

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

14 กรกฎาคม 2560

จากการที่กลุ่ม SSG ซึ่งนำโดย SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) มีความสนใจที่จะเข้าดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ของทั้งบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“GSTEL”) และบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ส่งผลให้เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจ (“MOU”) กับ Kendrick Global Limited (“KG”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) โดยภายใต้ MOU ดังกล่าว SSG III และบริษัทย่อยของ SSG III ประสงค์ที่จะดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยใช้นิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SSG CH, SSG III และ KG ได้แก่ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) และ Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) เป็นผู้ดำเนินการ (รวมเรียกว่า “กลุ่ม SSG”)

ในการนี้ ภายใต้ MOU กลุ่ม SSG มีแผนการในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ 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 1,239,906,415.79 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) เพิ่มเติมโดยจะยกเลิกดอกเบี้ยจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 103,371,065.81 บาท โดยบริษัทฯ จะเหลือดอกเบี้ยคงค้างที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 588,367 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 20,304,075.20 บาท

6. ภายใต้ MOU ดังกล่าว บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้าค้างค้าง จำนวน 32,345,883 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,116,231,270.20 บาท และดอกเบี้ยค้างค้างที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 588,367 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 20,304,075.20 บาท รวมเป็นจำนวนหนี้ที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนทั้งสิ้น 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท (รวมเรียกว่า **“หนี้การค้าสุทธิ”**) โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

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

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 32,934,250.00 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท (**“การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน”**) โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 35.50 ซึ่งทำให้การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 10 ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)(**“ประกาศ ทจ. 72/2558”**)

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 GSTEL ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากการจัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)¹ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

¹ หากรวมถึงการจัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่ามีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 17.84 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมร้อยละ 22.48 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ก่อนหน้าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการต่าง ๆ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินเพื่อรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,450,154,777.78 บาท และมีระยะเวลากู้ยืมจำนวน 5 ปี² (“การรับความช่วยเหลือทางการเงิน”) และเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งเพื่อชำระหนี้การค้าบางส่วนให้แก่ ACO I ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 2. ข้างต้น 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 (โปรดพิจารณาเงื่อนไขที่สำคัญในการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สองได้ใน ข้อ 6) 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 และการรับประกันสิทธิในฐานะผู้รับผลประโยชน์ในกรมธรรม์ประกันภัย ซึ่งมีมูลค่าความคุ้มครองรวมประมาณ 11,855,168,000 บาท (ทั้งนี้ วงเงินจำนวนของหลักประกันเป็นเงินไม่เกิน 4,021,500,000 บาท)

ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้คืนก่อนกำหนดได้โดยจะไม่ถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ก่อนกำหนด (Prepayment Fee) ตั้งแต่ปีที่สองเป็นต้นไป

โดยรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2560 โดยรายการดังกล่าวมิได้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ณ ขณะที่ได้มีการพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว Link Capital I มิได้มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ ณ ขณะที่มีการเสนอการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน กลุ่มผู้ลงทุนใหม่ก็มีความประสงค์และเจตนาเพียงต้องการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเท่านั้น และยังมีได้มีการแสดงเจตนาถึงความต้องการในการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้นแต่ประการใด อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้นำข้อมูลดังกล่าวมาเปิดเผยเพื่อประกอบการตัดสินใจในการพิจารณาอนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้นมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.81 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

(ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

² หากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่อาจเสร็จสิ้นได้ภายในกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง บริษัทฯ จะต้องชำระเงินกู้ทั้งหมดที่เบิกใช้ภายในวันสุดท้ายของกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง

(ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

(ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาการเงิน จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

1) วัน /เดือน /ปี ที่มีการตกลงทำรายการ และคู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

1.1) วัน/ เดือน/ ปี ที่มีการตกลงทำรายการ

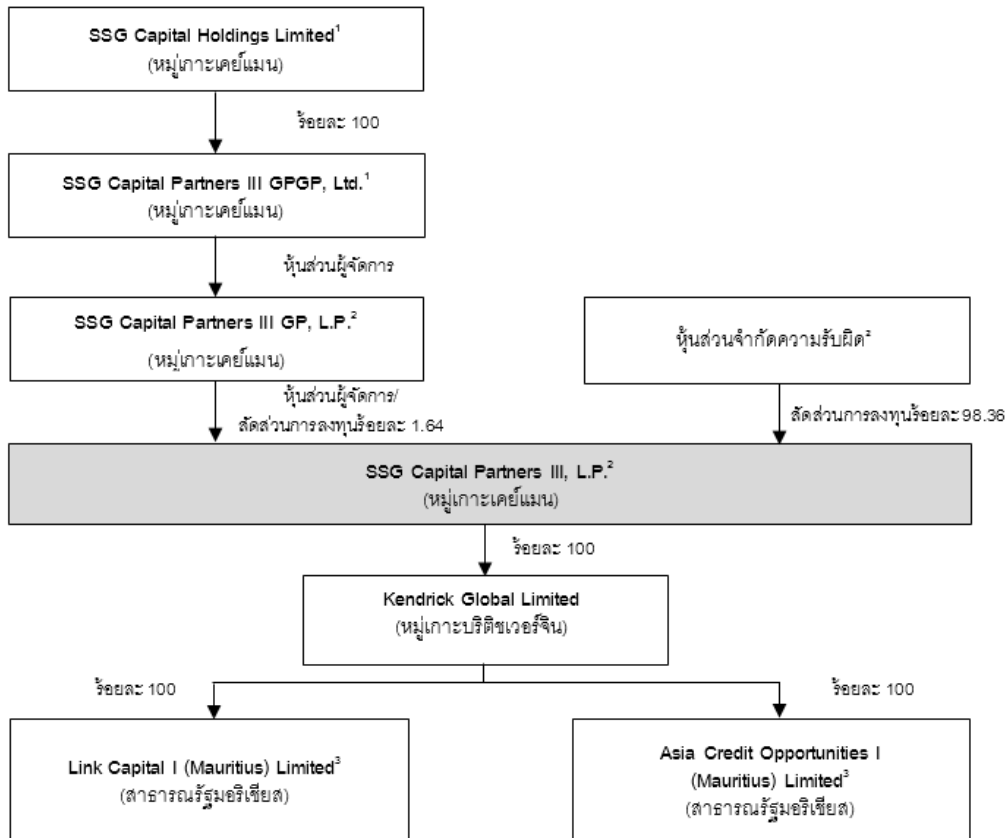
บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 30 สิงหาคม 2560 และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่สำคัญตามที่ได้ระบุในข้อ 6) สำเร็จครบถ้วนแล้ว นอกจากนี้ ในส่วนของการรับความช่วยเหลือทางการเงินตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,450,154,777.78 บาท บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งเพื่อชำระหนี้การค้ำบางส่วนให้แก่ ACO I ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 2. ข้างต้นไปแล้ว และจะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สองเพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้อื่น ๆ ของบริษัทฯ ตามที่ Link Capital I เห็นชอบเมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ในสัญญากู้ยืมเงินจนครบถ้วน

1.2) คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	:	บริษัทฯ
ผู้รับจัดสรรหุ้น	:	ACO I
ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน	:	ปัจจุบัน ACO I ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันกับ ACO I แต่ภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมผ่าน GSTEL ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ³ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย

³ โปรดดูเชิงอรรถที่ 1

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG



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

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

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

(1) KG

ชื่อบริษัท	Kendrick Global Limited
สำนักงานใหญ่	P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	หมู่เกาะบริติชเวอร์จิน
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	28 มิถุนายน 2559
ทุนจดทะเบียน	100 ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
โครงสร้างการถือหุ้น	SSG III ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ⁴
กรรมการ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Vishwanand Nursimloo 2. Frank Bernard Balderamos 3. Jeffrey Ishmael Andre Goddard

(2) ACO I

ชื่อบริษัท	Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited
สำนักงานใหญ่	Globefin Management Services Ltd., 1 st Floor Anglo-Mauritius House, Intendance Street, Port Louis, Mauritius
จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมาย	สาธารณรัฐมอริเชียส
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	22 เมษายน 2559
ทุนจดทะเบียน	3,527,969 ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
โครงสร้างการถือหุ้น	Kendrick Global Limited ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ⁵
กรรมการ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Roshan Nathoo 2. Vishwanand Nursimloo 3. Ranjan Lath

2) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

2.1) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้ำสุทธิจำนวน 32,934,250.00 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น

⁴ โปรดดูแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่ม SSG

⁵ โปรดดูเชิงอรรถที่ 5

1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท โดยราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดร้อยละ 35.50 ซึ่งทำให้การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 10 ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ราคาตลาด อ้างอิงจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 ถึง 13 กรกฎาคม 2560 ซึ่งจะเท่ากับ 0.5272 บาท ต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ในเว็บไซต์ www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์ฯ)

ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากหลังจากการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ACO I จะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมผ่าน GSTEL ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)⁶ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้ ACO I มีหน้าที่ทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ประกอบกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อย่างไรก็ตาม **ACO I ได้แจ้งบริษัทฯ ว่า ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash)** ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 36/2546 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (“ประกาศ สจ. 36/2546”) ด้วย (โปรดพิจารณารายละเอียดในข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เอส ดีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5))

2.2) การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจัดเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.81 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและ

⁶ โปรดดูเชิงอรรถที่ 1

มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ปรากฏ ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ	จำนวน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	17,910.08
หัก : สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	7.39
หัก : หนี้สินรวม	5,000.54
หัก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	12,902.14

3) **มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระมูลค่า และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค่าสิทธิจำนวน 32,934,250.00 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดสำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น ในราคาแปลงหนี้เป็นทุนหุ้นละ 0.34 บาท จะมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท ทั้งนี้ ราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 35.50 และเป็นการกำหนดราคาที่เกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ ACO I โดยอ้างอิงราคาปิดเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม ถึง 26 พฤษภาคม 2560 (ซึ่งเท่ากับ 0.3267 บาทต่อหุ้น) โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการตกลงลดหนี้การค่า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยคงค้างจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 103,371,065.81 บาท

4) **รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์**

ปัจจุบัน ACO I ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันกับ ACO I

ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น ACO I จะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมผ่าน GSTEL ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)⁷ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเป็นอย่างหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน จะเป็นดังนี้

⁷ โปรดดูเชิงอรรถที่ 1

		ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 กรกฎาคม 2560		ภายหลังการเพิ่มทุน ⁸	
ที่	รายชื่อ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1.	ACO I	0	0.00	3,342,751,016 ⁽²⁾	24.00
2.	GSTEL	2,122,427,209 ⁽¹⁾	20.05	2,122,427,209 ⁽¹⁾	15.24
3.	Nomura Singapore Limited- Customer Segregated Account	1,086,456,038	10.26	1,086,456,038	7.80
4.	นางจารุณี ชินวงศ์วรกุล	567,800,000	5.36	567,800,000	4.08
5.	Quam Securities Company Limited A/C Client	523,768,667	4.95	523,768,667	3.76
6.	บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	520,000,000	4.91	520,000,000	3.73
7.	บริษัท ซุพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	412,500,000	3.90	412,500,000	2.96
8.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	187,951,907	1.78	187,951,907	1.35
9.	นายสุรพันธ์ ตติยมณีกุล	187,521,600	1.77	187,521,600	1.35
10.	นายสมชาย ปัดภัย	158,000,000	1.49	158,000,000	1.13
11.	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Singapore Branch	140,000,000	1.32	140,000,000	1.01
12.	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	4,678,952,796	44.20	4,678,952,796	33.59
รวม		10,585,378,217	100.00	13,928,129,233	100.00

- หมายเหตุ
- ¹⁾ มีหุ้นจำนวน 22,000,000 หุ้น ที่ GSTEL ได้ขายฝากไว้กับบุคคลภายนอก และได้มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นดังกล่าวไปยังผู้ซื้อฝากแล้ว แต่เนื่องจากผู้ซื้อฝากยังมิได้มีการเปลี่ยนแปลงชื่อกับนายทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทำให้หุ้นจำนวนดังกล่าวยังอยู่ในชื่อของ GSTEL
- ²⁾ จำนวนหุ้นจากการแปลงหนี้การค้าสุทธิจำนวน 32,934,250.00 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท เป็นทุนในราคาหุ้นละ 0.34 บาท ซึ่งจะทำให้ ACO I ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24

⁸ เฉพาะการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

5) **ลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย**

5.1) **กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ**

เนื่องจากรายการดังกล่าวมีความเกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ของ GSTEL ดังนั้น กรรมการที่เป็นตัวแทนของ GSTEL จึงเข้าข่ายเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ดังนี้

- (1) นายบรรยง คุโรวาท
- (2) นายวิวิธ โอภิโน
- (3) นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล
- (4) นายสมชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล
- (5) นางจุไรรัตน์ ปันยารชุน
- (6) ผศ.โกมล วงศ์อภัย

ในการนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียดังกล่าว ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

5.2) **ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ**

เนื่องจากรายการดังกล่าวมีความเกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ของ GSTEL ดังนั้น GSTEL ซึ่งถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 2,122,427,209 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 20.05 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และบริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GSTEL และถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 520,000,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 4.91 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ⁹

6) **เงื่อนไขการเข้าทำรายการ**

นอกจากการที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดข้างต้นแล้ว การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I ยังต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในเรื่องการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 ตลอดจนเงื่อนไขในการทำการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ภายใต้ประกาศ สจ. 36/2546 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash)

⁹ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 กรกฎาคม 2560

(2) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 10 โดยไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าว

(3) ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I

(4) ได้ยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(5) ได้รับหนังสือลาออกจากตำแหน่งกรรมการจากกรรมการของบริษัทฯ ในปัจจุบัน จำนวน 4 ราย

(6) ดำเนินการให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติแต่งตั้งกรรมการใหม่จำนวน 2 ราย (ซึ่งรวมถึงกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อโดย ACO I) และเปลี่ยนแปลงแก้ไขอำนาจลงนามของกรรมการ

(7) ได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ สำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตามข้อ 2.1) ในกรณีที่การดำเนินการดังกล่าวทำให้หรืออาจทำให้บริษัทฯ ตกเป็นฝ่ายผิดสัญญา

นอกจากนี้ สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน บริษัทฯ จะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สองเพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้อื่น ๆ ของบริษัทฯ ตามที่ Link Capital I เห็นชอบ เมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ในสัญญากู้ยืมเงินจนครบถ้วน ซึ่งรวมถึงเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) การโอนหนี้ที่ ACO I ได้เข้าซื้อจากเจ้าหน้าที่การค้าเดิมของบริษัทฯ ตามข้อ 1. แล้วเสร็จ

(ข) การปรับโครงสร้างหนี้เสร็จสมบูรณ์ภายในเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่มีการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง (บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งในวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560)

(ค) Link Capital I ได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) จนเสร็จสิ้น เพื่อยืนยันจำนวนค่าใช้จ่ายในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียนทั้งหมดที่จำเป็นสำหรับการเพิ่มอัตราการผลิตสินค้าของบริษัทฯ ให้ได้จำนวน 100,000 ตันต่อเดือน และพบว่าผลการตรวจสอบสถานะดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจ

(ง) Link Capital I พบว่าบริษัทฯ ไม่มีแหล่งเงินทุนทางเลือกอื่นใดเพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียนทั้งหมดที่จำเป็นสำหรับการเพิ่มอัตราการผลิตสินค้าของบริษัทฯ ให้ได้จำนวน 100,000 ตันต่อเดือน

(จ) บริษัทฯ ได้แสดงหลักฐานแก่ Link Capital I สำหรับค่าใช้จ่ายในการลงทุน และการดำเนินธุรกิจที่จะนำวงเงินกู้ส่วนที่สองไปใช้ และ Link Capital I พบว่าหลักฐานดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจ

(ฉ) บริษัทฯ ได้แสดงเงื่อนไขการชำระหนี้คืนเจ้าหน้าที่ Link Capital I สำหรับการชำระหนี้อื่น ๆ ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่จะนำวงเงินกู้ส่วนที่สองไปใช้ และ Link Capital I พบว่าเงื่อนไขดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจ

อนึ่ง สัญญากู้ยืมเงินมีเงื่อนไขที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นในการได้รับเงินปันผล เนื่องจากสัญญากู้ยืมเงินกำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทฯ จะต้องได้รับหนังสือยินยอมล่วงหน้าจาก Link Capital I ก่อนการจ่ายเงินปันผลใด ๆ

7) **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 37,358,546 ดอลลาร์สหรัฐ (หนี้การค้าค้างค้ำที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 32,345,883 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยค้างค้ำที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 588,367 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยส่วนแรกที่ได้รับการยกเลิกจำนวน 2,995,462 ดอลลาร์สหรัฐ ดอกเบี้ยส่วนที่สองที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 765,190 ดอลลาร์สหรัฐ และภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 663,644 ดอลลาร์สหรัฐ¹⁰) หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาท ทั้งจำนวนในคราวเดียว และจะทำให้บริษัทฯ มี ACO I ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพและมีความพร้อมในด้านเงินทุนและมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจในหลากหลายอุตสาหกรรม รวมถึงมีความพร้อมในการให้การสนับสนุนแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) เป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการแก่ผู้ประกอบการธุรกิจและอุตสาหกรรมหลักในระดับสากลและมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญ มีประสบการณ์ และมีชื่อเสียงในการบริหารงานในบริษัทชั้นนำของโลกในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักในระดับสากล นอกจากนี้ หนึ่งในทีมงานของ Synergy กล่าวคือ Sudhir Maheshwari ยังเป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับประสบการณ์การทำงานของ Sudhir Maheshwari ในข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)) อนึ่ง Synergy ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับกลุ่ม SSG ที่จะทำให้ Synergy มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่ม SSG นอกจากนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนในการดำเนินกิจการได้อย่างต่อเนื่อง และปลดภาระหนี้สินอื่น ๆ ที่บริษัทฯ มีอยู่ และเพื่อความคล่องตัวในการดำเนินกิจการในอนาคต ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น บริษัทฯ จะได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 71,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 2,450,154,777.78 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการชำระหนี้คืนบางส่วนให้แก่ ACO I ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 2. ข้างต้น เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุน การดำเนินธุรกิจ และเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้สินอื่น ๆ ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ในส่วนของการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งรวมถึง อัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ระยะเวลาการกู้ยืม และหลักประกันตามสัญญา โดยเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยหรือเงื่อนไขต่าง ๆ ของ Private Equity Funds ที่บริษัทฯ เคยติดต่อในอดีต และเปรียบเทียบกับเงื่อนไขในสัญญาทางการเงินอื่น ๆ ในอดีตของบริษัทฯ ตลอดจนการรับความช่วยเหลือทางการเงินของ GSTEL กับกลุ่มมหาชัยแล้ว พบว่าเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงินมีความสมเหตุสมผลและเป็นเงื่อนไขที่ไม่ดีไปกว่าเงื่อนไขในสัญญาทางการเงินอื่น ๆ ในอดีตของบริษัทฯ ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้อนุมัติการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทาง

¹⁰ ตามข้อตกลงที่มีกับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศนั้น หากบริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้จะต้องจ่ายดอกเบี้ยผิดนัดในอัตราประมาณร้อยละ 7.5 พร้อมกับต้องรับภาระค่าภาษีหัก ณ ที่จ่ายของดอกเบี้ยผิดนัดนั้นในอัตราร้อยละ 15 แทนเจ้าหนี้การค้าด้วย

การเงินดังกล่าว นอกจากนี้ การรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I มีเงื่อนไขเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ระยะเวลากู้ยืม และหลักประกันตามสัญญาที่เหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ซึ่งเมื่อพิจารณาจากสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ ประสบอยู่ ณ ปัจจุบัน (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560) จะพบว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินน่าจะเป็นไปได้ยากและไม่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ

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

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 7) ข้างต้น

9) **ข้อมูลบริษัทฯ และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป**

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2537 เป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน มีวัตถุประสงค์ในการตอบสนองนโยบายของรัฐบาลในการทดแทนการนำเข้าและรองรับความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ โรงงานตั้งอยู่บนพื้นที่ 500 ไร่ ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี ห่างจากกรุงเทพฯ ประมาณ 130 กิโลเมตร

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในโรงงานผลิตเหล็กขนาดใหญ่ของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยเงินลงทุนกว่า 54,000 ล้านบาท ทำให้โรงงาน บริษัทฯ เป็นโรงงานผลิตเหล็กแบบครบวงจรที่ทันสมัย ประกอบด้วย

- โรงผลิต DRI จากสินแร่เหล็ก
- โรงหลอมเหล็ก Mannesmann Demag ใช้เตาหลอมไฟฟ้าขนาดใหญ่ติดอันดับหนึ่งในสามของโลก และใช้เทคโนโลยี ConSteel
- โรงหล่อเหล็กแท่งแบบต่อเนื่องและโรงรีดร้อน SMS CSP ใช้เทคโนโลยี CVC ที่สามารถผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน ความหนาต่ำสุด 1.0 มิลลิเมตรได้และให้กำลังการผลิตสูงสุดถึง 3 ล้านตันต่อปี
- โรงรีดปรับผิว สำหรับงานที่ต้องการความเรียบของเหล็กแผ่นเป็นพิเศษ
- โรงคัดกรดและเคลือบน้ำมัน สำหรับเหล็กในอุตสาหกรรมยานยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า
- โรงงานชุบและอบเคลือบสังกะสี สำหรับการป้องกันกันสนิมเหล็กที่นำไปใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ และการทำหลังคาอาคารและโรงงานในอุตสาหกรรมก่อสร้าง

กระบวนการผลิตแบบต่อเนื่อง ตั้งแต่การหลอมจนได้เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน ใช้ระยะเวลาเพียงสามชั่วโมงครึ่งเท่านั้น เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของเรามีคุณภาพเป็นไปตามมาตรฐานสากลเป็นที่ยอมรับจากตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ภายใต้การพัฒนากระบวนการบริหารจัดการอย่างต่อเนื่อง จนได้รับรองมาตรฐานระบบการจัดการ ISO 9001 CE Mark และ OHSAS 18001 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 2549 และ 2550 ตามลำดับ

10) **รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 14 กรกฎาคม 2560 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้**

ที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย ยรรยง คุโรวาท	ประธานกรรมการ
2.	นาย วิวิธ ไชโย	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ

ที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
3.	น.ส. สุนทรียา วงศ์ศิริกุล	กรรมการ
4.	นาย สมชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ
5.	นาย โกมล วงศ์อภัย	กรรมการ
6.	นาง จุไรรัตน์ ปันยารชุน	กรรมการ
7.	นาย นิพัทธ์ จิตรประสงค์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
8.	นาง สุกัญญา ตันธนวัฒน์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
9.	นาย ไมเคิล ไวเออร์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 14 กรกฎาคม 2560 จำนวน 7 ท่าน ดังนี้

ที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิวิธ โอภิโน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล	ประธานเจ้าหน้าที่ดูแลด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม
3.	นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบัญชีและการเงิน
4.	นายสมชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านสื่อสารราชการ
5.	Mr. Tushar Kanti Sahu	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการค้า
6.	นางสาวเมธิกานต์ ชูติพงษ์ศิริ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายจัดการ
7.	นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายผลิต

โปรดดูรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 11 กรกฎาคม 2560 ตามข้อ 4) (ทั้งนี้ โปรดดูรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุดของบริษัทฯ ตามเอกสารเพิ่มเติมของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560)

11) รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด)ถ้ามี(

รายการที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

	2560	2559
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
บริษัทใหญ่ (จี สตีล)		(ล้านบาท)
ขายวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	-	1
ซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	-	1
บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน		
ขายวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	6	17
ซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	544	130
ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย	1	1
ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน	-	1
ต้นทุนทางการเงิน	-	3

	2560	2559
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		(ล้านบาท)
ผู้บริหารสำคัญ		
ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ		
เงินเดือนและโบนัส	9	9
ค่าเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนอื่นๆ	1	1
รวมค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	<u>10</u>	<u>10</u>
<p>ยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 มีดังนี้</p>		
	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
	(ยังไม่ได้ตรวจสอบ	(ตรวจสอบแล้ว)
	แต่สอบทานแล้ว)	
	(ล้านบาท)	
เงินให้กู้ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทใหญ่		
จี สตีล	<u>13</u>	<u>-</u>
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า		
บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัท มหาชัย ศูนย์รวมเหล็ก จำกัด	<u>35</u>	<u>37</u>
เจ้าหนี้การค้า		
บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัท มหาชัย ศูนย์รวมเหล็ก จำกัด	45	48
บริษัท พนิช สวัสดิ์ จำกัด	-	8
รวม	<u>45</u>	<u>56</u>
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		
บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน		
โอเอซี	13	13
บริษัท โรงแรมอโนมา กรุงเทพฯ จำกัด	4	5
รวม	<u>17</u>	<u>18</u>

31 มีนาคม 2560 31 ธันวาคม 2559
 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ (ตรวจสอบแล้ว)
 แต่สอบทานแล้ว)
 (ล้านบาท)

ดอกเบี้ยค้างจ่าย

บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน

โอเอซี	2	2
--------	---	---

หุ้นกู้

บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน

จีเอส ซีเคียวริตี้		
ส่วนที่หมุนเวียน	-	-
ส่วนที่ไม่หมุนเวียน	-	63
รวม	-	63

สัญญาสำคัญที่ทำกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2556 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกความเข้าใจกับโอเอซีเพื่อยอมรับหนี้สินที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาประนีประนอมหนี้สินกับ บริษัท มาสเตอร์ สตีล จำกัด จำนวน 17.91 ล้านบาท โดยมีการแลกเปลี่ยนกับหุ้น GSTEL ที่ถือโดย โอเอซี จำนวน 35.82 ล้านหุ้น ในราคาที่ตั้งกลงกันไว้ 0.50 บาทต่อหุ้นให้กับ บริษัท มาสเตอร์ สตีล จำกัด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการประนีประนอมยอมความตามข้อพิพาทแรงงานกับอดีตพนักงาน ณ ศาลแรงงานกลาง ภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความ บริษัทฯ ได้ตกลงที่จะโอนหุ้นของ GSTEL ซึ่งถือโดยโอเอซีให้กับพนักงานในจำนวน 33 ล้านหุ้น ในราคาที่ตั้งกลงกันไว้ 0.45 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงิน 14.85 ล้านบาท และโอเอซีตกลงที่จะรับประกันราคาหุ้นละ 0.45 บาท กำหนด 90 วันนับจากวันโอนหุ้น (“guarantee period”)

ดังนั้น บริษัทฯ ได้ทำบันทึกความเข้าใจกับโอเอซีเพื่อยอมรับหนี้สินที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาประนีประนอมหนี้สินจำนวน 32.76 ล้านบาท โดยหนี้สินดังกล่าวจะครบกำหนดชำระในวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ต่อมาเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระหนี้สินดังกล่าวให้กับโอเอซีแล้ว จำนวน 29.54 ล้านบาท คงเหลือภาระหนี้จำนวน 3.22 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2557 โอเอซี ฝากหุ้นของ GSTEL ซึ่งถือโดยโอเอซี จำนวน 102.3 ล้านหุ้น ไว้กับกรมบังคับคดีเนื่องจากโอเอซีเป็นผู้ค้ำประกัน ภายใต้สัญญาประนีประนอมยอมความ บริษัทฯ ต้องโอนหุ้นของ GSTEL ซึ่งถือโดยโอเอซีให้กับพนักงานเพิ่มเติมจำนวน 102.3 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 0.10 บาท (ราคาตลาด ณ วันสิ้นสุดการรับประกันราคาหุ้น)

นอกจากนี้ ในวันเดียวกันบริษัทฯ ได้ทำบันทึกความเข้าใจกับโอเอซีเพื่อยอมรับหนี้สินเพิ่มเติมจำนวน 10.23 ล้านบาท โดยหนี้สินดังกล่าวจะครบกำหนดชำระในวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ขณะนี้อยู่ระหว่างการขอขยายระยะเวลาครบกำหนดชำระออกไป

เหตุการณ์สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2557 โอเอซี ได้เข้าทำสัญญาโอนทรัพย์สินชำระหนี้กับผู้ถือหุ้นของ GSTEL โดยตกลงชำระหนี้บางส่วนด้วยการตีโอนกรรมสิทธิ์หุ้นของบริษัทฯ จำนวน 4,125 ล้านหุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ จำนวน 687

ล้านหน่วย ที่ โอเอซีถืออยู่ และในเดือนกันยายน 2557 GSTEL ได้โอนหุ้นที่ถือในบริษัทฯ จำนวน 1,500 ล้านหุ้น ให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน แห่งหนึ่ง ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ GSTEL ในบริษัทฯ ลดลงเป็นร้อยละ 20.79

ภายหลังจากการโอนหุ้นดังกล่าวข้างต้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 GSTEL และ จีเอส ซีเคียวริตี้ มีสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 25.70 ของหุ้นทั้งหมด

12) ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

ข้อมูลตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว ปี 2557 - ปี 2559 และงบการเงินไตรมาสแรกสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว

12.1 งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	Q1-2560	2559	2558	2557
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	675,616	610,143	156,863	208,447
ลูกหนี้การค้า	245,848	195,960	215,083	199,721
สินค้าคงเหลือ	945,208	854,626	660,880	1,094,247
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13,000	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	183,075	91,761	89,423	259,488
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,062,747	1,752,490	1,122,250	1,761,903
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
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
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	15,847,337	16,060,379	16,878,086	18,070,958
รวมสินทรัพย์	17,910,084	17,812,868	18,000,336	19,832,861
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	624,103	2,039,409	2,045,165	2,240,066

รายการ	Q1-2560	2559	2558	2557
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
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,195,602	5,297,778	5,005,759	5,783,868
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
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
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,804,941	572,811	1,045,267	584,995
รวมหนี้สิน	5,000,543	5,870,589	6,051,026	6,368,863
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
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
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

12.2 งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	Q1-2560	2559	2558	2557
รายได้				
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
รวมรายได้	4,297,664	11,752,750	12,303,316	14,692,302
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	3,104,909	10,866,067	12,440,504	14,022,128
ค่าใช้จ่ายในการขาย	43,292	159,814	160,699	152,693
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	119,020	529,147	564,383	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
รวมค่าใช้จ่าย	3,330,403	11,759,781	13,818,004	15,110,483
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	967,261	(7,030)	(1,514,688)	(418,181)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	967,261	(7,030)	(1,514,688)	(418,181)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น				
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.091	(0.001)	(0.14)	(0.04)

12.3 งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	Q1-2560	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	967,261	(7,030)	(1,514,688)	(418,181)
รายการปรับปรุง				

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4

รายการ	Q1-2560	2559	2558	2557
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	228,420	1,020,980	1,020,685	1,053,858
ค่าตัดจำหน่ายลูกกริด	25,466	-	-	-
ดอกเบียรับ	(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
	623,152	1,255,765	109,265	722,449
<i>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</i>				
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
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(47,269)	12,365	(129,104)	(18,257)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(140,976)	(90,550)	(123,389)	(109,127)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	835	381	(920)	607
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	194,059	830,170	45,921	386,564
<i>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</i>				
รับดอกเบี้ย	9	3,189	1,393	742
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(13,000)	-	-	-
รับคืนหลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	-	-	252,000	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(589)	(33,409)	(2,842)	(1,016)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(13,580)	(30,220)	250,551	(274)

รายการ	Q1-2560	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
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	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(114,809)	(346,631)	(348,314)	(379,562)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	65,670	453,318	(51,842)	6,728
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	610,143	156,863	208,447	201,693
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ คงเหลือสิ้นปี	(197)	(38)	258	26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	675,616	610,143	156,863	208,447
รายการที่ไม่ใช่เงินสด				
หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า กับเจ้าหนี้การค้าและดอกเบี้ยค้างจ่ายและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก กิจการอื่น	-	-	-	129,918
โอนประมาณการหนี้สินไปเป็นเจ้าหนี้การค้าและดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	411,525
โอนเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และดอกเบี้ย ค้างจ่ายไปเป็น	-	-	-	-
หนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้	3,239,739	-	-	-
โอนดอกเบี้ยค้างจ่ายไปเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	206,578	-	-	-
โอนประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษีไปเป็นเจ้าหนี้อื่นและ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	72,240	-	-	-

12.4 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 967 ล้านบาท และ 125 ล้านบาท สำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2560 และ 2559 ตามลำดับ โดยมีผลมาจากสาเหตุดังนี้

- รายได้จากการขายและต้นทุนขาย

บริษัทฯ มีปริมาณการขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 186,395 ตัน ในไตรมาส 1 ปี 2559 เป็น 188,611 ตัน ในไตรมาส 1 ปี 2560 คิดเป็นปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ในขณะที่ราคาขายโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 15,179 บาทต่อตัน ในไตรมาส 1 ปี 2559 เป็น 18,695 บาทต่อตัน ในไตรมาส 1 ปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 23.2 ที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวนเงิน 3,526 ล้านบาท และ 2,829 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวนเงิน 421 ล้านบาท และ 217 ล้านบาท ตามลำดับ โดยประเด็นสำคัญของกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาของเหล็กแผ่นรีดร้อนในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

- **ต้นทุนขาย - กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ**

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทฯ บันทึกกลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 9 ล้านบาท เป็นผลมาจากเนื่องจากราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวนเงิน 43 ล้านบาท และ 40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายนี้อยู่ในระดับใกล้เคียงกัน

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวนเงิน 119 ล้านบาท และ 106 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 13 ล้านบาท เนื่องจากค่าที่ปรึกษา และ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเครื่องจักรที่เสียและใช้งานไม่ได้แล้ว

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวนเงิน 60 ล้านบาท และ 51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาท เนื่องจาก ภาระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2560 นี้

- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

บริษัทฯ บันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวนเงิน 142 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 49 ล้านบาท เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

- **กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้**

ในไตรมาส 1 ปี 2560 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ จากเจ้าหนี้รายใหญ่แห่งหนึ่ง จำนวน 622 ล้านบาท ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระหนี้คืนไปบางส่วน

12.5 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 17,910 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกันกับสิ้นปี 2559 ที่ผ่านมา ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2559 ที่ผ่านมา และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 15,847 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 จากปี 2559 ที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด และ รายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เป็นหลัก เนื่องจากบริษัทฯ ดำรงเงินสดไว้เพื่อเป็นทุนหมุนเวียน และ แนวนโยบายขายของขายของ HRC ที่ดีขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2560

- **หนี้สินรวม**

ณ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินทั้งสิ้น 5,000 ล้านบาท ลดลง 870 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ที่ผ่านมา เป็นผลมาจาก:

1. เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 1,386 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2560 เพื่อนำเงินกู้ยืมนี้ไปชำระหนี้สินระหว่างปรับโครงสร้างหนี้ จากกรณีที่เจ้าหนี้รายใหญ่ 4 ราย ได้โอนภาระมูลหนี้ทั้งหมด
2. ตามสัญญา ให้กับเจ้าหนี้รายใหม่แห่งหนึ่ง โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้จ่ายชำระหนี้ไปบางส่วน (เงินต้น และ ดอกเบี้ยค้างจ่าย) เจ้าหนี้รายใหม่นี้ได้ยกเว้นภาระหนี้บางส่วนให้ บริษัทฯ จึงได้รับรู้กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ในไตรมาสนี้เป็นจำนวน 622 ล้านบาท
3. เจ้าหนี้การค้า และ เจ้าหนี้อื่น รวมถึง ดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 2,063 ล้านบาท เกี่ยวเนื่องกับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น ตามที่ได้กล่าวก่อนหน้านี้
4. หุ้นกู้ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 63 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ชำระคืนได้ถอนหุ้นกู้
5. เจ้าหนี้อื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงจากสิ้นปี 2559 เนื่องจากการทยอยจ่ายชำระคืนค่าภาษีค้างจ่าย

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 12,910 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 967 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากสิ้นปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีผลกำไรในไตรมาส 1 ปี 2560

13) **ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ**

-ไม่มี-

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า สารสนเทศในแบบรายงานนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นางสาวสุนทรียา วงศ์ศิริกุล)

กรรมการบริษัทฯ