท่ากับ 0.07 บาท (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและการคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามเอกสารแนบท้ายของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)

ทั้งนี้ สำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 ถึง 15 วันทำการก่อนวันแรกที่มีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I ตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการห้าม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาค่าขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน พ.ศ. 2558 ประกอบกับหนังสือเวียนของเรื่อง การกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) สำหรับการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพยแปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัด ฉบับลงวันที่ 29 เมษายน 2558 (รวมเรียกว่า “**กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period**”)

อย่างไรก็ตาม หากในช่วงเวลาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) บนหลักทรัพยของบริษัทฯ บริษัทฯ จะกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่เสนอขาย โดยบริษัท เบเคอร์ ทิลลี่คอร์ดปอเรท แอ็ดไวเซอร์ ซีเอสเอส (ประเทศไทย) จำกัด แทน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการขอผ่อนผันการห้ามขายหุ้นจากการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดสำหรับกรณีหากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรม ให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I เนื่องจากเข้าข่ายเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทฯ ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้โดยการออกหุ้นเพื่อชำระหนี้ ที่อาจได้รับการผ่อนผันตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Silent Period เพื่อเป็นแรงจูงใจให้แก่เจ้าหนี้รายย่อยดังกล่าวเข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ณ วันแรกที่มีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I บริษัทฯ จะดำเนินการหารือกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อบันทึกบัญชีของบริษัทฯ ให้ถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางบัญชีเกี่ยวกับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) ต่อไป

1.5 แผนการเสนอขาย

กำหนดการขายภายในวันที่ 30 ตุลาคม 2562 หลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 มีมติ (1) อนุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (2) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (3) อนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (4) อนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพยทั้งหมดของกิจการ (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 ดีไซน์ชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวลดอินเตอร์เนชั่นแนล นายธนุชัย ชูพีเรียร์ และ ACO I อีกด้วย

2. หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน และรายละเอียดเกี่ยวกับโครงการ

2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการในการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด

บริษัทฯ ได้ตัดสินใจคัดเลือกเจ้าหนี้เข้าโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ ได้เข้าเจรจากับ ACO I ตั้งแต่ต้นปี 2562 ภายหลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ได้เคยแสดงเจตนาสมัครใจในการเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนมาแล้วตั้งแต่ปี 2560 และยังคงมองเห็นโอกาสและศักยภาพของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ ได้เริ่มเจรจากับเจ้าหนี้กับกลุ่มเจ้าหนี้ซึ่งได้ใช้สิทธิทางศาลฟ้องร้องบริษัทฯ และมีคำพิพากษาของศาลถึงที่สุดตัดสินให้บริษัทฯ ต้องชำระหนี้แล้ว เป็นจำนวนทั้งสิ้น 10 ราย เนื่องจากหากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ตามคำพิพากษารายใดรายหนึ่งดังกล่าวได้ เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาดังกล่าวย่อมสามารถฟ้องร้องให้ยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดี และหากบริษัทฯ ถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดีแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องด้วยข้อสันนิษฐานตามกฎหมายว่าเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว และจะทำให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งของบริษัทฯ สามารถฟ้องบริษัทฯ ให้ล้มละลาย ซึ่งหากศาลได้ใช้ดุลยพินิจพิพากษาให้บริษัทฯ ล้มละลายแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องยุติกิจการและต้องเลิกบริษัทฯ ในท้ายที่สุด การล้มละลายจะส่งผลเสียอันประเมินไม่ได้ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม

อย่างไรก็ดี เจ้าหนี้ตามคำพิพากษาได้แสดงเจตนาเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 7 ราย จาก 10 ราย ได้แก่ (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล (6) นายธนูชัย และ (7) ชูพีเรียร์ เนื่องจากเจ้าหนี้ทั้ง 7 ราย เห็นว่า ACO I ซึ่งเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ และเป็นองค์กรที่มีศักยภาพ ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทำให้เจ้าหนี้ทั้ง 7 ราย มีความเชื่อมั่นในโอกาสที่การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะพลิกฟื้นบริษัทฯ ให้กลับมาดำเนินกิจการได้อย่างเช่นปกติ

โปรดพิจารณารายละเอียดในข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้ และข้อ 1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

โดยสรุป บริษัทฯ จะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ (1) เอ็ม พาวเวอร์ (2) ดีสินชัย (3) นางวนิดา (4) นางเบญจมาศ (5) นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล (6) นายธนูชัย (7) ชูพีเรียร์ และ (8) ACO I (“บุคคลในวงจำกัด”) โดย มีรายละเอียดของบุคคลในวงจำกัด ดังนี้

| รายชื่อบริษัท | ข้อมูลทั่วไป | ข้อมูลทุนจดทะเบียน | รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ | ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน | หมายเหตุ |
|------------------------------|--|--|---|---|--|
| 1. M-Power TT Limited | เอ็ม พาวเวอร์ เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น โดยเป็นบริษัทประเภทบริษัทจำกัด และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศสิงคโปร์ | เอ็ม พาวเวอร์ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 100 หุ้น เป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน | <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"> ดาโต๊ะลิม คิม ชวน นางสาวปฎิภา เอกอุ้น | <p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ เอ็ม พาวเวอร์ โดยสามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน</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"> นายสรารุช นิธิสุภา ถือหุ้นจำนวน 750,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของดีสินชัย นางสาวอริศา อินทบุหรั้น ถือหุ้นจำนวน 150,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของดีสินชัย นางวิภา เสริมทรัพย์กิจ ถือหุ้นจำนวน 100,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของดีสินชัย <p>กรรมการบริษัท ได้แก่ นายสรารุช นิธิสุภา</p> | <p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ดีสินชัย โดยสามารถลดภาระหนี้สิน 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 |
|---------------------------|---|--------------------|------------------------------|--|----------|
| 3. นางวนิดา ยมจินดา | นางวนิดา ประกอบอาชีพนัก ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา | | | <p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางวนิดา โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้องจ่ายเงิน สดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการ ดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุน ของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มี โอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทาง การเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนอง ต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่ม สภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ใน ระยะยาว</p> | |
| 4. นางเบญจมาศ พิทักษ์ธรรม | นางเบญจมาศ ประกอบอาชีพนัก ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา | | | <p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางเบญจมาศ โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้องจ่ายเงิน สดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการ ดำเนินงาน</p> <p>การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุน ของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มี โอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทาง การเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนอง ต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่ม สภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ใน ระยะยาว</p> | |

| รายชื่อบริษัท | ข้อมูลทั่วไป | ข้อมูลทุนจดทะเบียน | รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ | ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน | หมายเหตุ |
|--|--|--|---|--|---|
| 5. บริษัท นิวเวิลด์อินเตอร์ เมทัล จำกัด | นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล เป็นบริษัท ที่ดำเนินธุรกิจ รับจ้างหลอมและ จำหน่ายโลหะทุกชนิดโดยเป็น บริษัทประเภทบริษัทจำกัด และ เป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้ กฎหมายประเทศไทย | นิวเวิลด์อินเตอร์เมทัล มีทุนจด ทะเบียน จำนวน 50,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น | ผู้ถือหุ้น ได้แก่ 1. น.ส. จินตนา ศรีนุรัตน์ ถือหุ้นจำนวน 350,000 หุ้น หรือคิด เป็นร้อยละ 70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ของนิวเวิลด์ 2. นางสาวศิวรรณ อธิการุณ ถือหุ้นจำนวน 75,000 หุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ นิวเวิลด์ 3. นางสาวหนึ่งฤทัย ไชยชาติ ถือหุ้นจำนวน 75,000 หุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ นิวเวิลด์ กรรมการบริษัท ได้แก่ นางสาวจินตนา ศรีนุรัตน์ | บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นิวเวิลด์อินเตอร์ เมทัล โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพ คล่องในการดำเนินงาน การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุน ของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มี โอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทาง การเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนอง ต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่ม สภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ใน ระยะยาว | ข้อมูลทุนจดทะเบียนและสัดส่วนการถือ หุ้น ณ วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2562 |
| 6. นายธนูชัย เวสารัชชานนท์ | นายธนูชัย เป็นนักลงทุนประเภท บุคคลธรรมดา | - | - | บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายธนูชัย โดย สามารถลดภาระหนี้สิน และไม่ต้องจ่ายเงิน สดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการ ดำเนินงาน การแปลงหนี้เป็นทุนทำให้โครงสร้างเงินทุน ของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มี โอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทาง การเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนอง ต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่ม สภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ใน ระยะยาว | |

| 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 เจียววาศิลป์, นางปทุม เจียววาศิลป์</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 โดยสามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก 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 และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาวสามารถตอบสนองต่อ | ACO I มีทุนจดทะเบียน จำนวน 2,822,575 ดอลลาร์สหรัฐ แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,822,575 หุ้น | <p>ผู้ถือหุ้น ได้แก่ Kendrick Global Limited ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 กรรมการบริษัท ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> Roshan Nathoo Vishwanand Nursimloo Ranjan Lath Jin Qiushi (กรรมการสำรอง (Alternate Director) ของ Ranjan Lath) Jacob Samuel | <p>บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I โดยสามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก และไม่ต้องจ่ายเงินสดเพื่อชำระหนี้ เพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน อีกทั้งยังได้รับเงินกู้มาเพื่อเป็นทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม</p> <p>ACO I เป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ที่มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนให้แก่บริษัทฯ ในขณะที่บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน ทำให้บริษัทฯ สามารถกลับมาผลิตสินค้า เกิดรายได้และกระแสเงินสดสำหรับใช้ในการดำเนินงานและชำระหนี้เจ้าหนี้ส่วนที่เหลือได้ และการแปลงหนี้เป็นทุนทำให้</p> | เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ACO I ACO I จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าร่วมบริหารงานของบริษัทฯ จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ต้องกรือหุ้นบริษัทฯ ในระยะยาว ไม่ได้เพื่อเป็นการเก็งกำไรหุ้นในระยะสั้น |

| รายชื่อบริษัท | ข้อมูลทั่วไป | ข้อมูลทุนจดทะเบียน | รายชื่อผู้ถือหุ้น และกรรมการ | ประโยชน์จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน | หมายเหตุ |
|---------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------|--|----------|
| | แผนการระดมทุนของบริษัทฯ ได้ | | | โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว | |

2.2 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ

2.2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

ภายหลังจากศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ประเมินสถานการณ์แล้ว เห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนจะช่วยแก้ปัญหาโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ โดยจะลดภาระหนี้สินของบริษัทฯ เป็นจำนวนมากถึง 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งจะให้ผลกระทบต่อเชิงบวกต่อการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่ในสภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะรองรับการลงทุนจากนักลงทุนทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย เมื่ออัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ บริษัทฯ จะมีความคล่องตัวในการบริหารงาน เพิ่มขีดความสามารถและศักยภาพให้แก่บริษัทฯ ในการเจรจาแหล่งเงินทุนใหม่ ๆ และสามารถเจรจากับเจ้าหนี้เดิม หรือผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า ทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากแหล่งอื่นรวมทั้งจากสถาบันการเงินได้อีกด้วย

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถนำกระแสเงินสดไปใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มที่เนื่องจากไม่ต้องแบกรับภาระหนี้สินและดอกเบี้ย ซึ่งหากไม่สามารถแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะต้องผ่อนชำระเงินต้นของภาระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนสูงถึง 41,011,141 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงินในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน อีกประการหนึ่ง บริษัทฯ จะประหยัดเวลาและกำลังทรัพยากรบุคคลทั้งจาก พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ ในการบริหารจัดการเรื่องภาระหนี้สินซึ่งจะสามารถนำเวลาและกำลังทรัพยากรบุคคลไปทุ่มเทเพื่อปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจได้ในท้ายที่สุด ดังนั้น การแปลงหนี้เป็นทุนจึงเป็นหนทางที่ดีที่สุดที่บริษัทฯ ตัดสินใจดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถพลิกฟื้นกลับมาทำธุรกิจได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนอีกครั้ง

ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ จะสามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 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

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากันนายธัญชัย ตามสัญญาประนีประนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยายอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท เมื่อรวมภาระหนี้สินที่จะได้รับการปลดเปลื้องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้ จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท

รายละเอียดปรากฏตามตารางสรุปยอดหนี้ที่แปลงเป็นทุนในข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 18,832,937,418.26 บาท เมื่อเทียบกับจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 4,194,931,048.92 บาท คิดเป็นร้อยละ 22.27 ของภาระหนี้สินทั้งหมด เศษหุ้นรวมเป็นจำนวน

0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท คิดเป็นร้อยละ 23.22 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ไม่ต้องรับภาระอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.50 ของภาระหนี้สินทั้งหมด รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด และเหลือหนี้ที่ไม่ได้แปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 9,606,115,417.67 บาท รายละเอียดปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

| รายชื่อเจ้าหนี้ | รวมยอดเงินต้นที่แปลงเป็นทุนและปลดหนี้ (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ | ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ | ภาษีหัก ณ ที่จ่าย ค้างจ่ายที่จะได้รับการปลดหนี้เนื่องจากการปลดหนี้ ดอกเบี้ย (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ | รวมยอดหนี้ที่ปรับโครงสร้างทั้งสิ้น (บาท) | ร้อยละของหนี้สินรวม ณ 30 มิ.ย. 62 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ |
|-----------------------------|---|---|--|---|---|---|--|---|
| 1 เอ็ม พาวเวอร์ | 868,508,396.30 | 4.61% | 326,725,720.19 | 1.73% | 0.00 | 0.00% | 1,195,234,116.55 | 6.35% |
| 2 ดีสินชัย | 107,550,769.98 | 0.57% | - | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 107,550,769.99 | 0.57% |
| 3 นางวนิดา | 10,000,000.00 | 0.05% | 3,570,411.01 | 0.02% | 630,072.53 | 0.00% | 14,200,483.54 | 0.08% |
| 4 นางเบญจมาศ | 15,000,000.00 | 0.08% | 18,554,794.59 | 0.10% | 0.00 | 0.00% | 33,554,794.59 | 0.18% |
| 5 นิวเวสต์อินเตอร์เนชั่นแนล | 107,789,412.98 | 0.57% | - | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 107,789,412.99 | 0.57% |
| 6 นายธนูชัย | 6,000,000.00 | 0.03% | 2,065,534.08 | 0.01% | 364,506.02 | 0.00% | 8,430,040.10 | 0.04% |
| 7 ซูพีเรียร์ | 332,399,470.43 | 1.76% | 289,461,142.25 | 1.54% | 0.00 | 0.00% | 621,860,612.71 | 3.30% |
| 8 ACO I | 2,747,682,999.87 | 14.59% | 3,731,940,954.81 | 19.82% | 658,577,815.55 | 3.50% | 7,138,201,770.58 | 37.90% |
| รวมทั้งสิ้น | 4,194,931,049.56 | 22.27% | 4,372,318,556.93 | 23.22% | 659,572,394.10 | 3.50% | 9,226,822,001.05 | 48.99% |

2.2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 18,832,937,418.26 บาท เมื่อเทียบกับจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 4,194,931,048.92 บาท คิดเป็นร้อยละ 22.27 ของภาระหนี้สินทั้งหมด เศษหุ้นรวมเป็นจำนวน 0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท คิดเป็นร้อยละ 23.22 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ไม่ต้องรับภาระอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.50 ของภาระหนี้สินทั้งหมด รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด

สำหรับหนี้ของ ACO I ที่ถึงกำหนดชำระแล้วนั้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 7,685,545,393.32 บาท โดยแบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 3,953,604,438.51 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 3,731,940,954.81 บาท แต่ ACO I และบริษัทฯ ตกลงกันแปลงหนี้เงินต้นจำนวน 2,747,682,999.87 บาท และยกเว้นหนี้ในส่วนของดอกเบี้ย 3,731,940,954.81 บาท เนื่องจากเป็นหนี้สินที่บริษัทฯ มีการค้างชำระต่อ ACO I ยาวนานที่สุดเมื่อเทียบกับหนี้สินประเภทอื่น และเพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ได้มากที่สุด

สำหรับแผนการชำระหนี้ที่เหลืออีกจำนวน 9,606,115,417.67 บาท ภายหลังจากการปลดภาระหนี้สินตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ จะดำเนินการชำระหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการประกอบธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในกรณีหนี้เงินกู้ยืม บริษัทฯ อาจพิจารณาเจรจากับผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า เช่น การขยายเวลาของเงินกู้ที่มีอยู่ หรือ

การกู้ยืมเพื่อขอใช้เงินกู้ปัจจุบันโดยที่เงินกู้ใหม่จะเสียค่าใช้จ่ายด้านอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า สำหรับแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ปรากฏตามแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ ข้อ 4.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่ได้รับเงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ ของสารสนเทศฉบับนี้

2.3 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสียหายจากการดำเนินการตามโครงการ

2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

ในกรณีที่การดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินเงินต้น ดอกเบี้ย และภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด สำหรับภาระเงินต้นที่ได้รับการปลดหนี้ (ส่วนที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน) จำนวน 0.64 บาท การปลดภาระดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 4,372,318,556.93 บาท และภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 659,572,394.10 บาท บริษัทฯ จะรับรู้เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มเติมในงบกำไรขาดทุนรวมจำนวน 5,031,890,951.67 บาท ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จะสามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบได้ทันที และทำให้บริษัทฯ สามารถหาเงินทุนหมุนเวียนมาใช้ในการดำเนินการกิจการได้ในช่วงระยะเวลาอันสั้น ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถตัดภาระการผ่อนชำระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้สูงถึง 41,011,141 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงินในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน

นอกจากนี้ การปลดภาระหนี้สินจำนวนมากถึง 9,226,822,000.59 บาท จะช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ดีขึ้นในระยะยาว การปลดภาระหนี้สินดังกล่าวทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสหาแหล่งเงินทุนอื่นที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำได้ในอนาคต สามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ และเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ ได้ในระยะยาว โดยหากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เป็น 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวม²ของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เป็น 0.53 เท่า) รายละเอียดวิธีการคำนวณปรากฏดังตารางด้านล่างนี้

งบการเงินเฉพาะกิจการ

หน่วย: ล้านบาท

| | | | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------|--|
| | งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 มิ.ย. 2562 | ผลกระทบจากการแปลงหนี้เป็นทุน | งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 มิ.ย. 2562 หลังการแปลงหนี้เป็นทุน | เพิ่มวงเงินกู้ C | งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 มิ.ย. 2562 หลังการแปลงหนี้เป็นทุน และการกู้เงินวงเงินกู้ C |
|--|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------|--|

² สาเหตุที่อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนตามงบการเงินรวมต่ำกว่างบการเงินเฉพาะกิจการเนื่องจาก บริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนต่ำกว่าบริษัทฯ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 (แก้ไข)

| | | | | | |
|--|-------------|----------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| สินทรัพย์ | 14,983.00 | - | 14,983.00 | 435.90 ^{/3} | 15,418.90 |
| หนี้สิน | 18,832.94 | (9,226.82) | 9,606.12 | 435.90 ^{/3} | 10,042.02 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | |
| ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | 34,250.90 | 110,392.92 ^{/1} | 144,643.83 | | 144,643.83 |
| ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่ามูลค่าหุ้นสามัญ | (10,163.28) | (106,197.99) ^{/2} | (116,361.27) | | (116,361.27) |
| ส่วนเกินทุนจากการลดทุน | 206.31 | - | 206.31 | | 206.31 |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ | 14.05 | - | 14.05 | | 14.05 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย | 763.98 | - | 763.98 | | 763.98 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร | (28,921.90) | 5,031.89 | (23,890.01) | | (23,890.01) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | (3,849.94) | 9,226.82 | 5,376.88 | | 5,376.88 |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน | (4.89) | | 1.79 | | 1.87 |

หมายเหตุ: ^{/1} ทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 110,392.92 ล้านบาท มาจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระเพิ่ม 22,078,584,468 หุ้น คูณด้วยมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

^{/2} ส่วนต่ำมูลค่าหุ้น (106,197.99) ล้านบาท มาจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระเพิ่ม 22,078,584,468 หุ้น คูณด้วยส่วนต่ำมูลค่าหุ้นๆ ละ 0.19 - 5 = (4.81) บาท

^{/3} บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินวงเงินกู้ C ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I จำนวน 14.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 435.90 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ผู้สอบบัญชีใช้ในการเงินคือ 30.9152 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 *เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง* ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) ซึ่งบริษัทฯ ได้เบิกใช้เต็มจำนวนแล้ว

งบการเงินรวม

หน่วย: ล้านบาท

| | งบการเงินรวม ณ 30 มิ.ย. 2562 | ผลกระทบจากการแปลงหนี้เป็นทุน | งบการเงินรวม ณ 30 มิ.ย. 2562 หลังการแปลงหนี้เป็นทุน | เพิ่มวงเงินกู้ C | งบการเงินรวม ณ 30 มิ.ย. 2562 หลังการแปลงหนี้เป็นทุน และการกู้เงินวงเงินกู้ C |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|----------------------|--|
| สินทรัพย์ | 29,682.88 | - | 29,682.88 | 435.90 ^{/3} | 30,118.79 |
| หนี้สิน | 19,179.33 | (9,226.82) | 9,952.50 | 435.90 ^{/3} | 10,388.41 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | |
| ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | 34,250.90 | 110,392.92 ^{/1} | 144,643.83 | | 144,643.83 |
| ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่ามูลค่าหุ้นสามัญ | (10,163.28) | (106,197.99) ^{/2} | (116,361.27) | | (116,361.27) |
| ส่วนเกินทุนจากการลดทุน | 206.31 | - | 206.31 | | 206.31 |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ | 14.05 | - | 14.05 | | 14.05 |

| | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--|-----------------|
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย | 763.98 | - | 763.98 | | 763.98 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร | (25,504.99) | 5,031.89 | (20,473.10) | | (20,473.10) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | (433.02) | 9,226.82 | 8,793.80 | | 8,793.80 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 10,936.58 | - | 10,936.58 | | 10,936.58 |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน | 1.83 | | 0.50 | | 0.53 |

หมายเหตุ: ^{1/} ทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 110,392.92 ล้านบาท มาจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระเพิ่ม 22,078,584,468 หุ้น คูณด้วยมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

^{2/} ส่วนต่อมูลค่าหุ้น (106,197.99) ล้านบาท มาจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระเพิ่ม 22,078,584,468 หุ้น คูณด้วยส่วนต่อมูลค่าหุ้นๆ ละ 0.19 - 5 = (4.81) บาท

^{3/} บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินวงเงินกู้ C ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I จำนวน 14.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 435.90 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ผู้สอบบัญชีใช้ในการเงินคือ 30.9152 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 **เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) ซึ่งบริษัทฯ ได้เบิกใช้เต็มจำนวนแล้ว

ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนที่คำนวณข้างต้นนั้น เป็นการแสดงผลกระทบเฉพาะของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนโดยใช้เงินกู้ยืม สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่สอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชี จึงเป็นการให้ข้อมูลผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมจากบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติโครงการเท่านั้น การแสดงผลกระทบดังกล่าว มิได้มีการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แต่อย่างใด

ในกรณีที่หนี้เงินกู้ยืม เมื่ออัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนอยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ดังนี้แล้ว บริษัทฯ อาจพิจารณาเจรจากับผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า เช่น การขยายเวลาของเงินกู้ที่มีอยู่ หรือการกู้ยืมเพื่อขอใช้เงินกู้ปัจจุบันโดยที่เงินกู้ใหม่จะเสียค่าใช้จ่ายด้านอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้งกลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ในเบื้องต้น

2.3.2 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินการตามโครงการ

หากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบหรือมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทฯ จะเข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ (หนี้สินมากกว่าสินทรัพย์) ตั้งแต่สิ้นปีของปี 2560

2) บริษัทฯ จะยังคงมีภาระหนี้สินเงินต้นจากหนี้ตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ศาลได้มีคำพิพากษาที่มีต่อเอ็ม พาวเวอร์ จำนวน 868,508,396.30 บาท ดีสินชัย จำนวน 107,550,769.98 บาท นางวนิดา จำนวน 10,000,000.00 บาท นางเบญจมาศ จำนวน 15,000,000.00 บาท นิเวศอินเตอร์เนท จำนวน 107,789,421.98 บาท นายธนูชัย จำนวน 6,000,000.00 บาท และมีภาระหนี้สินตามคำพิพากษา จำนวน 767,746,309.18 บาท ต่อซูพีเรียร์ รวมทั้งหนี้การค้ำเป็นเงินต้นรวมดอกเบี้ยจำนวน 6,479,623,954.68 บาท ต่อ ACO I

หากครบกำหนดชำระหนี้ตามคำพิพากษาข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ไม่ได้ชำระเงินตามที่กำหนดในคำพิพากษาหรือคำสั่งของศาลแล้ว เอ็ม พาวเวอร์ ดีสินชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เนท นายธนูชัย ซูพีเรียร์ ในฐานะเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ย่อมมีสิทธิร้องขอให้บังคับคดีตามคำพิพากษา หรือคำสั่งได้ภายในสิบปีนับแต่วันมีคำพิพากษาหรือคำสั่ง

สำหรับกรณี ACO I ในฐานะเจ้าหนี้ทางการค้ำ หากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้ ACO I ได้เมื่อครบกำหนดชำระหนี้แล้ว ACO I ย่อมมีสิทธิในการฟ้องร้องให้บริษัทฯ ชำระหนี้จำนวนดังกล่าวให้แก่ ACO I รวมถึงคิดดอกเบี้ยผิดจากหนี้จำนวนดังกล่าวได้นับแต่ผิดนัด ซึ่งการที่บริษัทฯ จะต้องใช้เงินสดในการชำระหนี้ทั้งหมดจะทำให้บริษัทฯ ประสบกับปัญหาทางการเงินและฐานะของบริษัทฯ เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสด หรือแหล่งเงินกู้ใด ๆ ที่เพียงพอจะรองรับการจ่ายภาระหนี้ดังกล่าวได้ นอกจากนี้ การนำเงินสดมาใช้ในการชำระหนี้จะทำให้บริษัทฯ ไม่มีโอกาสในการใช้เงินทุนดังกล่าวในการประกอบธุรกิจและอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ในท้ายที่สุด

3) จากการที่บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เช่นเดียวกัน โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้ง เครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเป็นประกันหนี้เงินกู้ดังกล่าว (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 เจ้าหนี้ทางการค้ำตามบันทึกข้อตกลง ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) ซึ่งหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินกับเจ้าหนี้ทุกรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและขาดสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งเมื่อครบกำหนดชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวให้ Link Capital I ได้ตามกำหนด และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ดังกล่าว ซึ่งหากบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) Link Capital I จะสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องให้บริษัทฯ ชำระเงินกู้ภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ตลอดจนค่าเสียหาย และบังคับจำนองเอาทรัพย์สินจำนองออกขายทอดตลาด ซึ่งทรัพย์สินจำนองตามสัญญา (Credit Agreement) ประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน เครื่องจักร 79 เครื่อง ซึ่งล้วนแต่เป็นทรัพย์สินสำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการผลิตเหล็กม้วนรีดร้อน ซึ่งหากทรัพย์สินจำนองถูกบังคับจำนองออกขายทอดตลาดแล้ว บริษัทฯ จะไม่เหลือทรัพย์สินใดที่ใช้ในการผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนซึ่งเป็นธุรกิจหลักและธุรกิจเดียวของบริษัทฯ อีกต่อไป ซึ่งหากตกอยู่ในสถานการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ ย่อมไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และอาจจะต้องยุติกิจการในท้ายที่สุด

นอกจากนี้ ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I กำหนดว่า เมื่อครบกำหนดชำระหนี้ หากบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งรายใดที่มีมูลค่าเกินกว่า 5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ ให้ถือว่าบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดชำระหนี้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ด้วย ซึ่งหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินกับเจ้าหนี้ทุกรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและขาดสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งเมื่อครบ

กำหนดชำระหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งรายใดไม่จำกัดแต่เพียงเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแล้ว บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้รายดังกล่าวได้ตามกำหนด และอาจตกเป็นผู้ผิดนัดกับเจ้าหนี้รายดังกล่าว ซึ่งหากบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดกับเจ้าหนี้รายอื่นเกิน 5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ แล้ว บริษัทฯ จะตกเป็นผู้ผิดนัดภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) โดยปริยาย และจะทำให้ Link Capital I สามารถฟ้องบังคับชำระหนี้ของทรัพย์สินดังกล่าวได้ทันทีเช่นเดียวกัน

4) เมื่อบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งได้ หรือบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจนถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดี และหากบริษัทฯ ถูกยึดทรัพย์ตามหมายบังคับคดีแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องด้วยข้อสันนิษฐานตามกฎหมายว่าเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว และจะทำให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งของบริษัทฯ สามารถฟ้องบริษัทฯ ให้ล้มละลายได้ ซึ่งหากศาลได้ใช้ดุลยพินิจพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ เป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว ศาลจะมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ของบริษัทฯ เด็ดขาด และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะเข้าไปดูแล ควบคุม กิจการ หรือทรัพย์สิน หรือสิทธิต่าง ๆ แทนบริษัทฯ บรรดาเจ้าหนี้ทั้งหลายของบริษัทฯ (ไม่รวมผู้ถือหุ้น) จะมีสิทธิแจ้งขอรับชำระหนี้ในคดีล้มละลายร่วมด้วยตามประกาศคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดตามที่ศาลกำหนดเอาไว้ และศาลอาจพิพากษาให้บริษัทฯ ล้มละลายได้ เมื่อบริษัทฯ ต้องคำพิพากษาให้ล้มละลายแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องยุติกิจการและต้องเลิกบริษัทฯ ในท้ายที่สุด การล้มละลายจะส่งผลเสียอันประเมินไม่ได้ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม กล่าวคือผู้ถือหุ้นจะสูญเสียเงินลงทุนในบริษัทฯ ทั้งหมด และหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีมูลค่าอีกต่อไป

5) บริษัทฯ อาจต้องหาผู้ลงทุนกลุ่มใหม่เพื่อเข้ามาช่วยแก้ไขสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปได้ยากจากสภาวะการณปัจจุบัน

6) บริษัทฯ อาจประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน และด้วยข้อจำกัดด้านหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันที่อยู่ในอัตราส่วนที่สูงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ได้

7) บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงด้านการเงินและมีโอกาสผิดนัดชำระหนี้อีกจำนวนมากในอนาคต ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น และความสามารถในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

หากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ประสบผลสำเร็จ บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบหรือมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1) ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 49.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม สถานะดังกล่าวทำให้ ACO I อาจสามารถกำหนดนโยบายและทิศทางของบริษัทฯ ผ่านทางการดำเนินการของกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อจาก ACO I จำนวน 6 ท่าน (ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นตัวแทนของ ACO I จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมเหล็กจำนวน 2 ท่าน และกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดจำนวน 2 ท่าน) จากกรรมการรวมทั้งสิ้น 11 ท่านและควบคุมบริษัทฯ ผ่านมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ ได้ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งกรรมการหรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงข้างมากของที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แต่ไม่รวมถึงเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากนโยบายและทิศทางของบริษัทฯ ที่กำหนดโดย ACO I และผู้ถือหุ้นรายย่อยอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใสและเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ จะจัดโครงสร้างการบริหารจัดการซึ่งประกอบไปด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และได้กำหนดขอบเขตอำนาจ

หน้าที่ย่างชัดเจน รวมถึง มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระที่ไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัทฯ 3 คน เพื่อทำหน้าที่ในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ และดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยได้อย่างเพียงพอ ซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจในการบริหารจัดการในระดับที่เหมาะสมและสามารถตรวจสอบได้

2) บริษัทฯ อาจจะต้องพึ่งพิง ACO I ในฐานะเจ้าหนี้รายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งภายใต้กลยุทธ์ในการบริหารจัดการบริษัทฯ ของ ACO I บริษัทฯ อาจต้องพึ่งพิง กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ให้คำปรึกษาต่าง ๆ ที่แต่งตั้งโดย ACO I ดังนั้น ภายหลังจากการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจประสบปัญหาในการเจรจาต่อรองหาแหล่งเงินทุนใหม่ ๆ จากเจ้าหนี้รายอื่น รวมทั้งลดโอกาสในการสรรหาที่ปรึกษาการบริหารจัดการธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นว่า การที่เจ้าหนี้รายใหญ่ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ก็มีข้อดีประการสำคัญกล่าวคือ บริษัทฯ จะไม่ได้มีความสัมพันธ์กับ กลุ่ม SSG ในรูปแบบเจ้าหนี้ต่อลูกหนี้ซึ่งเจ้าหนี้จะต้องได้รับแต่เพียงประโยชน์จากการให้เงินกู้ฝ่ายเดียว แต่การเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของ ACO I จะช่วยสร้างความมั่นใจต่อบริษัทฯ ว่า กลุ่ม SSG จะยังคงให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนบริษัทฯ ทั้งทางการเงินและการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากกรรมการ ผู้บริหารหรือที่ปรึกษาที่ ACO I ได้ให้ความไว้วางใจและความเชื่อถือ กอปรกับได้พิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นมืออาชีพ มีความเชี่ยวชาญทางการเงิน และธุรกิจในอุตสาหกรรมเหล็ก สามารถแก้ปัญหาของบริษัทฯ ต่าง ๆ ที่ประสบอยู่ได้ เมื่อภาพรวมของบริษัทฯ รวมทั้งผลประกอบการของบริษัทฯ ดีขึ้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายก็จะได้รับผลประโยชน์จากสภาพการณ์ที่ดีขึ้นของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน

โปรดพิจารณาผลกระทบเพิ่มเติมในข้อ 1.3 เหตุผล ผลดี และผลเสีย และประโยชน์ที่จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

การลดภาระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 18,832,937,418.26 บาท เมื่อเทียบกับจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 4,194,931,048.92 บาท คิดเป็นร้อยละ 22.27 ของภาระหนี้สินทั้งหมด เศษหุ้นรวมเป็นจำนวน 0.64 บาท ได้รับการปลดหนี้ ดอกเบี้ยค้างชำระที่ได้รับการปลดหนี้คำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 อีกจำนวน 4,372,318,556.93 บาท คิดเป็นร้อยละ 23.22 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ไม่ต้องรับภาระอีกจำนวน 659,572,394.10 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.50 ของภาระหนี้สินทั้งหมด รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด

หากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินเงินต้น ดอกเบี้ย และภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท สำหรับภาระเงินต้นที่ได้รับการปลดหนี้ (ส่วนที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน) จำนวน 0.64 บาท การปลดภาระดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 4,372,318,556.93 บาท และภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 659,572,394.10 บาท บริษัทฯ จะรับรู้เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มเติมในงบกำไรขาดทุนรวมจำนวน 5,031,890,951.67 บาท

บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การลดภาระหนี้จำนวน 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและเพียงพอที่จะส่งเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้ดีขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถตัดภาระการผ่อนชำระเงินต้นของภาระหนี้สินภายใต้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้สูงถึง 41,011,141 บาท ต่อเดือน เป็นระยะเวลาสูงสุดถึง 9 ปี ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำเงิน

ในส่วนนี้ไปใช้ในการปรับปรุง ต่อยอด และพัฒนาธุรกิจต่อไปเพื่อสร้างกำไรและความมั่นคงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ยังสามารถรักษาความสัมพันธ์ระหว่างผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้นที่จะมีต่อผู้ถือหุ้นจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้นก็เป็นปัจจัยหนึ่งที่สำคัญที่ทำให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนั้น

นอกจากนี้ จำนวนภาระหนี้สินที่หายไปจากงบการเงินจะส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่องบการเงินและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการได้ โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เป็น 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เป็น 0.53 เท่า) (สำหรับวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน โปรดพิจารณา ข้อ 2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ของสารสนเทศฉบับนี้) ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องสูงขึ้นและจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่สภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนและสถาบันการเงินได้อีกด้วย สำหรับกรณีหนี้เงินกู้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเจรจากับผู้ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับใหม่ที่มีเงื่อนไขดีกว่า เช่น การขยายเวลาของเงินกู้ที่มีอยู่ หรือการกู้ยืมเพื่อขอใช้เงินกู้ปัจจุบันโดยที่เงินกู้ใหม่จะเสียค่าใช้จ่ายด้านอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า

แผนการใช้เงินเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO)

ตามเงื่อนไขของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I ที่กำหนดให้บริษัทฯ เพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายใน 2 ปีนับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 17 เมษายน 2562) นั้น (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 **เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) ในเบื้องต้น บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่จะได้จากการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ในอนาคต ดังนี้

1) เพื่อนำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทฯ เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน และลดภาระหนี้สินลง อันจะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ และสร้างความมั่นคงการเงินในระยะยาว นอกจากนี้ หากบริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ได้เสร็จสิ้นจะทำให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงจากการถูกบังคับจำนวนกับทรัพย์สินของบริษัทฯ ได้แก่ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน รวมทั้งเครื่องจักร จำนวน 79 เครื่อง ที่นำไปเป็นหลักประกันตามสัญญาฉบับดังกล่าวได้ ในกรณีจำเป็น เพื่อหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม บริษัทฯ ยังสามารถนำทรัพย์สินดังกล่าวบางส่วนหรือทั้งหมดไปเป็นหลักประกันเพื่อเพิ่มอำนาจต่อรองหรือเพิ่มวงเงินกู้เพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินกับเจ้าหนี้อื่นในอนาคต

2) เพื่อนำไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการและขยายกำลังการผลิต จากเดิมที่บริษัทฯ ผลิตเฉพาะช่วง Off peak ซึ่งเป็นช่วงที่มีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ โดยจะสามารถขยายการผลิตได้เพิ่มมากขึ้นในช่วง On peak ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีการใช้อัตรากำลังการผลิตมากขึ้น (Utilization rate) และเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด รวมทั้งโอกาสในการเพิ่มรายได้ของบริษัทฯ มากขึ้น ซึ่งจะเป็นการสร้างเสถียรภาพให้กับเงินลงทุนของผู้ถือหุ้น สร้างความมั่นคงและเสถียรภาพในการประกอบธุรกิจซึ่งจะสร้างผลกระทบในเชิงบวกแก่ผลประกอบการของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ของการใช้เงินจากการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) เป็นการคาดการณ์ของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่เข้าทำสัญญากับ Link Capital I ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินทุนในอนาคต

สำหรับการกำหนดระยะเวลาการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายใน 2 ปีนับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 17 เมษายน 2562) นั้น เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่จะดำเนินโครงการการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ครั้งสำคัญของบริษัทฯ ทำให้หนี้สินของบริษัทฯ ลดลง สร้างความแข็งแกร่งในงบดุลของบริษัทฯ ลดอัตราหนี้สินต่อทุน ลดเงินสดที่ต้องจ่ายหรือผ่อนชำระหนี้ แต่โครงการแปลงหนี้ไม่ได้เพิ่มกระแสเงินสดที่จะเข้ามาช่วยในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด แผนการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) จะช่วยระดมเงินทุนเข้ามาในบริษัทฯ โดยที่ไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นดังเช่น การออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด อีกทั้ง บริษัทฯ ได้ประเมินแล้วว่า การเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ในปัจจุบันจะมีข้อจำกัดในการระดมทุนที่มีความไม่แน่นอนของจำนวนเงินลงทุนที่จะได้รับจากวิธีดังกล่าว โดยบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีและมีส่วนของผู้ที่หุ้นติดลบ ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจที่ซบเซา นอกจากนี้ การเพิ่มทุนเพื่อนำเม็ดเงินมาใช้หมุนเวียนภายในบริษัทฯ จะต้องเป็นการเพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมีความเป็นไปได้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ บริษัทฯ จึงต้องการดำเนินโครงการแปลงหนี้ให้สำเร็จลุล่วงก่อน เหตุผลประการสำคัญอีกประการหนึ่งคือ ภายใน 2 ปี หากดำเนินโครงการแปลงหนี้ทุนในครั้งนี้ได้สำเร็จ และบริษัทฯ กลับมาผลิตได้เต็มที่อีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 เป็นต้นไป ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจเอื้ออำนวยต่ออุตสาหกรรมเหล็ก บริษัทฯ คาดว่าโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ จะดีขึ้นกว่าสภาพที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน หากบริษัทฯ ระดมทุนด้วยวิธีการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) บริษัทฯ จะได้รับความสนใจลงทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในอนาคต และจะได้รับจำนวนเงินตามที่ต้องการ ทั้งนี้ ACO I ก็มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อสนับสนุนแผนการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเช่นกัน

ทั้งนี้ หากมีแนวโน้มว่าแผนการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) จะไม่เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา บริษัทฯ จะเร่งดำเนินการเจรจากับ Link Capital I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เพื่อป้องกันการผิดสัญญาผู้ยืมเงินต่อไป ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับความร่วมมือในการหาแนวทางแก้ไขร่วมกับกลุ่ม SSG ได้ เนื่องจากกลุ่ม SSG ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วในขณะนั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่า หากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ประสบผลสำเร็จ บริษัทฯ มีโอกาสในการหาแหล่งเงินทุนหรือเงินกู้แหล่งใหม่เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ ลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และการชำระเงินกู้ยืมกับ Link Capital I ตามสัญญาผู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ซึ่งหากบริษัทฯ สามารถชำระเงินคืนเงินกู้ตามสัญญาผู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ได้เสร็จสิ้นแล้ว บริษัทฯ อาจไม่ดำเนินการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) หรือยังคงดำเนินการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) แต่นำเงินไปใช้ในประการอื่นแทน โดยบริษัทฯ อาจนำทรัพย์สินของบริษัทฯ ได้แก่ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน รวมทั้งเครื่องจักร จำนวน 79 เครื่อง ไปเป็นหลักประกันเพื่อหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติมแทน ซึ่งบริษัทฯ จะเลือกแนวทางการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) หรือการหาแหล่งเงินทุนอื่นเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมในการใช้เงินทุนในขณะนั้นเป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ จะตัดสินใจเลือกวิธีการโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

แผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ภาพรวมของการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ ภาระหนี้สินของบริษัทฯ จะเหลือประมาณ 10,042.02 ล้านบาท (ตามตารางข้อ 2.3.1 งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 มิ.ย. 2562 ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน และการกู้เงินวงเงินกู้ C จำนวน 14.10 ล้านดอลลาร์) และอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า มาอยู่ในระดับ 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เป็น 0.53 เท่า) (สำหรับวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน โปรดพิจารณา ข้อ 2.3.1 *โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ* ของสารสนเทศฉบับนี้) บริษัทฯ มีเป้าหมายสำคัญในการบริหารจัดการเพื่อลดสัดส่วนหนี้สินของบริษัทฯ ลงเพื่อรองรับการที่บริษัทฯ จะสามารถกลับมาผลิตได้เต็มที่อีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 เป็นต้นไป ในเบื้องต้น บริษัทฯ มีแผนการจัดการหนี้ที่เหลืออยู่กับเจ้าหนี้รายใหญ่ ดังนี้

1. หนี้เงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน จำนวนหนี้และดอกเบี้ย 361.63 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ชำระหนี้ดังกล่าวแล้วในเดือนสิงหาคม 2562 โดยหนี้ในส่วนนี้ได้รับการยกเว้นเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้าง รวมเป็นจำนวน 255.38 ล้านบาท

2. หนี้เงินกู้ยืมของ บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด จำนวน 2,407.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ทั้งหมด ดังนั้น หนี้ดังกล่าวถือเป็นหนี้ในกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทฯ มีแผนการในอนาคตที่จะทำรายการชำระหนี้สินในทางบัญชีระหว่างเงินลงทุนของบริษัทฯ และหนี้เงินกู้ยืม บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการหักกลบหนี้ระหว่างกันให้แล้วเสร็จภายในปี 2563 และปัจจุบันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติหลักการให้ดำเนินการดังกล่าวแล้ว

3. หนี้สินที่มีการแผนการชำระในอนาคตที่แน่นอนและเป็นหนี้ระยะยาว

3.1 เงินต้นของหนี้การค้าของ ACO I ที่เหลืออยู่จำนวน 39,007,935.67 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 1,205.921 ล้านบาท หากคำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 30.9152) ที่ไม่ได้แปลงเป็นทุนของ ACO I (สรุปสาระสำคัญของ MOU ปรากฏในข้อ 2.2 *เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง* ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) รวมทั้งหนี้ใหม่ที่ ACO I ชื้อหนี้จากเจ้าหน้าที่ทางการค้าของบริษัทฯ รายหนึ่งอีกจำนวน 567.58 ล้านบาท รวมเป็นเงิน 1,773.54 ล้านบาท

3.2 หนี้เงินกู้จาก Link Capital I จำนวน 44,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 1,363.36 ล้านบาท (หากคำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2562 ซึ่งเท่ากับ 30.9152)

3.3 หนี้ค่าไฟฟ้าที่ค้างชำระกับบริษัท สยามเพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด จำนวน 232 ล้านบาท³

3.4 หนี้ภาษีผ่อนชำระกับกรมสรรพากร จำนวน 344 ล้านบาท (ไม่ใช่หนี้ที่เกิดจากการชำระภาษีล่าช้า หรือไม่ชำระภาษีหรือชำระภาษีไม่ถูกต้อง)

3.5 หนี้กับซูทิเรียรี่ในส่วนที่เหลือจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเป็นหนี้เงินต้นตามคำพิพากษาจำนวน 59,145,030.02 บาท และค่าความเสียหายรวมทั้งค่าฤชาธรรมเนียม รวมเป็นเงิน 145,885,696.50 บาท

4. หนี้ตามตามข้อตกลงผ่อนปรนเงื่อนไขการชดใช้ชำระหนี้ และบันทึกข้อตกลงประนีประนอมยอมความของเจ้าหน้าที่ตามคำพิพากษาที่ไม่เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 3 ราย จำนวนเงินรวม 145.71 ล้านบาท และ

³ จากการเจรจาในเบื้องต้น บริษัทฯ ตกลงชำระหนี้ค้างเป็นจำนวน 33 งวดให้เสร็จสิ้นภายในเดือนเมษายน 2564

5. หนี้สินที่อยู่ระหว่างการเจรจาผ่อนชำระ โดยคาดว่าจะทำสัญญาเสร็จสิ้นภายในปี 2563 โดยประกอบด้วย เจ้าหนี้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตส่วนภูมิภาค จำนวนสุทธิ 101 ล้านบาท และเจ้าหนี้หุ้นกู้ต่างประเทศ เงินต้นรวมดอกเบี้ยและภาษี หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 625 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาแผนการชำระหนี้ที่เหลือของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามกลุ่มเจ้าหนี้ทั้ง 5 กลุ่ม ข้างต้นที่มียอดหนี้รวมจำนวน 7,558.47 ล้านบาท แล้ว จะเห็นว่า ภาระหนี้ที่เหลือทั้งหมดที่บริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นหนี้สิน หมุนเวียนการค้าทั่วไป โดยมีจำนวนประมาณ 2,483.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้ที่มีการจ่ายตามรอบระยะเวลาเครดิตทางการค้า กับคู่ค้าตามปกติ ดังนั้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่า บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการหนี้สินส่วนที่เหลือจากการแปลงหนี้เป็นทุน ดังกล่าวได้ โดยจะรักษาให้มีภาระหนี้ในระดับที่เหมาะสมในการดำเนินธุรกิจเมื่อเทียบเคียงกับธุรกิจประเภทเดียวกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ในอนาคต เพื่อนำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทฯ โดยเฉพาะวงเงินกู้ยืมตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน และลดภาระหนี้สินลง รวมทั้งใช้เป็นเงินหมุนเวียนเพื่อใช้สำรองการชำระ หนี้สินหมุนเวียนการค้าทั่วไปที่เหลืออยู่ และยังสามารถนำเงินดังกล่าวไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการและขยาย กำลังการผลิต จากเดิมที่บริษัทฯ ผลิตเฉพาะช่วง Off peak ซึ่งเป็นช่วงที่มีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ โดยจะสามารถขยายการผลิตได้ เพิ่มมากขึ้นในช่วง On peak ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีการใช้อัตรากำลังการผลิตมากขึ้น (Utilization rate) และเพิ่มส่วนแบ่ง ทางการตลาด รวมทั้งโอกาสในการเพิ่มรายได้ของบริษัทฯ มากขึ้น

หากบริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ได้เสร็จสิ้นจะทำให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงจากการถูกบังคับจำนองกับทรัพย์สินของบริษัทฯ ได้แก่ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูก สร้างบนที่ดิน รวมทั้งเครื่องจักร จำนวน 79 เครื่อง ที่นำไปเป็นหลักประกันตามสัญญาฉบับดังกล่าวได้ ในกรณีจำเป็น เพื่อหา แหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม บริษัทฯ ยังสามารถนำทรัพย์สินดังกล่าวบางส่วนหรือทั้งหมดไปเป็นหลักประกันเพื่อเพิ่มอำนาจ ต่อรองหรือเพิ่มวงเงินกู้เพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินกับเจ้าหนี้รายอื่นในอนาคต ซึ่งจะเป็นการสร้างเสถียรภาพให้กับเงินลงทุนของผู้ ถือหุ้น สร้างความมั่นคงและเสถียรภาพในการประกอบธุรกิจซึ่งจะสร้างผลกระทบในเชิงบวกแก่ผลประกอบการของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อขอปรับระยะเวลาการชำระหนี้ให้ยาวนานยิ่งขึ้น หรืออาจเจรจากับผู้ ลงทุนรายอื่น หรือสถาบันการเงินเพื่อทำสัญญากู้ยืมเงินที่มีเงื่อนไขที่ดีกว่า เช่น การขยายระยะเวลาการชำระหนี้ การกู้ยืมเพื่อ ชดใช้เงินกู้ปัจจุบันโดยที่เงินกู้ใหม่จะเสียค่าใช้จ่ายด้านอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อมั่นว่า เมื่ออัตราส่วนหนี้สิน รวมต่อทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปตามแผนที่ได้วางไว้ ประกอบกับโรงงานและเครื่องจักรของบริษัทฯ ยังคงมีศักยภาพใน การผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ภายใต้สภาพเศรษฐกิจที่เอื้ออำนวยต่ออุตสาหกรรมธุรกิจเหล็ก รวมทั้งการ ดำเนินการตามแผนการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ในอนาคตซึ่งสอด รับกับการดำเนินการตามแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ ประเมิน สถานการณ์ว่า บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการหนี้สินที่เหลืออยู่ได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อไป โดยในเบื้องต้น บริษัทฯ คาด ว่ากระแสเงินสดที่เข้ามาจากการที่บริษัทฯ จะสามารถกลับมาผลิตได้เต็มที่อีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 เป็นต้นไป จะ เพียงพอต่อการผ่อนชำระหนี้ที่เหลืออยู่และสามารถนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนได้อีกด้วย นอกจากนี้ ภายหลังจากการแปลงหนี้ เป็นทุน ACO I มีแผนที่จะสนับสนุนให้บริษัทฯ ดำเนินการชำระคืนหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้แต่ละราย เช่นเดียวกับแผนการของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการประกอบธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ

3. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด วิเคราะห์ได้เป็น 2 กรณี ได้แก่

3.1 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดเท่านั้น

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

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

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

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

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

= ร้อยละ 76.32

3.2 กรณีวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด และการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ⁴

ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

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

โดยที่ PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

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

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

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

⁴ สืบเนื่องจาก หนังสือถึงกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ GST/ELCID - 16/2562 เรื่อง แจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ลงวันที่ 5 กันยายน 2562 บริษัทฯ ได้แจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 เป็นวันศุกร์ที่ 11 ตุลาคม 2562 เวลา 9:30 น และหนังสือถึงกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ GST/ELCID - 17/2562 ลงวันที่ 5 กันยายน 2562 บริษัทฯ ได้แจ้งมติคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2562 เกี่ยวกับการเพิ่มเติมวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (“GSTEEL-W1”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (“GSTEEL-W2”) ซึ่งจะหมดอายุลงในวันที่ 27 กันยายน 2562 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ที่ได้ออกเลื่อนไป ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องลดทุนจดทะเบียนเพื่อตัดหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับ GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ที่กำหนดว่า ในการเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นใหม่จะกระทำได้เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีที่หุ้นยังออกจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือจะต้องเป็นหุ้นที่ออกไว้เพื่อรองรับหุ้นที่แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ณ วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562 ในวันศุกร์ที่ 11 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ จะคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (GSTEEL-W3) ซึ่งมีจำนวนหน่วยคงเหลือ 7,500,000,000 หน่วย ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 17 พฤษภาคม 2563 ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงการคำนวณผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัดโดยไม่มี GSTEEL-W1 และ GSTEEL-W2 เนื่องจากหมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2562

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

$$= \text{ร้อยละ } 78.33$$

ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

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

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

P_o = บริษัทฯ คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ = 0.07 บาท

PP = หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้บุคคลในวงจำกัด

P_{ePP} = ราคาหุ้นใหม่จากการแปลงหนี้เป็นทุน = 0.19 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_{eW3} = จำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 จำนวน 2,683,185,596 หุ้น

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น } P_E &= \frac{((0.07 * 6,850,180,964) + (0.19 * 22,078,584,468) + (1.20 * 2,683,185,596))}{(6,850,180,964 + 22,078,584,468 + 2,683,185,596)} \\ &= 0.25 \text{ บาท} \end{aligned}$$

P_E มีค่ามากกว่า P_o ดังนั้นจึงไม่เกิดผลกระทบต่อการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ทั้งนี้ ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ และจำนวนหุ้นรองรับการแปลงสภาพดังกล่าว จะอ้างอิงจากราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิหลังจากที่มีการปรับสิทธิแล้ว

ด้านการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ผลกระทบต่อการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{EPS Dilution} = \frac{((NI / Q_o) - (NI / (Q_o + Q_{ePP} + Q_{eW3})))}{(Q_o + Q_{ePP} + Q_{eW3})}$$

(NI / 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

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

$$\begin{aligned} \text{EPS Dilution} &= (-22,447,001,258 / 6,850,180,964) - (-2,447,001,258 / 6,850,180,964 + \\ &\quad 22,078,584,468 + 2,683,185,596) \\ &\quad \text{-----} \\ &\quad -2,447,001,258 / 6,850,180,964 \\ &= \text{ร้อยละ } 78.33 \end{aligned}$$

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อราคาหุ้นหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก

- 1) 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 รายละเอียดปรากฏตามตารางสรุปยอดหนี้ที่แปลงเป็นทุนในข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้
 - นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิมในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธนุชัย ตามสัญญาประนีนอมยอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลดภาระดอกเบี้ยข้างต้นทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยปริยายอีกจำนวน 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

- 2) บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้สินเงินต้น ดอกเบี้ย และภาษีหัก ณ ที่จ่ายคำนวณถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท ตามข้อ 2.2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการของสารสนเทศฉบับนี้ ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เป็น 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เป็น 0.53 เท่า) (สำหรับวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน โปรดพิจารณา ข้อ 2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ของสารสนเทศฉบับนี้) นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องในการดำเนินงาน และมีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาและเพิ่มกำลังการผลิต และสามารถคงสภาพการจ้างงานของพนักงาน ตลอดจนลดความเสี่ยงของเครื่องจักรจากการหยุดการผลิต
- 3) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะส่งผลให้บริษัทฯ มีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา 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

อนึ่ง ประวัติ วุฒิการศึกษา ประสบการณ์ทำงาน สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท การเป็นกรรมการในบริษัทอื่นของบุคคลทั้ง 5 ท่าน สามารถสรุปได้ในตารางตามข้อ 1.2.2 เจ้าหน้าที่ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

สำหรับแผนการบริหารงานของบริษัทฯ นั้น กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่สามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ที่บริษัทฯ และลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมีอาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ในเบื้องต้น แผนการสนับสนุนด้านการพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตและการดำเนินการงานของกิจการ และแผนการสนับสนุนด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนด้านการเงิน

หากมีความคืบหน้าสำหรับแผนการสนับสนุนด้านการพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตและการดำเนินการงานของกิจการ และแผนการสนับสนุนด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนด้านการเงิน จาก ACO I เป็นประการใด บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปทราบผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องต่าง ๆ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

4.1 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ซื้อ

ราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ 0.19 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่มาจากการเจรจาระหว่างบริษัทฯ กับ ACO I สืบเนื่องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งแรกในปี 2560 ซึ่งในครั้งนั้นราคาแปลงหนี้เป็นทุนเท่ากับ 0.19613 บาทต่อหุ้น⁵ การเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ ACO I ได้พิจารณาจากหลายปัจจัยประกอบกัน ได้แก่ ราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนั้น มูลค่าตามบัญชีของบริษัท สักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคต และภาระดอกเบี้ยที่ได้รับการปลดหนี้ เป็นต้น (ทั้งนี้ ทศนิยม 5 ตำแหน่งเกิดจากการคำนวณจำนวนหุ้นให้เต็มจำนวนเพื่อป้องกันปัญหาการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์)

สำหรับโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับโครงการเดิมให้มากที่สุด แม้ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทฯ จะมีความเสี่ยงสูงกว่าเมื่อ 2 ปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินสูงกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบแล้ว แต่เนื่องจากบริษัทฯ และ ACO I มีความเห็นตรงกันว่าบริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์หลักคือโรงงานและเครื่องจักรที่ยังคงมีศักยภาพในการผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ประกอบกับผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พยายามทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับการแปลงหนี้เป็นทุนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ว่า หากไม่มีการปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องแบกรับภาระเงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนมากเป็นระยะเวลาหลายปี อีกทั้งหมดโอกาสที่จะหาแหล่งเงินทุนใหม่ที่มีต้นทุนต่ำ เพราะโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีหนี้สินเกินกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ จึงไม่มีสถาบันการเงินใดที่ยินดีให้ความช่วยเหลือ และมีความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้โครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จ ACO I จึงยอมตกลงคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น แม้ปัจจัยด้านสถานะการเงินของบริษัทฯ มีความเสี่ยงสูงขึ้น และลดจำนวนหุ้นที่จะแปลงเป็นทุนเพื่อลดผลกระทบจากลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้น

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ในราคาหุ้นละ 0.19 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ เอ็ม พาวเวอร์ ดีไซน์ซีย์ นางวนิดา นางเบญจมาศ นิวเวสต์อินเตอร์เนตล นายธนชัย ชูพีเรียร์ 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

⁵ ราคาแปลงหนี้เป็นทุนครั้งก่อนคือ 0.19613 บาทต่อหุ้น (การคำนวณทศนิยม 5 ตำแหน่งเพื่อให้จำนวนหุ้นที่จะจดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เต็มจำนวนหุ้น) เป็นราคาที่มาจากการเจรจาระหว่างผู้บริหารบริษัทฯ กับ ACO I โดยใช้ราคาปิดเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 2 – 26 พฤษภาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.3156 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขณะนั้น สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นที่คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ที่ได้รับการสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชี ที่ประมาณ 0.13 บาทต่อหุ้น ในการเจรจาได้มีการเพิ่มส่วนต่างอีกร้อยละ 10 ของราคาปิดเฉลี่ยดังกล่าว เป็น 0.34716 บาทต่อหุ้น เนื่องจากทั้งสองฝ่ายเห็นว่าบริษัทฯ ยังมีศักยภาพในการประกอบธุรกิจจากสินทรัพย์ดำเนินงานที่มีอยู่ แต่เนื่องจากมีการปลดภาระดอกเบี้ยค้างส่วนแรก (หมายถึงดอกเบี้ยค้างคำนวณถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นข้อตกลงในขณะนั้น) ให้จำนวน 3,291 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 0.15103 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เมื่อหักมูลค่าชดเชยดอกเบี้ยที่ได้รับการยกเลิกต่อหุ้นออกจากราคาต่อหุ้นที่ใช้ในการเจรจา จะได้ราคาแปลงหนี้เป็นทุนเท่ากับ 0.19613 บาทต่อหุ้น (0.34716 – 0.15103)

ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 เพื่อขออนุมัติการการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนได้ บริษัทฯ จึงกำหนดให้คำนวณราคาตลาดโดยใช้วิธีการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ได้เท่ากับ 0.07 บาท (โปรดพิจารณาสมมติฐานการและราคาคำนวณราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามเอกสารแนบท้ายของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมประมาณร้อยละ 171 มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น โดยให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้น เนื่องจาก ในสถานะการณ์ปัจจุบันเป็นไปได้ยากที่บริษัทฯ จะสามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมทั้งกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.19 บาทต่อหุ้น หากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น และบริษัทฯ มีความจำเป็นอย่างยิ่งในการปลดภาระหนี้ตามจำนวนหนี้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ เพราะหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 เป็นต้นมา นอกจากนี้ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนด้วยราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคา 0.19 บาทต่อหุ้น จะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคตอีกด้วย อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

4.2 เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีอยู่เป็นจำนวนมากของบริษัทฯ ด้วยการดำเนินโครงการแปลงหนี้เป็นทุน มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น เนื่องจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะช่วยภาระหนี้สินให้แก่บริษัทฯ ได้ถึง 9,226,822,000.59 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 และบริษัทฯ จะรับรู้เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มเติมในงบกำไรขาดทุนรวมจำนวน 5,031,890,951.67 บาทจากภาระเงินต้นที่ได้รับการปลดหนี้ (ส่วนที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน) จำนวน 0.64 บาท การปลดภาระดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 4,372,318,556.93 บาท และภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 659,572,394.10 บาท

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้เงินต้น 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 รายละเอียดปรากฏตามตารางสรุปยอดหนี้ที่แปลงเป็นทุนในข้อ 1.1 ความจำเป็นและลักษณะของรายการ ของสารสนเทศฉบับนี้

นอกจากปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยข้างต้นแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้รับภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่ต้องชำระให้แก่ ACO I ตามข้อตกลงที่บริษัทฯ เคยตกลงกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศเดิม ในกรณีที่บริษัทฯ จะต้องชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ ACO I และนางวนิดากับนายธนุชัย ตามสัญญาประนียอมความฉบับแรก ดังนั้น การปลด

ภาระดอกเบี้ยข้างต้น 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

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า นอกจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะลดภาระหนี้ของบริษัทฯ จำนวนมากแล้ว ยังช่วยลดความเสี่ยงด้านการเงินของบริษัทฯ ลดโอกาสการผิดนัดชำระหนี้ในอนาคต และมีขั้นตอนและกระบวนการที่ไม่ยุ่งยาก รวมทั้งประหยัดเวลาในการดำเนินการได้อย่างมากเมื่อเทียบกับการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลายซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 ได้ทันท้วงที ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อมั่นว่า ภายหลังจากการปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 9,226,822,000.59 บาท บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจ และสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต อีกทั้ง โครงสร้างทางการเงินที่ดีขึ้นยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการที่บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินดีขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อฐานะการเงิน มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น และความสามารถในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ การแปลงหนี้เป็นทุนจึงเป็นหนทางที่ดีที่สุดที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถพลิกฟื้นกลับมาทำธุรกิจได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนอีกครั้ง

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

โครงการแปลงหนี้เป็นทุนก็มีข้อเสียเนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่เจ้าหนี้ทั้ง 8 ราย ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะส่งผลกระทบต่อการลดลงของสัดส่วนการถือ และการลดลงของกำไรต่อหุ้นสูงถึงร้อยละ 79.93 และมีความเสี่ยงที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจมีมติไม่อนุมัติดังเช่นที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 มีมติไม่อนุมัติการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งแรก ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ต้องสูญเสียความน่าเชื่อถือและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและว่าจ้างที่ปรึกษาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วและเห็นว่า โครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะส่งผลดีต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวมมากกว่าส่งผลเสีย ด้วยเหตุผลที่สำคัญ ดังนี้

ประการแรกคือ บริษัทฯ สามารถแก้ปัญหาเรื่องส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 ได้ทันท้วงที โดยหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่สิ้นปี 2560 เป็นต้นมา ซึ่งหากบริษัทฯ ถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ประการที่สองคือ หากครบกำหนดชำระหนี้ตามคำพิพากษาข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ไม่ได้ชำระเงินตามที่กำหนดในคำพิพากษา หรือคำสั่งของศาลแล้ว เอ็ม พาวเวอร์ ดีสิ่นชัย นางวนิดา นางเบญจมาศ นิเวศอินเตอร์เมทัล นายธนชัย ชูพีเรียร์ ในฐานะเจ้าหนี้ตามคำพิพากษา ย่อมมีสิทธิร้องขอให้บังคับคดีตามคำพิพากษา หรือคำสั่งได้ภายในสิบปีนับแต่วันมีคำพิพากษา

หรือคำสั่ง สำหรับกรณี ACO I ในฐานะเจ้าหนี้ทางการค้า หากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้ ACO I ได้เมื่อครบกำหนดชำระหนี้แล้ว ACO I ย่อมมีสิทธิในการฟ้องร้องให้บริษัทฯ ชำระหนี้จำนวนดังกล่าวให้แก่ ACO I รวมถึงคิดดอกเบี้ยผิดจากหนี้จำนวนดังกล่าวได้นับแต่ผิดนัด ซึ่งการที่บริษัทฯ จะต้องใช้เงินสดในการชำระหนี้ทั้งหมดจะทำให้บริษัทฯ ประสบกับปัญหาทางการเงินและฐานะของบริษัทฯ เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสด หรือแหล่งเงินทุนใด ๆ ที่เพียงพอจะรองรับการจ่ายภาระหนี้ดังกล่าวได้ นอกจากนี้ การนำเงินสดมาใช้ในการชำระหนี้จะทำให้บริษัทฯ ไม่มีโอกาสในการใช้เงินทุนดังกล่าวในการประกอบธุรกิจและอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ในท้ายที่สุด

ประการที่สามคือ จากการที่บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ฉบับลงวันที่ 2 เมษายน 2562 และฉบับแก้ไข ลงวันที่ 22 กรกฎาคม 2562 กับ Link Capital I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เช่นเดียวกัน โดยมีจำนวนวงเงินกู้รวม 84,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยวงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ วงเงินกู้ B จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้ง เครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเป็นประกันหนี้เงินกู้ดังกล่าว (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปราบกฏตามข้อ 1.2.2 เจ้าหนี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)) ซึ่งหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินกับเจ้าหนี้ทุกรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและขาดสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งเมื่อครบกำหนดชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวให้ Link Capital I ได้ตามกำหนด และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ดังกล่าว ซึ่งหากบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) Link Capital I จะสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องให้บริษัทฯ ชำระเงินกู้ภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ตลอดจนค่าเสียหาย และบังคับจำนวนเอาทรัพย์สินจำนวนออกขายทอดตลาด ซึ่งทรัพย์สินจำนวนตามสัญญา (Credit Agreement) ประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งโรงงานจำนวน 10 แปลงและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน เครื่องจักร 79 เครื่อง ซึ่งล้วนแต่เป็นทรัพย์สินสำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการผลิตเหล็กม้วนรีดร้อน ซึ่งหากทรัพย์สินจำนวนถูกบังคับจำนวนออกขายทอดตลาดแล้ว บริษัทฯ จะไม่เหลือทรัพย์สินใดที่ใช้ในการผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนซึ่งเป็นธุรกิจหลักและธุรกิจเดียวของบริษัทฯ อีกต่อไป ซึ่งหากตกอยู่ในสถานการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ ย่อมไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และอาจจะต้องยุติกิจการในท้ายที่สุด

นอกจากนี้ ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I กำหนดว่า เมื่อครบกำหนดชำระหนี้ หากบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งรายใดที่มีมูลค่าเกินกว่า 5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ ให้ถือว่าบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดชำระหนี้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ด้วย ซึ่งหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินกับเจ้าหนี้ทุกรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและขาดสภาพคล่องทางการเงิน ซึ่งเมื่อครบกำหนดชำระหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งรายใดไม่จำกัดแต่เพียงเจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนแล้ว บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้รายดังกล่าวได้ตามกำหนด และอาจตกเป็นผู้ผิดนัดกับเจ้าหนี้รายดังกล่าว ซึ่งหากบริษัทฯ ตกเป็นผู้ผิดนัดกับเจ้าหนี้รายอื่นเกิน 5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐแล้ว บริษัทฯ จะตกเป็นผู้ผิดนัดภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) โดยปริยาย และจะทำให้ Link Capital I สามารถฟ้องบังคับจำนวนทรัพย์สินจำนวนดังกล่าวได้ทันทีเช่นเดียวกัน

ประการที่สี่คือ เมื่อบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งได้ หรือบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจนถูกยึดทรัพย์สินตามหมายบังคับคดี และหากบริษัทฯ ถูกยึดทรัพย์สินตามหมายบังคับคดีแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องด้วยข้อสันนิษฐานตามกฎหมายว่าเป็นผู้หนีสินล้นพ้นตัว และจะทำให้เจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งของบริษัทฯ สามารถฟ้องบริษัทฯ ให้ล้มละลายได้ ซึ่งหากศาลได้ใช้ดุลยพินิจพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ เป็นผู้หนีสินล้นพ้นตัว ศาลจะมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์สินของบริษัทฯ เต็มขาด

และเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะเข้าไปดูแล ควบคุม กิจการ หรือทรัพย์สิน หรือสิทธิต่าง ๆ แทนบริษัทฯ บรรดาเจ้าหนี้ทั้งหลายของบริษัทฯ (ไม่รวมผู้ถือหุ้น) จะมีสิทธิแจ้งขอรับชำระหนี้ในคดีล้มละลายร่วมด้วยตามประกาศคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดตามที่ศาลกำหนดเอาไว้ และศาลอาจพิพากษาให้บริษัทฯ ล้มละลายได้ เมื่อบริษัทฯ ต้องคำพิพากษาให้ล้มละลายแล้ว จะส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องยุติกิจการและต้องเลิกบริษัทฯ ในท้ายที่สุด การล้มละลายจะส่งผลเสียอันประเมินไม่ได้ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม กล่าวคือผู้ถือหุ้นจะสูญเสียเม็ดเงินลงทุนในบริษัทฯ ทั้งหมด และหุ้นของบริษัทฯ จะไม่มีมูลค่าอีกต่อไป

4.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะประสบผลสำเร็จและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เนื่องจาก

1) บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการคงราคาแปลงหนี้เป็นทุนให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับโครงการเดิมให้มากที่สุด แม้ว่าสถานะทางการเงินของบริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงไปและมีความเสี่ยงสูงกว่าเมื่อ 2 ปีก่อน เนื่องจาก บริษัทฯ มีหนี้สินสูงกว่าทรัพย์สินและมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบแล้ว ประกอบกับผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พยายามทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับการแปลงหนี้เป็นทุนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ว่า หากไม่มีการปรับโครงสร้างทางการเงินด้วยการแปลงหนี้เป็นทุน จะทำให้บริษัทฯ ยังคงต้องแบกรับภาระเงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนมากเป็นระยะเวลาหลายปี และมีความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผู้ถือหุ้นย่อมได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องจากการขาดตลาดตรงในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

2) บริษัทฯ ได้ลดจำนวนหนี้ที่จะแปลงเป็นทุนเพื่อลดผลกระทบจากลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้น ซึ่งแตกต่างจากการเสนอโครงการแปลงหนี้เป็นทุนต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้จะประสบผลสำเร็จและส่งผลดีต่อบริษัทฯ เนื่องจาก

1) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยจำนวนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จากนั้นตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อศาลตามที่ได้มีคำพิพากษา 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 นิเวิลด์ อินเตอร์เนทล์ จำนวน 107,789,421.98 บาท นายธัญชัย 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 และนางวนิดากับนายธัญชัย 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

2) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการได้ โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เป็น 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เป็น 0.53 เท่า) (สำหรับวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน โปรดพิจารณา ข้อ 2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ของสารสนเทศฉบับนี้) ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องสูงขึ้นและจะทำให้บริษัทฯ กลับมาอยู่สภาพที่จะสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และมีความเชื่อถือเพียงพอที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนและสถาบันการเงินได้อีกด้วย บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้

3) การได้ ACO I ซึ่งเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ก็มีข้อดีประการสำคัญ กล่าวคือ บริษัทฯ จะไม่ได้มีความสัมพันธ์กับ ACO I ในรูปแบบเจ้าหนี้ต่อลูกหนี้ต่อไป ซึ่งตามวิสัยของเจ้าหนี้ เจ้าหนี้ก็เพียงพิจารณาแต่ผลประโยชน์ที่ตนได้รับจากลูกหนี้จากการให้เงินกู้ฝ่ายเดียว แต่การเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ACO I จะช่วยสร้างความมั่นใจต่อบริษัทฯ ว่า ACO I จะยังคงให้ความช่วยเหลือและสนับสนุนบริษัทฯ ทั้งทางการเงินและการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องภายใต้ความสัมพันธ์แบบผู้ถือหุ้นและบริษัทฯ หากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพิ่มเติม บริษัทฯ อาจเลือกใช้วิธีการเพิ่มทุนโดยการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) เพราะอย่างน้อยก็สามารถเชื่อมั่นได้ว่าจะได้รับเงินลงทุนจาก ACO I ซึ่งจะพิจารณาลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหุ้นของตนในบริษัทฯ ไว้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์หลักคือโรงงานและเครื่องจักรที่ยังคงมีศักยภาพในการผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ในเบื้องต้น บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายใน 2 ปีนับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 17 เมษายน 2562) ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I เพื่อใช้ในการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมและนำไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการและขยายกำลังการผลิต ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินทุนในขณะนั้นด้วย และ ACO I ก็มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อสนับสนุนแผนการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเช่นกัน

4) หากกรรมการ ผู้บริหารหรือที่ปรึกษาที่ ACO I ได้ให้ความไว้วางใจและความเชื่อถือ กอปรกับ ACO I ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นมืออาชีพ มีความเชี่ยวชาญทางการเงิน และธุรกิจในอุตสาหกรรมเหล็ก สามารถแก้ปัญหาของบริษัทฯ ต่าง ๆ ที่ประสบอยู่ได้ เมื่อภาพรวมของบริษัทฯ รวมทั้งผลประโยชน์ของบริษัทฯ ดีขึ้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายก็จะได้รับผลประโยชน์จากสภาพการณ์ที่ดีขึ้นของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน

4.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุน เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะปลดภาระหนี้การค้ำที่มีอยู่จำนวนมาก รวมถึงหนี้ตามคำพิพากษา และภาระหนี้อื่นๆ ที่เกิดจากการบริหารงานในปัจจุบัน ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ รวมถึงมีเงินทุนที่เพียงพอในการดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2.2 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการของสารสนเทศฉบับนี้ โดยหากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนไม่ประสบผลสำเร็จ จะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นต้นมา

ในลำดับต่อมา คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การลดภาระหนี้จำนวน 4,194,931,048.92 บาท จากหนี้สินทั้งหมดจำนวน 9,226,822,000.59 บาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ตามงบการเงิน

เฉพาะกิจการ ณ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 มีความเหมาะสมผลและเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจรวมทั้งเพียงพอที่จะส่งเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้ดีขึ้น เนื่องจากแม้บริษัทฯ จะมีปัญหาด้านหนี้สิน และเงินทุนหมุนเวียนที่ไม่เพียงพอเรื้อรังมาหลายปี แต่สินค้าหลักที่ร่อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ยังเป็นที่ต้องการของตลาดจากข้อมูลในประเทศไทยยังคงต้องมีการนำเข้าเหล็กที่ร่อนชนิดม้วน เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ ก่อปรกับบริษัทฯ ยังคงมีโรงงานและเครื่องจักรที่อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน สามารถผลิตได้สูงสุดถึงเดือนละ 100,000 ตัน และเป็นสินทรัพย์ที่สามารถนำไปเป็นหลักประกันค้ำประกันเพื่อหาเงินทุนหมุนเวียนได้ ซึ่งจากปัญหาที่บริษัทฯ ยังไม่สามารถฟื้นฟูกิจการได้ในช่วงปี 2560 และ 2561 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ก็ประสบกับสถานะขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างหนัก ถึงกับต้องหยุดการผลิตเมื่อต้นปี 2562 ในช่วงดังกล่าว กลุ่ม SSG ที่ยังคงเป็นเจ้านิรายใหญ่ของบริษัทฯ ผ่านทาง ACO I ก็ได้ให้การสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียน ทั้งในรูปของการกู้ยืมเงินครั้งแรก 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และวงเงินค้ำประกัน SBLC อีก 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยบริษัทฯ ได้นำที่ดินโรงงานและเครื่องจักรไปค้ำประกัน ต่อมาเมื่อเงินทุนหมุนเวียนไม่พอ กลุ่ม SSG ก็มีศักยภาพให้เงินทุนเพิ่มอีก 14 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งทำให้ขณะนี้ บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอต่อการผลิตแล้ว ซึ่งการลดภาระหนี้สินดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ จะช่วยให้โครงสร้างการเงินของบริษัทฯ ดีขึ้นและมีเงินทุนรองรับการผลิตสินค้าหลักที่คาดว่าจะสามารถกลับมาผลิตได้เต็มที่ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2562 เป็นต้นไป

สำหรับด้านการผลิตนั้น กลุ่ม SSG ได้แนะนำให้บริษัทฯ รู้จักกับ Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“**Synergy**”) ผู้ซึ่งมีผู้บริหารที่มีความชำนาญในอุตสาหกรรมเหล็กเข้ามาช่วยปรับปรุง เพิ่มประสิทธิภาพ และลดต้นทุนในการผลิต ซึ่ง Synergy ได้เคยวิเคราะห์ไว้แล้วว่า โรงงานและเครื่องจักรของบริษัทฯ มีศักยภาพเทียบเท่าโรงงานระดับโลก และเพื่อให้เป็นไปตามข้อผูกพันทั่วไปของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I บริษัทฯ จึงได้เข้าทำสัญญา Business Advisory and Review Agreement กับ Synergy เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 และต่อมาได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม (Amendment and Restatement Agreement) เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2562 (สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) ปรากฏตามข้อ 1.2.2 **เจ้านี้ทางการค้าตามบันทึกข้อตกลง** ของสารสนเทศฉบับนี้) ของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

สำหรับการปรับโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ บริหารจัดการได้นั้น ACO I ยังคงให้การสนับสนุนการแปลงหนี้เป็นทุนในราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ใกล้เคียงกับเมื่อปี 2560 แม้ว่าสถานะทางการเงินของกิจการจะแยลงเพราะขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างหนักในช่วงก่อนหน้านี ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า การที่ ACO I ยังยินดีรับราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ 0.19 บาทต่อหุ้นและนำราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวมาใช้กับเจ้าหนี้ที่เข้าร่วมโครงการรายอื่น ๆ จะส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นเนื่องจากผลกระทบจากลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้นจะไม่รุนแรงเท่ากับหาก ACO I จะใช้ราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ต่ำกว่านี้ และการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งนี้จะมีการสละสิทธิเรียกร้องในดอกเบี้ยค้าง และลดภาระภาษีหัก ณ ที่จ่าย ค้างจ่ายอีกด้วย รวมภาระหนี้สินที่จะหายไปในคราวเดียวกันเป็นจำนวนถึงร้อยละ 48.99 ของภาระหนี้สินทั้งหมด ซึ่งขณะนี้คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า ระดับหนี้สินที่ลดลงเกือบครึ่งประกอบกับการได้เงินทุนหมุนเวียนมาแล้ว จะทำให้กิจการสามารถผลิตสินค้าสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจมาชำระหนี้ที่เหลือได้ โดยเมื่ออัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปตามแผนที่ได้วางไว้ ประกอบกับโรงงานและเครื่องจักรของบริษัทฯ ยังคงมีศักยภาพในการผลิตและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ภายใต้สภาพเศรษฐกิจที่เอื้ออำนวยต่ออุตสาหกรรมธุรกิจเหล็ก รวมทั้งการดำเนินการตามแผนการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ในอนาคตซึ่งสอดคล้องกับการดำเนินการตามแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน บริษัทฯ ประเมินสถานการณ์ว่า บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการหนี้สินที่เหลืออยู่ได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อไปและโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ จะกลับมามีฐานะมั่นคงอีกครั้ง ในเบื้องต้น ACO I ก็มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อสนับสนุนแผนการเพิ่ม

ทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเช่นกัน และภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I มีแผนที่จะสนับสนุนให้บริษัทฯ ดำเนินการชำระคืนหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้แต่ละราย เช่นเดียวกับแผนการของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการประกอบธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารยังคงพยายามเจรจากับเจ้าหนี้รายอื่นที่เหลืออยู่ เพื่อให้มั่นใจว่าภาระหนี้ต่าง ๆ จะอยู่ในระดับที่กระแสเงินสดของกิจการสามารถจัดการชำระหนี้ตรงตามเงื่อนไข ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ จะสามารถกลับมาผลิตได้อีกครั้ง และมีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้น ประกอบกับยังคงมีกลุ่ม SSG ช่วยสนับสนุนด้านการเงิน ปัจจัยหลายประการนี้ประกอบกัน จะทำให้การเจรจาและการบริหารจัดการหนี้สินที่เหลืออยู่มีความคล่องตัวขึ้น หากเกิดเหตุการณ์หรือสภาวะอื่นที่บริษัทฯ ไม่อาจควบคุมได้ส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจ

นอกจากนี้ การแปลงหนี้เป็นทุนที่จากภาระหนี้จำนวนดังกล่าวยังสามารถรักษาความสัมพันธ์ระหว่างผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น และการลดลงของกำไรต่อหุ้น ที่จะมีต่อผู้ถือหุ้นจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งแตกต่างจากการแปลงหนี้เป็นทุนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560

4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

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

นอกจากนี้ ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้น โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงจาก (4.89) เท่า เป็น 1.87 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงจาก 1.83 เท่า เป็น 0.53 เท่า) (สำหรับวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน โปรดพิจารณา ข้อ 2.3.1 *โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ* ของสารสนเทศฉบับนี้) ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะเปลี่ยนแปลงมาอยู่ในระดับที่บริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการได้ และได้มีนักลงทุนที่มีฐานะทางการเงินที่ดีและมีศักยภาพในการลงทุน ทั้งนี้ กลุ่ม SSG ในฐานะที่เป็นกองทุนที่มีความแข็งแกร่ง ในระยะเวลาอันสั้น หากผลประกอบการของกิจการเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น บริษัทฯ อาจพิจารณาเพิ่มทุนด้วยวิธีจัดสรรหุ้นให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering: RO) กลุ่ม SSG ก็ยังสามารถให้การสนับสนุนผ่านการระดมทุนดังกล่าวได้อีกด้วย ในเบื้องต้น บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering: RO) ภายใน 2 ปี นับจากการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 17 เมษายน 2562) ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Credit Agreement) กับ Link Capital I เพื่อใช้ในการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมและนำไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการและขยายกำลังการผลิต

อีกทั้งกลุ่ม SSG มีโครงข่ายพันธมิตรทางธุรกิจจะสามารถช่วยฝ่ายบริหารหา Strategic Partner เพื่อมาร่วมทุนเชิงกลยุทธ์กับกิจการต่อไปในอนาคต โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ยังมีความเชื่อมั่นในศักยภาพและความเป็นมืออาชีพของกลุ่ม SSG ที่จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินในหลายบริษัท อีกทั้ง กลุ่ม SSG ยังมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และจะสามารถลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย สำหรับการดำเนินการตามแผนการชำระหนี้ที่เหลืออยู่ของเจ้าหนี้ที่ไม่ได้เข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I มีแผนที่จะสนับสนุนให้บริษัทฯ ดำเนินการชำระหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้กับเจ้าหนี้แต่ละราย เช่นเดียวกับแผนการของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการประกอบธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ ในเบื้องต้น

อย่างไรก็ดี ในการดำเนินการตามแผนพัฒนาธุรกิจของ ACO I ยังมีปัจจัยความเสี่ยงในเรื่องของกรณีที่เกิดประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เนื่องจากลักษณะธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีความผันผวนด้านราคาของวัตถุดิบและราคาสินค้าสำเร็จรูปเหล็กแผ่นรีดร้อน รวมไปถึงปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม แนวโน้มอุตสาหกรรม การกีดกันทางการค้าของประเทศคู่ค้าต่างๆ เป็นต้น

อนึ่ง จากการที่ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯ ซึ่งจะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 14,461,489,473 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) นั้นจะไม่มีผลกระทบต่อโครงสร้างกลุ่มบริษัท กล่าวคือ บริษัทฯ ยังคงมี จี เจ สตีลเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยภายหลังจากที่ ACO I เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุม 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 และจากการสอบถามผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องจัดทำงบการเงินรวมต่อไปโดยมี จี เจ สตีล เป็นบริษัทย่อยต่อไปเนื่องจากไม่เข้าข้อยกเว้นที่ไม่ต้องจัดทำงบการเงินรวม ตามที่กำหนดในย่อหน้าที่ 4.1⁶ ของตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2560) เรื่อง งบ

⁶ ข้อ 4 มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10

4. กิจการที่เป็นบริษัทใหญ่ต้องนำเสนองบการเงินรวม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ใช้กับทุกกิจการ ยกเว้น
 - 4.1 บริษัทใหญ่ไม่จำเป็นต้องนำเสนองบการเงินรวมในกรณีที่เข้าเงื่อนไขทุกข้อต่อไปนี้
 - 4.1.1 บริษัทใหญ่มีฐานะเป็นบริษัทย่อยซึ่งกิจการอื่นควบคุมส่วนได้เสียทั้งหมด หรือบางส่วนโดยที่ผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทใหญ่ รวมทั้งผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงได้รับแจ้งเกี่ยวกับเรื่อง ซึ่งในสถานการณ์อื่นจะไม่มีสิทธิออกเสียง และไม่คัดค้านในการที่บริษัทใหญ่จะไม่นำเสนองบการเงินรวม
 - 4.1.2 ตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของบริษัทใหญ่ไม่มีการซื้อขายในตลาดสาธารณะ (ไม่ว่าจะเป็นตลาดหลักทรัพย์ในประเทศหรือต่างประเทศหรือการซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (over-the-counter market) รวมทั้งตลาดในท้องถิ่น และในภูมิภาค)
 - 4.1.3 บริษัทใหญ่ไม่นำส่งหรืออยู่ในกระบวนการของการนำส่งงบการเงินของ บริษัทให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือหน่วยงานกำกับดูแลอื่นเพื่อวัตถุประสงค์ในการออกขายหลักทรัพย์ใดๆ ในตลาดสาธารณะ และ
 - 4.1.4 บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดหรือบริษัทใหญ่ในลำดับระหว่างกลางจัดทำงบการเงินและเผยแพร่เป็นข้อมูลสาธารณะ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยได้รวมบริษัทย่อยไว้ในงบการเงินหรือวัดมูลค่า บริษัทย่อยด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การเงินรวม ทั้งนี้ หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2562 จะอนุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งจะทำให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของบริษัทฯ กิ่งหนึ่งโดยจะมีกรรมการบางท่านจาก จี เจ สตีล เข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ก็ตาม แต่โครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ ยังคงเหมือนเดิมคือ บริษัทฯ ยังคงเป็นบริษัทใหญ่ที่ถือหุ้น จี เจ สตีล มีอำนาจควบคุมใน จี เจ สตีล และมีกรรมการบริหารชุดเดียวกัน เพียงแต่ จี เจ สตีล มีการแปลงหนี้เป็นทุนและเปลี่ยนชุดกรรมการตั้งแต่ปี 2560 ก่อนบริษัทฯ เท่านั้น

5. คำรับรองของกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ตาม หากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)

กรรมการบริษัทฯ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5: ภาพรวมเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ข้อมูลบริษัท ผลประกอบการของบริษัท และการประเมินราคาตลาดของหุ้นบริษัท

บริษัท เบเคอร์ ทิลลี คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นราคายุติธรรมอ้างอิงในการเปรียบเทียบกับราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19 บาท สำหรับประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ที่ปรึกษาทางการเงินขอรับรองว่าได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ และประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ อย่างรอบคอบและเที่ยงตรงตามมาตรฐานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพที่พึงกระทำ

ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินได้ตั้งอยู่บนสมมติฐานตามสภาพเศรษฐกิจ และข้อมูลที่เกิดขึ้นขณะทำการประเมินเท่านั้น ซึ่งหากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินได้

1. ภาพรวมเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม

1.1. ภาพรวมเศรษฐกิจไทยปี 2562

ในปัจจุบัน สภาพพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เปิดเผยตัวเลขการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ปี 2562 (GDP) ที่ร้อยละ 2.8 YoY ซึ่งน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ร้อยละ 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 ยังมีหลายปัจจัยที่ต้องเฝ้าระวังที่อาจส่งผลทำให้เศรษฐกิจไทยชะลอตัวกว่าที่คาด 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 อัน

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจมีการชะลอตัวลงในหลายประเทศ โดยเฉพาะประเทศจีนที่เป็นทั้งผู้ผลิตและผู้ใช้เหล็กอันดับหนึ่งของโลก ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) และเหล็กเส้น (Rebar) ปรับตัวลดลงตามทิศทางราคาเหล็กในจีน โดยปรับลดลงร้อยละ 15 (ราคาอยู่ที่ประมาณ 493 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน และ 469 ดอลลาร์สหรัฐ/ตันตามลำดับ ในช่วงสิ้นปี 2561) และราคาเศษเหล็ก (Scrap) ปรับลดลงร้อยละ 17 (ราคาอยู่ที่ประมาณ 310 ดอลลาร์สหรัฐ/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 ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและการขยายการลงทุนไปยังประเทศต่างๆ 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 โครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ การลงทุนในพื้นที่เขตระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และเครื่องจักรกล

สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่าในปี 2562 ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศไทยจะมีการขยายตัวประมาณร้อยละ 8.2 อยู่ที่ 18.7 – 19.0 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ บรรจุก๊าซอาหารกระป๋องสำเร็จรูป การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ (เช่น โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 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 -

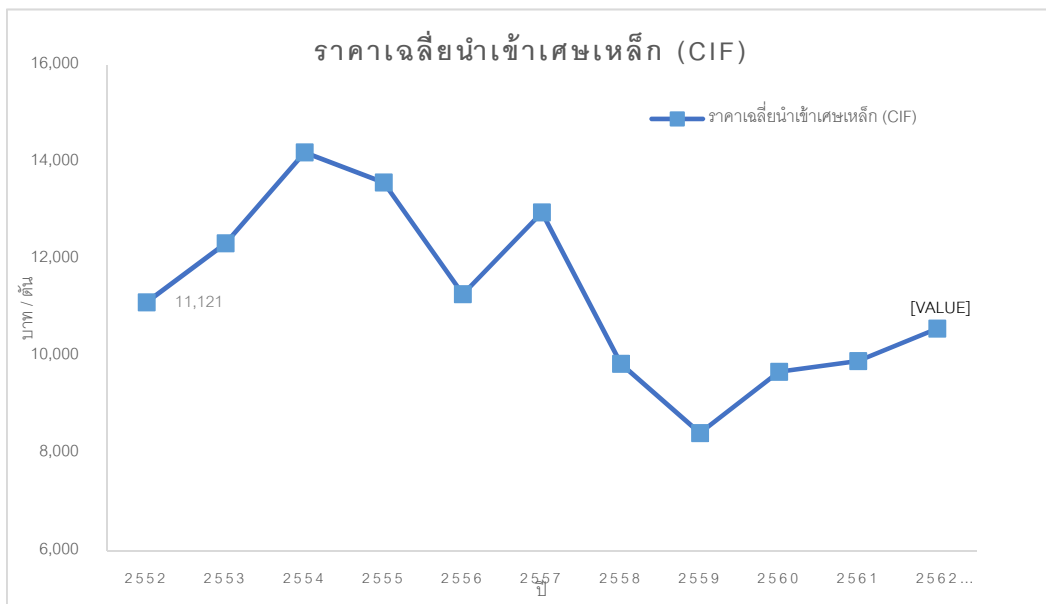
24,000 บาท/ตัน เป็นผลจากความต้องการเหล็กในประเทศมีทิศทางขยายตัว อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากเหล็กนำเข้าที่มีราคาถูกจะเป็นปัจจัยที่อาจจำกัดการเพิ่มขึ้นของราคาเหล็กแผ่น

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

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

1.3. แนวโน้มของราคาเศษเหล็ก (Scrap)

กราฟแสดงราคาเฉลี่ยนำเข้าเศษเหล็ก (CIF) ในประเทศไทยช่วงปี - 2552มิถุนายน2562



ที่มา: กรมศุลกากร

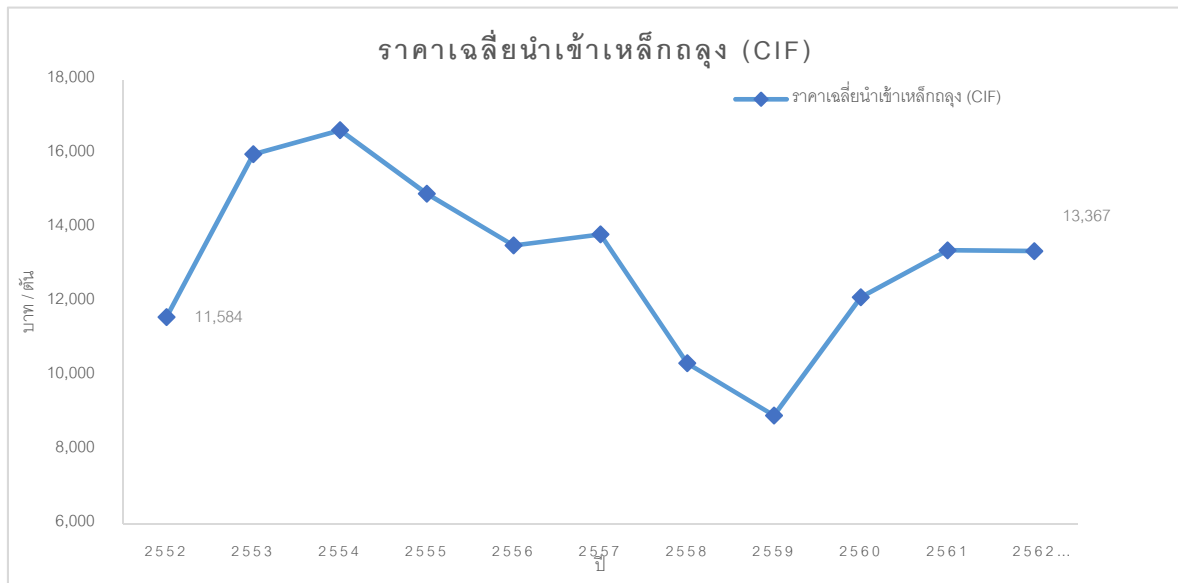
แนวโน้มในปัจจุบันอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าทั่วโลกหันมาให้ความสำคัญกับการผลิตเหล็กด้วยการนำเศษเหล็กกลับมาหลอมใหม่แทนการผลิตเหล็กด้วยสินแร่เหล็กมากขึ้น ดังนั้น ประเทศไทยจึงมีความต้องการเศษเหล็กอย่างมาก สอดคล้องกับความต้องการของเหล็กที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวเศรษฐกิจของประเทศ ทั้งนี้ ปัจจุบันประเทศไทย

ยังไม่มีอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กขั้นต้นที่เป็นการถลุงเหล็กจากสินแร่เหล็กโดยตรง 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 2562พบว่าราคานำเข้าเฉลี่ยของเศษเหล็กมีการปรับตัวขึ้นสูงสุดในปี 2554 โดยอยู่ที่ 14,209 บาทตัน และตก/2559 ลงมาถึงจุดต่ำสุดในปี ที่ 8,427 บาทตัน และราคาเฉลี่ย/เดือนมกราคม - มิถุนายน 2562 อยู่ที่ 10,578 บาท ตัน/ทั้งนี้ อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 – 2562 อยู่ที่ติดลบร้อยละ 0.5

1.4. แนวโน้มของราคาเหล็กถลุง (Pig Iron)

กราฟแสดงราคาเฉลี่ยนำเข้าเหล็กถลุงในประเทศไทยช่วงปี - 2552มิถุนายน2562



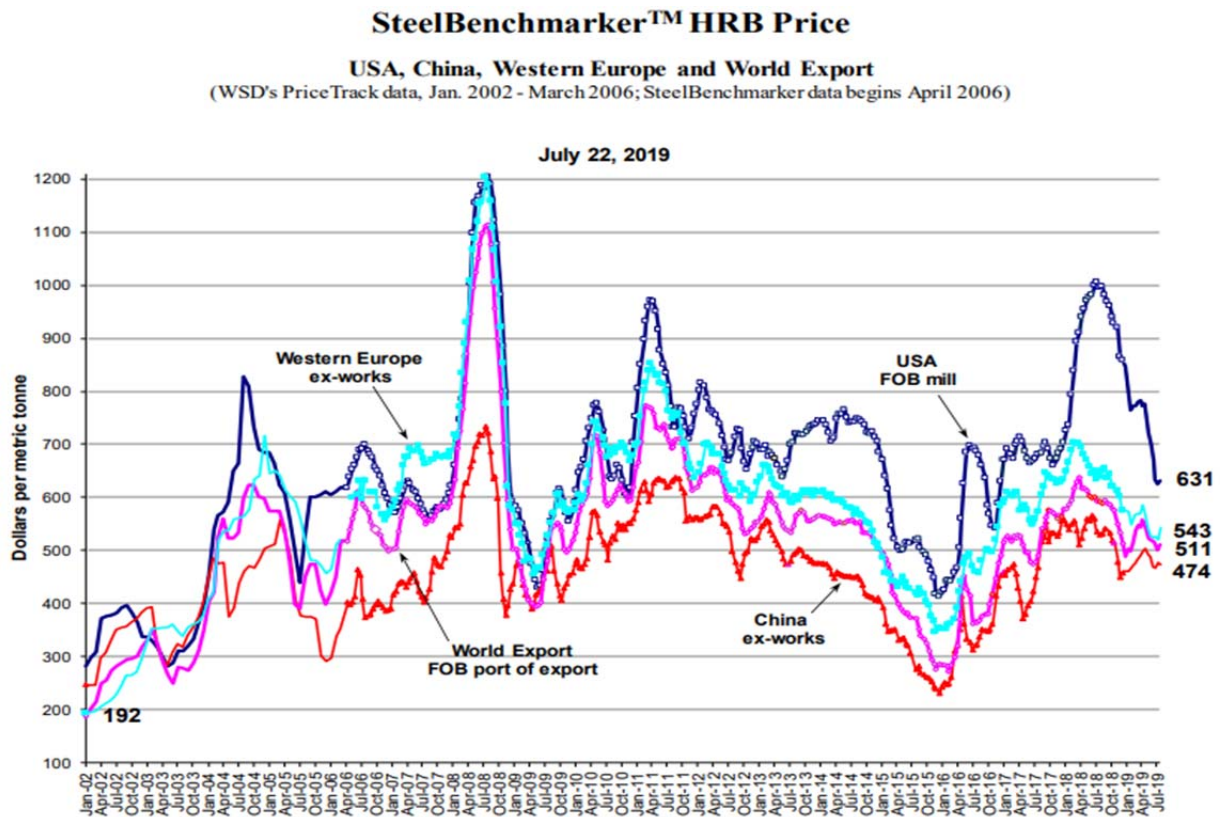
ที่มากรมศุลกากร :

โดยทั่วไปเหล็กถลุงเป็นหนึ่งในวัตถุดิบเหล็กต้นน้ำหลักที่สำคัญ สำหรับการนำไปใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กกลางน้ำและปลายน้ำ อย่างไรก็ตาม ในประเทศไทยแทบไม่มีการผลิตเหล็กต้นน้ำ เนื่องจากมีกระแสต่อต้านจากสังคมที่คำนึงถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสุขภาพในปัจจุบัน อีกทั้งยังต้องใช้เงินลงทุนสูง จึงจำเป็นต้องนำเข้าเหล็กถลุงจากต่างประเทศ ดังนั้น ราคาเหล็กถลุงในประเทศไทยจะขึ้นอยู่กับราคาเหล็กถลุงโลก

จากฐานข้อมูลของทางกรมศุลกากรปี 2562 ทิศทางของราคาเฉลี่ยนำเข้าเหล็กถลุงในประเทศไทยกว้างตัวออกข้าง โดยทำจุดสูงสุดอยู่ที่ 16,635 บาท/ตันในปี/ และหลังจากนั้นปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจนทำจุดต่ำสุดอยู่ที่ 8,926 บาท/ตันในปี/ 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

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. ข้อมูลบริษัท

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 ล้านตันต่อปีด้วยการติดตั้งเครื่องจักรบางส่วนเพิ่มเติม 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 และแสดงตนบัยเลตเตอร์ออฟเครดิต (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) | คัสซีรต ล้อรถ คอมเพรสเซอร์ โครงตู้เย็น โครงตู้ ไมโครเวฟ |

อย่างไรก็ตาม ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนของ GJS มีความคล้ายคลึงกันกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ทั้งสองบริษัทจึงได้วางแผนการตลาดร่วมกันเพื่อหลีกเลี่ยงและลดการทับซ้อนของผลิตภัณฑ์โดยที่ GJS จะมุ่งเน้นผลิตเหล็กรีดร้อนที่มีขนาดบางและมีน้ำหนักว้าง โดยมีความหนาระหว่าง 1.20 – 1.85 มม. (ขนาดบางเป็นพิเศษ) และความหนาระหว่าง 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

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 (แก้ไข)

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 และแสตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (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"> วงเงินกู้ A จำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ B (SBLC) จำนวน 40,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ วงเงินกู้ C จำนวน 14,100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ รวมเรียกว่า “วงเงินกู้” |
| วัตถุประสงค์ของการให้เงินกู้ | <ul style="list-style-type: none"> ผู้กู้จะต้องนำเงินทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ A และวงเงินกู้ C ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่าที่ได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ให้กู้ และ เพื่อใช้ชำระค่าใช้จ่ายหรือชำระคืนค่าธรรมเนียม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดแก่ผู้ให้กู้เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินตามสัญญาเงินกู้ฉบับนี้ ผู้กู้จะต้องนำเงินทั้งหมดภายใต้วงเงินกู้ B ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> เพื่อใช้สำหรับประกันการชำระค่าวัตถุดิบให้แก่ผู้ขายวัตถุดิบ (Supplier) และ ใช้เป็นหลักประกันให้แก่ ธนาคาร หรือสถาบันทางการเงินใดๆ ที่ดำเนินการออกหนังสือค้ำประกัน (Bank guarantee) หรือ เลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of credit) ให้แก่ผู้กู้เพื่อใช้ |

| | |
|---------------------|--|
| | สำหรับประกันการชำระค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคของกิจการ ได้แก่ ค่าน้ำ ค่าแก๊ส ค่าไฟฟ้า หรือค่าสาธารณูปโภคอื่นๆ |
| ดอกเบี้ย | ร้อยละ 12 ต่อปี |
| ค่าธรรมเนียมเงินกู้ | <ul style="list-style-type: none"> ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ A ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ A งวดแรก ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมสำหรับวงเงินกู้ B ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมผูกพันหนี้ (Commitment fee) ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ของจำนวนวงเงินกู้ B ที่ไม่ได้มีการเบิกใช้ โดยชำระทุกๆ สิ้นไตรมาส และ - ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการเบิกใช้เงินกู้ (Utilization fee) ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปี ของจำนวนรวมของแอสแตนด์บายเล็ตเตอร์ออฟเครดิต (Standby letters of credit) ที่มีการเบิกใช้จริง ที่ผู้ให้กู้จัดทำให้ตามคำขอของผู้กู้ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงิน ผู้กู้จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดหาสินเชื่อ (Front-end fee) แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ของวงเงินกู้ C ณ วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ C งวดแรก |
| การชำระคืนเงินกู้ | <ul style="list-style-type: none"> ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้สำหรับวงเงินกู้ A ตามกำหนดชำระ ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ในวันครบรอบสี่ปีนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ (2 เมษายน 2562) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินกู้ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของมูลค่าเงินต้นรวมที่ค้างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น และ - ในวันครบกำหนดระยะเวลาให้กู้ (2 เมษายน 2567) ผู้กู้จะต้องชำระคืนเงินต้นทั้งหมดที่ค้างชำระภายใต้วงเงินกู้ A ณ เวลานั้น ผู้กู้ต้องส่งคืนและยกเลิกแอสแตนด์บายเล็ตเตอร์ออฟเครดิต (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 ผู้กู้ต้องชำระคืนเงินกู้ (รวมถึง ดอกเบี้ยค้างจ่าย และยอดค้างชำระอื่น ๆ) สำหรับวงเงินกู้ C ภายในวันครบรอบ 9 เดือนนับแต่วันที่ทำสัญญาเงินกู้ฉบับแก้ไข (22 กรกฎาคม 2562) สัญญากู้ยืมเงินฉบับนี้ ไม่มีข้อตกลงอนุญาตให้ผู้สัญญาสามารถขยายกำหนดระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไปได้ ดังนั้นหากผู้กู้ไม่ชำระคืนเงินกู้ภายในกำหนดระยะเวลาที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้กู้จะเป็นฝ่ายผิดนัดชำระหนี้และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยค่าผิดนัดให้แก่ผู้ให้กู้ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี นอกจากนี้ผู้ให้กู้อาจประกาศให้วงเงินกู้ส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมด รวมถึงดอกเบี้ยค้างชำระครบกำหนดชำระในทันที หรือเมื่อผู้ให้กู้อำนาจ และอาจใช้สิทธิยึดหลักประกันเงินกู้ได้ |

| | |
|------------|---|
| หลักประกัน | <ul style="list-style-type: none"> • ที่ดิน 10 โฉนด พื้นที่รวม 365 – 1 – 68.8 ไร่ • เครื่องจักร 79 รายการ |
|------------|---|

หมายเหตุ: ผู้กู้ได้มีการเบิกใช้วงเงินกู้ครั้งแรก สำหรับวงเงิน A วงเงิน B และวงเงิน C เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2562 18 เมษายน 2562 และ 22 กรกฎาคม 2562 ที่ผ่านมา ตามลำดับ

3. ผลประกอบการของบริษัทฯ

ข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีสินสุด ณ 30 มิถุนายน 2562 และงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีสำหรับรอบปีบัญชีสินสุด 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 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| สินทรัพย์ | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | |
| 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 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 3,087,139 | 5,336,796 | 5,460,969 | 5,125,412 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | |
| 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 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 29,527,529 | 26,835,256 | 25,171,473 | 24,557,469 |
| รวมสินทรัพย์ | 32,614,668 | 32,172,052 | 30,632,442 | 29,682,881 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | |
| 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 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 20,278,942 | 17,260,128 | 19,152,028 | 16,704,574 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | |
| หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 245,113 | 148,040 | - | 334,264 |

| 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 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 1,467,499 | 2,521,108 | 1,379,894 | 2,474,751 |
| รวมหนี้สิน | 21,746,442 | 19,781,236 | 20,531,922 | 19,179,325 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| 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) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 2,148,347 | 1,973,059 | 172,418 | (433,023) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 8,719,880 | 10,417,757 | 9,928,102 | 10,936,579 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ขาดทุนสะสมเกินทุน) | 10,868,226 | 12,390,816 | 10,100,520 | 10,503,556 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 32,614,668 | 32,172,052 | 30,632,442 | 29,682,881 |

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 วัตถุประสงค์จากการยกเลิกสัญญากับบริษัทผู้ให้บริการจัดการวัตถุประสงค์ 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 มาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบเป็นหลัก บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อวัตถุดิบสูญหาย จำนวน 92 ล้านบาท สำหรับวัตถุดิบ(เศษเหล็ก) สูญหายที่เกิดจากถูกยกยกออก 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 วัตถุดิบ และวัสดุและอุปกรณ์ลดลง 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 เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับ

เจ้าหนี้บางราย 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 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| รายได้ | | | | |
| 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 | - | - |
| กำไรจากการประนีประนอมยอมความ | - | - | - | 84,615 |
| รายได้อื่น | 109,173 | 127,551 | 178,556 | 52,856 |
| รวมรายได้ | 21,919,676 | 28,738,620 | 30,341,330 | 9,489,013 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | |
| ต้นทุนขาย | | | | |
| - ต้นทุนผลิตสินค้าที่ขาย | 20,370,578 | 24,775,710 | 29,635,851 | 8,790,767 |
| - ต้นทุนการผลิตที่วางเปล่า | 257,303 | 195,526 | 400,183 | 556,485 |
| - ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ) | (69,091) | 5,298 | 159,314 | (28,195) |
| รวมต้นทุนขาย | 20,558,791 | 24,976,534 | 30,195,349 | 9,319,057 |
| 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 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 22,946,744 | 28,362,228 | 32,699,626 | 10,515,135 |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (1,027,068) | 376,392 | (2,358,296) | (1,026,122) |

หน่วย: พันบาท

| รายการ | 2559 | 2560 | 2561 | 30 มิ.ย. 62 |
|------------------------|-------------|---------|-------------|-------------|
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 21,424 | 10,852 | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (1,048,492) | 365,539 | (2,358,296) | (1,026,122) |

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิรวม 2,358 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2560 ที่มีผลกำไรสุทธิรวม 366 ล้านบาท โดยในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 สาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนขาย บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นทั้งต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนแปรสภาพ 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 สาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายและราคาขายที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

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 ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทเข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับ

เจ้าหนี้บางราย โดยได้รับการขยายระยะเวลาชำระหนี้และเจ้าหนี้ตกลงจะไม่คิดดอกเบี้ย 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 เมื่อเทียบจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 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 เกิดจากการปรับปรุงบันทึกค่าเพื่อผลประโยชน์พนักงานเพิ่มเติม สำหรับเงินชดเชยให้กับลูกจ้างที่ทำงาน ตั้งแต่ 20 ปีขึ้นไปให้ได้ค่าชดเชยอัตราใหม่จากเดิม 300 วัน เป็น 400 วัน ตามที่ได้มีประกาศพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน แก้ไขเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 ที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกค่าเพื่อผลประโยชน์พนักงานสำหรับ 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 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 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทเข้าทำสัญญากู้ยืมกับบริษัท Link Capital I (Mauritius) Limited เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2562 จำนวน 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แบ่งเป็นเงินกู้ระยะยาวจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และวงเงิน Standby Letter of credit 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

- **กำไร ชั้่นต้นและสุทธิ (ขาดทุน)**

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

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

4. การประเมินราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาความเหมาะสมของราคาหุ้นบริษัทฯ ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการโดยรวมมูลค่า บริษัทฯ 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 และไม่มีการเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจภายในอนาคตอันใกล้ 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) |
| มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท) | (12.16) |
| สัดส่วนที่บริษัทถือหุ้น (ร้อยละ) | 99.99 |
| มูลค่าตามบัญชีตามสัดส่วนที่บริษัทฯ ถือหุ้น (ล้านบาท) | (12.16) |

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 ซีเคียวริตี้ 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) |
| มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท) | 2,508.45 |
| สัดส่วนที่บริษัทถือหุ้น (ร้อยละ) | 99.99 |
| มูลค่าตามบัญชีตามสัดส่วนที่บริษัทฯ ถือหุ้น (ล้านบาท) | 2,508.45 |

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 |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 3,798.31 |
| สัดส่วนที่บริษัทถือหุ้น (ร้อยละ) | 9.53 |
| มูลค่าตลาดตามสัดส่วนที่บริษัทฯ ถือหุ้น (ล้านบาท) | 362.05 |

4.4. บริษัท จีเอสดีล จำกัด (มหาชน)

ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) ซึ่งเป็นการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดอิสระ) Free Cash Flow :FCF (ในขนาดของบริษัทฯ โดยคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก) 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 โดยมียอดขายเดือนพฤษภาคม เดือนมิถุนายน และเดือนกรกฎาคม จำนวน 32,085 ตัน 30,848 ตัน และ 38,242 ตัน ตามลำดับ

สำหรับปี 2563 เป็นต้นไป บริษัทฯ คาดว่าจะมีปริมาณการขาย HRC จะปรับเพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาด 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 เฉลี่ยตั้งแต่เดือนพฤษภาคมถึงเดือนกรกฎาคม 2562 เท่ากับ 19,530 บาทต่อตัน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงกำหนดให้ราคาขายปี 2562 เท่ากับ 19,530 บาทต่อตัน เพื่อให้สะท้อนถึงสถานะอุปสงค์อุปทานในปัจจุบัน และ

ปรับเพิ่มร้อยละ 1.62 ต่อปี ตามอัตราการเติบโตของราคา HRC เฉลี่ยตั้งแต่ปี 2552 - 2562 (ที่มา: 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 ราคาเศษเหล็กมีความเคลื่อนไหวขึ้นลงตลอดระยะเวลาดังกล่าว 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"> ค่าแรงทางอ้อมอ้างอิงข้อมูลปี 2561 และปรับเพิ่มร้อยละ 5 ต่อปี ตามนโยบายปรับค่าแรงของบริษัทฯ |

| รายการ | สมมติฐาน |
|---------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายทั่วไปอ้างอิงข้อมูลปี 2561 และปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ |
| 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 อ้างอิงตามสัญญาให้คำปรึกษาทางการเงินระหว่างบริษัทฯ และ SSG Capital Management (Mauritius) Limited |
| ภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับ ดอกเบี้ยเงินกู้จาก Link Capital I (Mauritius) Limited | <ul style="list-style-type: none"> ร้อยละ 2.12 ของเงินต้น 44.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อ้างอิงจากสัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัทฯ และ Link Capital I (Mauritius) Limited ร้อยละ 1.41 ของวงเงิน SBLC 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อ้างอิงจากสัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัทฯ และ Link Capital I (Mauritius) Limited |
| ค่าจ้างที่ปรึกษาทางธุรกิจ | 325,000 – 500,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี อ้างอิงตามบันทึกแก้ไขสัญญาจ้างที่ปรึกษาทางธุรกิจระหว่างบริษัทฯ และ Synergy Strategic Solutions DMCC |
| ค่าเสื่อมราคา | ตัดค่าเสื่อมราคา 30 ปี ตามอายุการใช้งานของทรัพย์สินส่วนใหญ่ |

4.4.5. ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 7.87 โดยมีการค้า ณ วันที่

| วงเงิน | เงินต้น (ล้านบาท) | อัตราดอกเบี้ย |
|--|-------------------|---------------|
| วงเงินกู้ C (เงินกู้จาก บริษัท ลิงค์ แคปปิตอล วัน จำกัด เพื่อหมุนเวียนกิจการ) | 435.90 | 12% |
| วงเงินกู้ B (วงเงินหนังสือค้ำประกันแบบ Standby Letter of Credit (SBLC) จาก บริษัท ลิงค์ | 1,236.61 | 8% |

| วงเงิน | เงินต้น (ล้านบาท) | อัตราดอกเบี้ย |
|--|----------------------|---------------|
| แคปปิตอล วัน จำกัด เพื่อซื้อวัตถุดิบหลักจากต่างประเทศ) | | |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามงบการเงิน ณ 30 มิ.ย. 2562 | 10,124.23 | 7.68% |
| รวม | 11,796.74 | 7.87% |

4.4.6. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ร้อยละ 20 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมทางภาษีจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานซึ่งสามารถนำไปลดภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ไม่เกินปี 2566

4.4.7. เงินทุนหมุนเวียน

เนื่องจากตั้งแต่เดือนเมษายน 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 และซื้อครุภัณฑ์สำหรับขนย้ายวัตถุดิบ 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

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

$$Ke = \text{ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น}$$

$$Kd = \text{ต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย}$$

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

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

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

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 |
| ต้นทุนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Kd) | ร้อยละ 7.87 |
| อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | ร้อยละ 20.00 |
| สัดส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเงินทุนทั้งหมด (We) ¹ | ร้อยละ 4.88 |
| สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อเงินทุนทั้งหมด (Wd) ² | ร้อยละ 95.12 |
| WACC | ร้อยละ 11.74 |

หมายเหตุ:¹ อ้างอิงมูลค่าตลาดของบริษัทฯ เฉลี่ยในช่วงวันที่ 1 กรกฎาคม 2562 - วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ซึ่งมีค่า 541.49 ล้านบาท

² อ้างอิงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ณ 30 มิถุนายน 2562 รวมกับเงินกู้จาก บริษัท ลิงค์ แคมป์ปิตอล วัน จำกัด เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและแนะนำเข้าวัดฤติบจากต่างประเทศ

จากสมมติฐานเบื้องต้นสามารถสรุปมูลค่าหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัทฯ ได้ดังนี้

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

สรุปมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ

จากการพิจารณามูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการโดยรวมมูลค่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ผลดังนี้

| 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 จีสตีล จำกัด (มหาชน) | 114.05 |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 476.10 |
| จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 (ล้านหุ้น) | 6,850.18 |
| มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ (บาท/หุ้น) | 0.07 |