

โครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

1. นโยบาย และวิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เหตุผล ผลดี ผลเสีย และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ภายหลังจากที่ในปี 2551 บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้ดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่กลุ่ม บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นผลมาจากการแปลงหนี้เงินกู้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2551 และศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งยกเลิกการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ต่อมาในปี 2552 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงประสบกับปัญหาภาวะการดำเนินงานทางการเงิน ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง การประสบปัญหาสภาพคล่องมาโดยตลอด เนื่องจากไม่สามารถหาแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินได้ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ทางการค้าจำนวนมากของบริษัทฯ และแม้ว่าบริษัทฯ จะใช้ความพยายามในการระดมทุนมากเพียงใดก็ตามบริษัทฯ ยังไม่สามารถที่จะแก้ไขปัญหาและวิกฤตทางการเงินที่เกิดขึ้นได้ ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่อุตสาหกรรมการผลิตเหล็กได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกในปี 2551 และประกอบกับความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดโลกลดลงอย่างมากซึ่งเป็นผลจากวิกฤตการณ์ทางการเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาตามที่ปรากฏในสรุปการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และไม่มีความสามารถในการชำระหนี้หรือมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจาก SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) และ Kendrick Global Limited (“KG”) (รวมเรียกว่า “กลุ่ม SSG”) ที่แสดงความจำนงในการให้ความช่วยเหลือในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ อย่างจริงจังและได้เริ่มกระบวนการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) ในด้านกฎหมาย ด้านบัญชี และด้านการเงิน ซึ่งกลุ่ม SSG พบว่าผลการสอบทานข้อมูลดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจและเชื่อมั่นว่าสามารถเข้ามาและปรับปรุงธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ทางกลุ่ม SSG จึงเริ่มดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 4 ราย และ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ กลุ่ม SSG ได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้ดังกล่าวโดยเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 ACO I ได้ส่งหนังสือมายังบริษัทฯ เพื่อยืนยันยอดหนี้ที่รับโอนจนถึงวันที่ 31 มกราคม 2560 รวมจำนวนหนี้ทั้งหมด 91,589,712 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,160,689,724.68 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 58,392,108 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,015,066,231.00 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 33,197,604 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,145,623,493.68 บาท) (“หนี้การค้า”) จึงเป็นที่มาของการเข้าทำรายการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนกับ ACO I

ในการนี้ แผนการปรับโครงสร้างหนี้กับกลุ่ม SSG ประกอบด้วย

- การกู้ยืมเงินจาก Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ในวงเงินกู้จำนวน 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,450,154,777.78 บาท เพื่อชำระหนี้การค้ำบางส่วนให้แก่ ACO I และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการบางส่วน
- การยกเลิกดอกเบี้ยคงค้าง (Haircut) สำหรับหนี้ทางการค้ำที่ค้างชำระจำนวน 3,760,652 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 129,777,177.57 บาท โดยดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นจำนวนดอกเบี้ยที่คิดคำนวณจนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 โดยแบ่งเป็นจำนวนดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มกราคม 2560 บางส่วนจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 103,371,065.81 บาท (“ดอกเบี้ยส่วนแรก”) และจำนวนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 31 มกราคม 2560 จนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จำนวน 765,190 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 26,406,111.75 บาท (“ดอกเบี้ยส่วนที่สอง”) และ
- การแปลงหนี้เงินต้นสำหรับหนี้ทางการค้ำที่ค้างชำระและดอกเบี้ยคงค้างรวมจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นประมาณ 1,136,535,345.40 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน<sup>1</sup> โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.34 บาท

**หมายเหตุ** - อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในเอกสารฉบับนี้ เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ถึง 26 พฤษภาคม 2560 ซึ่งประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูลได้จากเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ([www.bot.or.th](http://www.bot.or.th))

## 1.2 วิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้ำและดอกเบี้ยคงค้างรวมจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท

<sup>1</sup> หากรวมถึงการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่ามีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 17.84 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท ถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 35.50 ของราคาตลาด<sup>2</sup> ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นทั้งโดยทางตรงและทางอ้อม (เมื่อนับรวมหุ้นที่ถือโดยบุคคลตามมาตรา 258 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) ในจำนวนร้อยละ 42.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ<sup>3</sup>

ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมผ่าน บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)<sup>4</sup> และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

<sup>2</sup> ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 ถึง 13 กรกฎาคม 2560 ซึ่งจะเท่ากับ 0.5272 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART ([www.setsmart.com](http://www.setsmart.com)) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

<sup>3</sup> หากรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้อมติฐานว่ามีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงและทางอ้อมร้อยละ 40.32 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

<sup>4</sup> หากรวมถึงการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้อมติฐานว่ามีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 17.84 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมร้อยละ 22.48 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

1.3 เหตุผล ผลดี และผลเสีย และประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ในกรณีนี้ที่การดำเนินการภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 37,358,546 ดอลลาร์สหรัฐ (หนี้การค้าคงค้างที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 32,345,883 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยคงค้างที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 588,367 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยส่วนแรกที่ได้รับการยกเลิกจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยส่วนที่สองที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 765,190 ดอลลาร์สหรัฐ และภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 663,644 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาท ได้ทั้งหมด และบริษัทฯ จะสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจำนวนมากได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 0.39 เท่า เหลือ 0.26 เท่า

นอกจากนี้ ก่อนหน้าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการต่าง ๆ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินเพื่อรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SSG CH, SSG III และ KG ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,450,154,777.78 บาท และมีระยะเวลากู้ยืมจำนวน 5 ปี<sup>5</sup> (“การรับความช่วยเหลือทางการเงิน”) และเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งเพื่อชำระหนี้การค้าบางส่วนให้แก่ ACO I และบริษัทฯ จะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สองจำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,035,276,666.67 บาท (“วงเงินกู้ส่วนที่สอง”) เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้อื่น ๆ ของบริษัทฯ ตามที่ Link Capital I เห็นชอบ เมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ในสัญญากู้ยืมเงินจนครบถ้วน โดยในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ Link Capital I จะได้รับดอกเบี้ยและ/หรือประโยชน์ตอบแทนตามสัญญากู้ยืมเงิน ดังนี้

1. ดอกเบี้ยจำนวนร้อยละ 12 ต่อปี คิดเป็นจำนวนรวม 42,600,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,470,092,866.67 บาท ทั้งนี้ จำนวนดอกเบี้ยอาจมีการปรับลดลงหากมีการชำระเงินต้นบางส่วนก่อนถึงกำหนดชำระเงิน
2. ค่าธรรมเนียมการเบิกจ่ายวงเงิน (Front End Fee) จำนวนร้อยละ 2 ของวงเงินที่มีการเบิกใช้ (ตามสัญญากู้ยืมเงินจะหัก Front End Fee จากจำนวนเงินที่เบิกใช้) คิดเป็นจำนวนรวม 1,420,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 49,003,095.56 บาท (ร้อยละ 2 ของวงเงินกู้ 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ)
3. หลักประกัน ได้แก่ ที่ดิน อาคารและเครื่องจักร ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 10,464,010,993 บาท ตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 และการรับประกันโดยผู้รับผลประโยชน์ใน

<sup>5</sup> หากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่อาจเสร็จสิ้นได้ภายในกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง บริษัทฯ จะต้องชำระเงินกู้ทั้งหมดที่เบิกใช้ภายในวันสุดท้ายของกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง

กรรมกรรมประกันภัย ซึ่งมีมูลค่าความคุ้มครองรวมประมาณ 11,855,168,000 บาท (ทั้งนี้ วงเงินจำนวนหลักประกันเป็นเงินไม่เกิน 4,021,500,000 บาท)

ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้คืนก่อนกำหนดได้โดยจะไม่ถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ก่อนกำหนด (Prepayment Fee) ตั้งแต่ปีที่สองเป็นต้นไป

บริษัทฯ จึงมีความเชื่อมั่นว่าภายหลังการปลดภาระหนี้สิ้นจำนวน 37,358,546 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาท ได้ทั้งจำนวน และการได้รับการสนับสนุนในแหล่งเงินทุนจาก Link Capital I ตามสัญญา กู้ยืมเงินข้างต้น รวมถึงการปลดภาระหนี้ต่าง ๆ ตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

นอกจากนี้ จากการทำบริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง เมื่อกลุ่ม SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่สามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมายภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการแก่ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล และมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล นอกจากนี้ หนึ่งในทีมงานของ Synergy กล่าวคือ Sudhir Maheshwari ยังเป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับประสบการณ์การทำงานของ Sudhir Maheshwari ในข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)) โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ทีมงานของ Synergy จะเข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และอาจจะเข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัทฯ ด้วย อนึ่ง Synergy ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับกลุ่ม SSG ที่จะทำให้ Synergy มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม SSG

2. ที่มาของหนี้

หนี้ที่จะเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ เป็นหนี้ที่กลุ่ม SSG ได้เข้าซื้อจากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ ดังนี้

1. ACO I ได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ จำนวน 4 ราย โดยเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 ACO I ได้ส่งหนังสือมายังบริษัทฯ เพื่อยืนยันยอดหนี้ที่รับโอนจนถึงวันที่ 31 มกราคม 2560 รวมจำนวนหนี้ทั้งหมด 91,589,712 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,160,689,724.68 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 58,392,108 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,015,066,231.00 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 33,197,604 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,145,623,493.68 บาท) (“**หนี้การค้า**”)
2. ภายหลังจากการเข้าซื้อหนี้การค้าตามข้อ 1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 22 มกราคม 2560 (“**สัญญากู้ยืมเงิน**”) ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,450,154,777.78 บาท กับ Link Capital I โดยเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งจำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท (“**วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง**”) เพื่อชำระหนี้การค้าบางส่วนให้แก่ ACO I เป็นจำนวน 40,180,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,386,580,548.89 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 25,616,359 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 884,000,625.26 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 14,563,641 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 502,579,923.63 บาท) (“**การชำระหนี้คืนบางส่วน**”)
3. ACO I ได้ตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยคงค้างจำนวน 15,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 517,638,333.33 บาท ทำให้บริษัทฯ คงเหลือดอกเบี้ยจำนวน 3,633,963 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 125,405,236.71 บาท
4. หลังจากการชำระหนี้คืนบางส่วนตามข้อ 2. และการลดหนี้การค้าตามข้อ 3. เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2560 บริษัทฯ ได้ชำระหนี้เพิ่มเติมให้แก่ ACO I เป็นจำนวน 480,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 16,564,426.67 บาท ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ คงเหลือหนี้การค้าจำนวน 35,929,712 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,239,906,411.22 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 32,345,883 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,116,231,270.20 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 3,583,829 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 123,675,151.37 บาท)
5. จากการเจรจาเพิ่มเติมกับ ACO I ACO I มีข้อเสนอเพิ่มเติม คือ ก่อนที่จะดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะลดหนี้การค้า (Haircut) เพิ่มเติมโดยจะยกเลิกดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 103,371,065.81 บาท โดยบริษัทฯ จะเหลือดอกเบี้ยคงค้างจำนวน 588,367 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 20,304,075.20 บาทที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

6. ภายใต้บันทึกความเข้าใจระหว่างบริษัท กับ KG บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้าค้างค้างซึ่งเป็นเงินต้นตามข้อ 4. จำนวน 32,345,883 ดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น 1,116,231,270.20 บาท และดอกเบี้ยค้างค้างที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนตามข้อ 5. จำนวน 588,367 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 20,304,075.20 บาท รวมเป็นจำนวนหนี้ที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนทั้งสิ้น 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท (รวมเรียกว่า “หนี้การค้าสุทธิ”) โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

3. สรุปรายการย่อของงบการเงินของบริษัทฯ

ข้อมูลตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 และงบการเงินไตรมาสแรกสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว

3.1 งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	675,616	610,143	156,863	208,447
ลูกหนี้การค้า	245,848	195,960	215,083	199,721
สินค้างเหลือ	945,208	854,626	660,880	1,094,247
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13,000	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	183,075	91,761	89,423	259,488
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,062,747</b>	<b>1,752,490</b>	<b>1,122,250</b>	<b>1,761,903</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม	-	-	-	39
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	210,000	210,000	210,000	210,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	15,323,367	15,558,145	16,447,192	17,368,272
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,396	7,807	9,166	24,273
หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	-	-	-	252,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	306,574	284,427	211,728	216,375
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>15,847,337</b>	<b>16,060,379</b>	<b>16,878,086</b>	<b>18,070,958</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>17,910,084</b>	<b>17,812,868</b>	<b>18,000,336</b>	<b>19,832,861</b>

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้การค้า	624,103	2,039,409	2,045,165	2,240,066
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	765,630	1,238,899	1,185,770	1,343,421
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	142,828	190,096	177,731	306,835
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	18,500	18,500	30,000	-
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	640,800
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	123,150	1,477,824	1,290,301	975,165
หนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้	1,269,050	-	-	-
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	217,603	225,734	241,817	244,211
ประมาณการหนี้สิน	-	72,240	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	34,738	35,076	34,975	33,370
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,195,602</b>	<b>5,297,778</b>	<b>5,005,759</b>	<b>5,783,868</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้การค้า	-	-	14,600	-
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	362,995	456,222	639,861	547,797
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	1,386,203	-	-	-
หุ้นกู้	-	62,607	343,348	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	55,743	53,982	47,458	37,197
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,804,941</b>	<b>572,811</b>	<b>1,045,267</b>	<b>584,995</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>5,000,543</b>	<b>5,870,589</b>	<b>6,051,026</b>	<b>6,368,863</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	103,137,868	103,137,868	103,137,868	129,979,834
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	73,039,110	73,039,110	73,039,110	73,039,110
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	147,992	147,992	147,992	147,992
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	(39,828,910)	(39,828,910)	(39,828,910)	(39,828,910)
กำไร (ขาดทุน) สะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	18,507	18,507	18,507	18,507
ขาดทุนสะสม	(20,628,847)	(21,596,108)	(21,589,078)	(20,074,390)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	161,689	161,689	161,689	161,689



สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,909,541	11,942,280	11,949,310	13,463,998
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,910,084	17,812,868	18,000,336	19,832,861

3.2 งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขาย	3,526,019	11,669,472	12,260,382	14,513,000
กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้	622,312	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	141,725	53,612	-	-
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-	-	51,647
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	7,711	6,798	46,968
รายได้อื่น	7,608	21,955	36,136	80,687
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,297,664</b>	<b>11,752,750</b>	<b>12,309,251</b>	<b>14,692,302</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขาย	3,104,909	10,866,067	12,390,358	14,022,128
ค่าใช้จ่ายในการขาย	43,292	159,814	160,699	152,693
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	119,020	529,147	620,463	731,980
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,156	1,292	39	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	337,727	28,377
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	22,798	-
ต้นทุนทางการเงิน	60,026	203,461	291,854	175,305
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,330,403</b>	<b>11,759,781</b>	<b>13,823,938</b>	<b>15,110,483</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>967,261</b>	<b>(7,030)</b>	<b>(1,514,688)</b>	<b>(418,181)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>967,261</b>	<b>(7,030)</b>	<b>(1,514,688)</b>	<b>(418,181)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น</b>				

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน	0.091	(0.001)	(0.14)	(0.04)

3.3 งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	967,261	(7,030)	(1,514,688)	(418,181)
<b>รายการปรับปรุง</b>				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	228,420	1,020,980	1,020,685	1,053,858
ค่าตัดจำหน่ายลูกหนี้	25,466	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(9)	(3,189)	(1,393)	(742)
ต้นทุนทางการเงิน	60,026	203,461	291,854	175,305
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้		(7,711)	(6,738)	(46,968)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง		(21,310)	292,351	905
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,132	1,292	39	-
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(383)	-	-	-
กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้	(622,312)	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(47,953)	-	-	-
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	2	(8,365)	(5,935)	(51,647)
ประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี		72,240	-	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	1,761	6,524	10,261	9,175
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	22,798	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	7,741	(1,126)	31	744
	<b>623,152</b>	<b>1,255,765</b>	<b>109,265</b>	<b>722,449</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>				
ลูกหนี้การค้า	(49,888)	19,123	(15,362)	(59,613)
สินค้าคงเหลือ	(90,584)	(185,380)	439,302	(148,752)
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า	(19,138)	(3,297)	79,076	46,767
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(75,308)	(334)	90,989	16,538
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(47,613)	(168,737)	(99,839)	(128,752)
เจ้าหนี้การค้า	40,848	(9,166)	(304,096)	64,703

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(47,269)	12,365	(129,104)	(18,257)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(140,976)	(90,550)	(123,389)	(109,127)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	835	381	(920)	607
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>194,059</b>	<b>830,170</b>	<b>45,921</b>	<b>386,564</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
รับดอกเบี้ย	9	3,189	1,393	742
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(13,000)	-	-	-
รับคืนหลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	-	-	252,000	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(589)	(33,409)	(2,842)	(1,016)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(13,580)</b>	<b>(30,220)</b>	<b>250,551</b>	<b>(274)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	1,430,646	-	-	-
จ่ายชำระเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	(62,607)	-	-	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(572,636)	(39,612)	(69,777)	(88,996)
ชำระคืนหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	(4,103)	(14,777)	(11,085)	(13,259)
ชำระคืนหนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้	(906,109)	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	(11,500)	-	(1,784)
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	-	30,000	-
จ่ายชำระเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	-	(280,741)	(297,452)	(275,523)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	0	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(114,809)</b>	<b>(346,631)</b>	<b>(348,314)</b>	<b>(379,562)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>65,670</b>	<b>453,318</b>	<b>(51,842)</b>	<b>6,728</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	610,143	156,863	208,447	201,693
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ คงเหลือสิ้นปี	(197)	(38)	258	26
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>675,616</b>	<b>610,143</b>	<b>156,863</b>	<b>208,447</b>
<b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>				
หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า กับเจ้าหนี้การค้าและดอกเบี้ยค้างจ่ายและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก กิจการอื่น	-	-	-	129,918
โอนประมาณการหนี้สินไปเป็นเจ้าหนี้การค้าและดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	411,525
โอนเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และดอกเบี้ย ค้างจ่ายไปเป็น	-	-	-	-

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
หนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้	3,239,739	-	-	-
โอนดอกเบี้ยค้างจ่ายไปเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	206,578	-	-	-
โอนประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษีไปเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	72,240	-	-	-

4. ชื่อ ที่อยู่ และจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละรายที่บริษัทประสงค์จะออกหุ้นใหม่เพื่อชำระหนี้ตามโครงการ แปลงหนี้เป็นทุน

ชื่อ	ที่อยู่	จำนวนหนี้ ที่ประสงค์ จะออกหุ้นใหม่ (บาท)	ราคาหุ้น สามัญ ที่ออกใหม่ (บาทต่อหุ้น)	จำนวนหุ้นสามัญที่ บริษัทจะออกใหม่ เพื่อชำระหนี้แก่ เจ้าหนี้ (หุ้น)
Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	Globefin Management Services Ltd., 1st Floor Anglo-Mauritius House, Intendance Street, Port Louis, Mauritius	32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท	6.90	ไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น

5. ชื่อและจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้รายอื่นแต่ละรายนอกจากเจ้าหนี้ตามตารางในข้อที่ 4 ที่มีจำนวนหนี้สูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีดังนี้

ที่	ชื่อ	จำนวนหนี้ (ล้านบาท)	ประเภทเจ้าหนี้
1	LINK CAPITAL I (MAURITIUS) LIMITED	1,447.15	เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น
2	ASIA CREDIT OPPORTUNITIES I (MAURITIUS) LIMITED	1,269.05	หนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้
3	กรมสรรพากร	537.23	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
4	บริษัท มาสเตอร์ สตีล จำกัด	202.29	เจ้าหนี้การค้า
5	กรมศุลกากร	132.82	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
6	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	104.36	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
7	บริษัท จักรคณิต จำกัด	82.80	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
8	หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู	77.84	หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ
9	STX CORPORATION	65.40	เจ้าหนี้การค้า
10	บริษัท มหาชัย ศูนย์รวมเหล็ก จำกัด	44.60	เจ้าหนี้การค้า

6. **ชนิดและจำนวนหุ้นที่บริษัทจะออกใหม่เพื่อชำระหนี้แก่เจ้าหนี้แต่ละรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน**

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การคำสุทธิจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท

7. **ราคาหุ้นที่ออกใหม่และเกณฑ์การกำหนดราคาหุ้น**

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 0.34 บาทต่อหุ้น จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO เพื่อชำระหนี้การคำสุทธิจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ ACO I โดยอ้างอิงราคาปิดเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม ถึง 26 พฤษภาคม 2560 (ซึ่งเท่ากับ 0.3267 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ยังไม่มีมติจาก SSG ได้เจรจาเงื่อนไขต่าง ๆ ใน MOU โดยบริษัทฯ และกลุ่ม SSG ได้เข้าทำ MOU ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 โดยในการกำหนดราคาเสนอขายหรือราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 103,371,065.81 บาท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่มีส่วนลดจากราคาตลาดนี้ มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น แม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะส่งผลให้บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนในทางบัญชี จำนวน 625.66 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้ส่วนต่างระหว่างราคายุติธรรมของหุ้นกับราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง