

วันที่ 15 สิงหาคม 2560

เรื่อง ขอเรียนเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 1)
 2. โครงการแปลงหนี้เป็นทุน (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 2 และ 6)
 3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 3)
 4. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 2, 4 และ 6)
 5. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 2, 5 และ 6)
 6. ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 4 และ 6)
 7. แบบหนังสือขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (แบบ 247-7) (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 6)
 8. รายงานและประวัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการ (ประกอบบทพิจารณาสาระที่ 7)
 9. ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
 10. ข้อปฏิบัติสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560
 - เอกสารและหลักฐานแสดงสิทธิในการเข้าร่วมประชุม
 - การมอบฉันทะและวิธีการมอบฉันทะ
 - การออกเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนเสียง
 11. ขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560
 12. ข้อมูลกรรมการอิสระของบริษัท ที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ
 13. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก., ข. และ ค. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13.1, 13.2 และ 13.3 ตามลำดับ)
 14. แผนที่สถานที่จัดประชุม

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 6/2560 เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2560 ได้มีมติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 **ในวันที่ 30 สิงหาคม 2560 เวลา 9.30 น. ณ ห้องอโนมา แกรนด์ ชั้น 3 โรงแรมอโนมา แกรนด์ เลขที่ 99 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330** เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 โดยบริษัทฯ ได้บันทึกถูกต้องตามความเป็นจริงและจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่กระทรวงพาณิชย์ภายในเวลาที่กฎหมายกำหนด โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรให้พิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560

การลงมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 7 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวข้องเนื่องกับการแปลงหนี้เป็นทุนและดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้น ในการพิจารณาอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ตามวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 7 จะถือเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากเรื่องในวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจะถือว่าเรื่องอื่น ๆ ที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีมติพิจารณาในวาระอื่น ๆ ต่อไป โดยจะถือว่าการพิจารณาอนุมัติในเรื่องต่าง ๆ ตามที่ปรากฏรายละเอียดในวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 7 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2560 กรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าขายเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ได้ออกจากห้องประชุมเป็นการชั่วคราวและไม่ใช้สิทธิออกเสียงในวาระการแปลงหนี้เป็นทุนและดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเรื่องอื่น ๆ ที่มีความเกี่ยวข้องเนื่องกับการแปลงหนี้เป็นทุนและดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล จากการที่กลุ่ม SSG ซึ่งนำโดย SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) มีความสนใจที่จะเข้าดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ของทั้งบริษัทฯ และบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“GSTEL”) 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 หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560

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) (“การชำระหนี้สินบางส่วน”)

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. หลังจากการชำระหนี้สินบางส่วนตามข้อ 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 บาท ที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

6. ภายใต้ MOU ดังกล่าว บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้าคงค้างซึ่งเป็นเงินต้นตามข้อ 4. จำนวน 32,345,883 ดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น 1,116,231,270.20 บาท และดอกเบี้ยคงค้างที่จะนำมาแปลงหนี้เป็นทุนตามข้อ 5. จำนวน 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 ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูลได้จากเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

ในการนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท (“การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน”)

อนึ่ง ตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 หากบริษัทฯ ดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนและดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทฯ จะมีจำนวนหนี้คงค้างกับเจ้าหนี้รายต่าง ๆ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน	งบการเงิน	
	ก่อนการปรับโครงสร้างหนี้	หลังการปรับโครงสร้างหนี้
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560	
	ล้านบาท	
เจ้าหนี้การค้า	624	624
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	766	766
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	123	123
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,269	112
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	414	394
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,196	2,019
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,805	2,732
รวมหนี้สิน	5,001	4,751

โปรดพิจารณารายละเอียดของโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและแผนการปรับโครงสร้างหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงเหตุผลความจำเป็นและประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและแผนการปรับโครงสร้างหนี้ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวแล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวมีประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและบริษัทฯ เนื่องจาก

- บริษัทฯ 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 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาท ได้ทั้งจำนวน (โปรดพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)) ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 0.39 เท่า เหลือ 0.26 เท่า
- บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง เมื่อกลุ่ม

SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพ และเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงินของบริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) เป็นที่ปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการตามข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

- นอกจากนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนในการดำเนินกิจการได้อย่างต่อเนื่อง และเพื่อความคล่องตัวในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ในอนาคตภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น บริษัทฯ จะได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ จะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สองจำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,035,276,666.67 บาท ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินจำนวนดังกล่าวจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ ที่จำนวน 0.26 เท่า ภายหลังจากการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 0.34 เท่า

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ได้ในของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4))

- อย่างไรก็ตาม แม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนในทางบัญชีจำนวน 625.66 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้ส่วนต่างระหว่างราคายุติธรรมของหุ้น กับราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง และทำให้บริษัทฯ อาจมีผลขาดทุนสุทธิทางบัญชีเพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แต่บริษัทฯ ก็ยังมีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 37,358,546 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาท ตามที่ปรากฏในวาระนี้ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 0.39 เท่า เหลือ 0.26 เท่า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจากวงเงินกู้ส่วนที่สองจำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,035,276,666.67 บาท เพื่อใช้ในกิจการในสถานะที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินอื่นได้ อีกทั้ง บริษัทฯ จะมี Synergy ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญระดับสากลในอุตสาหกรรมเหล็กมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการผลิตของบริษัทฯ ให้มีสมรรถภาพในการผลิตที่ดียิ่งขึ้น และช่วยหาช่องทางจัดจำหน่ายใหม่ ๆ เพิ่มเติมเป็นการสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินและการประกอบกิจการในอนาคต ดังนั้น การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจึงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว

ทั้งนี้ ความเห็นโดยละเอียดของที่ประชุมเกี่ยวกับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้และการจัดสรร และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ปราบกฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขาย หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรให้พิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติโครงการแปลงหนี้ เป็นทุน ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น ทั้งนี้ ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ โดยละเอียดเกี่ยวกับการดำเนินการตาม แผนการปรับโครงสร้างหนี้และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ปราบกฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บุคคลใน วงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

การลงมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มา ประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในวาระนี้ ผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้ ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. GSTEL	2,122,427,209 หุ้น	20.05
2. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	520,000,000 หุ้น	4.91
รวม	2,642,427,209 หุ้น	24.96

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน และอนุมัติการ แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล จากการที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนและแผนการปรับโครงสร้างหนี้ ในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตามที่กล่าวในวาระที่ 2 ข้างต้น บริษัทฯ จึงต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเพื่อรองรับการจัดสรร และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และเพื่อรองรับการปรับสิทธิการใช้สิทธิซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ภายใต้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (GJS-W2) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W2”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (GJS-W3) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W3”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งที่ 4 (GJS-W4) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W4”) ที่ได้รับผลกระทบจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตาม โครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ในการนี้ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 26,160,481,980 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 103,137,868,438.50 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 129,298,350,418.50 บาท โดยการออกหุ้น สามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 3,791,374,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท (1) เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขาย หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และ (2) เพื่อรองรับการปรับสิทธิการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่ม ทุนของบริษัทฯ ภายใต้ ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W2 ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W3 และ ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W4 (อนึ่ง ปัจจุบันบริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W2 ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W3 และ ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W4 จำนวน 4,362,138,948 หุ้น) และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ (1) เพื่อรองรับของการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ (2) เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 26,160,481,980 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 103,137,868,438.50 บาท เป็นจำนวน 129,298,350,418.50 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 3,791,374,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 3 นั้น บริษัทฯ จะต้องพิจารณาจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,791,374,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ดังนี้

(1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท ให้แก่ ACO I โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาทรวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมผ่าน GSTEL ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)¹ ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว เป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.81 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

(ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

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

(ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาทางการเงิน จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 6**

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการเกี่ยวข้องกันใน สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 4**)

นอกจากนี้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในราคาหุ้นละ 0.34 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 35.50 ของราคาตลาดซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) ดังนั้นการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนและต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าว นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ACO I แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I ด้วย

ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ 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) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

อนึ่ง ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัดฯ”) ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินการมาแล้ว 1 ปี และมีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

โปรดพิจารณารายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดในวาระที่ 5

(2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 166,799,822 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GJS-W2 ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2552 ที่เกิดขึ้นจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ ตามรายละเอียดในข้อ 4. ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ GJS-W2 โดยอัตราและราคาการปรับสิทธิมีรายละเอียด ดังนี้

ก่อนการปรับสิทธิ

ภายหลังการเปลี่ยนแปลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W2

- ราคาการใช้สิทธิ (บาท)	2.07	1.8936
- อัตราการใช้สิทธิ	1 หน่วย : 0.363 หุ้น	1 หน่วย : 0.40 หุ้น

(3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 136,906,049 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W3 ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2556 ที่เกิดขึ้นจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ ตามรายละเอียดในข้อ 4. ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W3 โดยอัตราและราคาการปรับสิทธิมีรายละเอียด ดังนี้

ก่อนการปรับสิทธิ

ภายหลังการเปลี่ยนแปลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W3

- ราคาการใช้สิทธิ (บาท)	1.50	1.3722
- อัตราการใช้สิทธิ	1 หน่วย : 0.40 หุ้น	1 หน่วย : 0.44 หุ้น

(4) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 144,668,329 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W4 ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2556 ที่เกิดขึ้นจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ ตามรายละเอียดในข้อ 4. ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W4 โดยอัตราและราคาการปรับสิทธิมีรายละเอียด ดังนี้

ก่อนการปรับสิทธิ

ภายหลังการเปลี่ยนแปลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ GJS-W4

- ราคาการใช้สิทธิ (บาท)	1.50	1.3722
- อัตราการใช้สิทธิ	1 หน่วย : 0.40 หุ้น	1 หน่วย : 0.44 หุ้น

ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมาย จากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

กับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ความเห็นคณะกรรมการบริษัท เห็นควรให้พิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 3,791,374,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาทตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น และมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

การลงมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในวาระนี้ ผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้ ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. GSTEL	2,122,427,209 หุ้น	20.05
2. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	520,000,000 หุ้น	4.91
รวม	2,642,427,209 หุ้น	24.96

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด

ข้อเท็จจริงและเหตุผล การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนให้แก่ ACO I ในวาระที่ 4(1) เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 35.50 จากราคาตลาดซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ซึ่งจะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนและจะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าว และต้องได้รับอนุญาตจากจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามที่โครงการแปลงหนี้เป็นทุนด้วย

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

ทั้งนี้ รายละเอียดความเห็นของคณะกรรมการบริษัท และรายละเอียดของการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดปรากฏในสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

ความเห็นคณะกรรมการบริษัท เห็นควรให้พิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ให้แก่ ACO I โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนและเป็นราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558

การลงมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนครัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าว ในวาระนี้ ผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้ ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. GSTEL	2,122,427,209 หุ้น	20.05
2. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	520,000,000 หุ้น	4.91
รวม	2,642,427,209 หุ้น	24.96

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล เนื่องจาก ACO I จะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 76.09 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GSTEL (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของ GSTEL สืบเนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ GSTEL ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของ GSTEL)² ซึ่ง GSTEL เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นโดยตรงและโดยทางอ้อมในบริษัทฯ รวมกันคิดเป็นร้อยละ 24.96 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ³ ดังนั้น ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยจะมีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งโดยตรงและทางอ้อม (เมื่อนับรวมหุ้นที่ถือโดยบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์**”) คิดเป็นร้อยละ 42.97 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่ม

² โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับสัดส่วนการถือหุ้นของ ACO I ในข้อ 1.2 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เอสตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่ (1) ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ และ (2) บุคคลในวงจำกัด ฉบับลงวันที่ 14 กรกฎาคม 2560

³ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 กรกฎาคม 2560

ทุนชำระแล้วของบริษัท)⁴ และจะส่งผลให้ ACO มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ประกอบกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”) อย่างไรก็ตาม ACO I ได้แจ้งบริษัทฯ ว่า ACO I ไม่ประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท และประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 36/2546 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการด้วย (“ประกาศ สจ. 36/2546”)

การผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการข้างต้นนั้นจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท เจ วี เอส ที่ปรึกษาทางการเงิน จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท รวมถึงทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศ สจ. 36/2546 โดยความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีรายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 6**

นอกจากนี้ ACO I ได้นำส่งเอกสารที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดไว้ในประกาศ สจ. 36/2546 ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วรายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 7** และเมื่อพ้นกำหนด 7 วัน นับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับเอกสารดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่มีความเห็นเป็นอย่างอื่น และภายใต้หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Whitewash) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

(1) เหตุผลและความจำเป็นในการเพิ่มทุนของบริษัท

ตามที่กล่าวไว้แล้วในหัวข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 5**) เรื่องความจำเป็นและลักษณะของรายการ แม้ที่ผ่านมาบริษัทฯ จะสามารถใช้แหล่งเงินที่ได้รับจากการระดมทุนในอดีตในการดำเนินกิจการของบริษัท มาโดยตลอด ซึ่งแม้จะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการผลิตไปได้อย่างต่อเนื่องแต่รายได้ที่รับจากการดำเนินธุรกิจดังกล่าวก็ไม่สามารถแก้ไขปัญหาระยะนี้ดังกล่าวได้เท่ากับเจ้าหนี้การค้ำจำนวนมากได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ยังไม่ดำเนินการใด ๆ เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว ภาระหนี้ดังกล่าวจะกลายเป็นปัญหาที่จะมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลประกอบการของบริษัท ด้วยเหตุนี้ จึงเป็นที่มาของการเข้าทำรายการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ กับกลุ่ม SSG (โปรดพิจารณาแผนการในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ภายใต้ MOU ที่ลงนามเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 ในสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 5**))

(2) เหตุผลในการออกหลักทรัพย์เสนอขายให้แก่ ACOI

เพื่อรองรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 2 บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3,343,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.90 บาท โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.34 บาทรวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,136,620,000.00 บาท เพื่อชำระหนี้การค้ำสุทธิตั้งจำนวน 32,934,250 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,136,535,345.40 บาท

⁴ โปรดดูเชิงอรรถที่ 1

(3) ความสัมพันธ์ระหว่าง ACO I กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และข้อตกลงที่มีนัยสำคัญระหว่างกัน

ณ ปัจจุบัน ACO I ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นบุคคลที่จะเข้ามามีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 4 ข้างต้น

นอกจากนี้ ก่อนหน้าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการต่าง ๆ ภายใต้อำนาจการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น 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 ปี⁵ และเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งเพื่อชำระหนี้การดำเนินงานให้แก่ ACO I ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 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) ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) (“การรับความช่วยเหลือทางการเงิน”) 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 อาคาร และเครื่องจักร ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 10,464,010,993 บาท ตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 และการรับประกันสิทธิในฐานะผู้รับผลประโยชน์ในกรมธรรม์ประกันภัย ซึ่งมีมูลค่าความคุ้มครองรวมประมาณ 11,855,168,000 บาท (ทั้งนี้ วงเงินจำนวนหลักประกันเป็นเงินไม่เกิน 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 กลุ่ม SSG ก็มีความประสงค์และเจตนา

⁵ หากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่อาจเสร็จสิ้นได้ภายในกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง บริษัทฯ จะต้องชำระเงินกู้ทั้งหมดที่เบิกใช้ภายในวันสุดท้ายของกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง

เพียงต้องการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเท่านั้น และยังมีได้มีการแสดงเจตนาถึงความต้องการในการปรับโครงสร้างหนี้ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้นแต่ประการใด อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูล ต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้นำข้อมูลดังกล่าวมาเปิดเผยเพื่อประกอบการตัดสินใจในการ พิจารณาอนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

(4) ประโยชน์หรือผลกระทบจากนโยบายหรือแผนการบริหารบริษัทฯ เนื่องจากการเข้าถือหุ้น ของบริษัทฯ โดย ACO I รวมทั้งความเป็นไปได้ของนโยบายหรือแผนการบริหารบริษัทฯ ดังกล่าว

- บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 37,358,446 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาท ได้ทั้งจำนวน (โปรดพิจารณารายละเอียดในโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)) ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วน ทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 0.39 เท่า เหลือ 0.26 เท่า

- บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการ บริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง เมื่อกลุ่ม SSG เข้า มาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้ สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอย่างในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อ เป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมาย ภายใต้แผนการปรับ โครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy ซึ่งเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษา ในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการแก่ผู้ประกอบการธุรกิจในระดับสากลและมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล นอกจากนี้ หนึ่งในทีมงานของ Synergy กล่าวคือ Sudhir Maheshwari ยังเป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจ ในลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ ArcelorMittal ซึ่งประกอบ ธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับประสบการณ์การทำงานของ Sudhir Maheshwari ในข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)) โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและ ระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ทีมงานของ Synergy จะเข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และอาจจะเข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญ ในบริษัทฯ ด้วย อนึ่ง Synergy ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับกลุ่ม SSG ที่จะทำให้ Synergy มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม SSG

- นอกจากนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนในการดำเนินกิจการได้อย่างต่อเนื่อง และเพื่อความคล่องตัวในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ในอนาคตภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ข้างต้น บริษัทฯ จะได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ จะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สองเพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนและเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้อื่น ๆ ของบริษัทฯ ตามที่ Link Capital I เห็นชอบ เมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ในสัญญากู้ยืมเงินจนครบถ้วน ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินจำนวนดังกล่าวจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ ที่จำนวน 0.26 เท่าภายหลังจากแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 0.34 เท่า

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก Link Capital I ได้ในวาระที่ 4 และสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4))

- อย่างไรก็ดี แม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจะส่งผลให้บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนในทางบัญชีจำนวน 625.66 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้ส่วนต่างระหว่างราคายุติธรรมของหุ้นกับราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง และทำให้บริษัทฯ อาจมีผลขาดทุนสุทธิทางบัญชีเพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แต่บริษัทฯ ก็ยังมีความเชื่อมั่นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังคงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการปลดภาระหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 37,358,546 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,289,214,378 บาทตามที่ปรากฏในวาระที่ 2 ในคราวเดียว ส่งผลให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 0.39 เท่า เหลือ 0.26 เท่า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้รับเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจากวงเงินกู้ส่วนที่สองจำนวน 30,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,035,276,666.67 บาท เพื่อใช้ในกิจการในสถานะที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินอื่นใดได้อีกทั้ง บริษัทฯ จะมี Synergy ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญระดับสากลในอุตสาหกรรมเหล็กมาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการผลิตของบริษัทฯ ให้มีสมรรถภาพในการผลิตที่ดียิ่งขึ้น และช่วยหาช่องทางกำจัดจำหน่ายใหม่ ๆ เพิ่มเติม เป็นการสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินและการประกอบกิจการในอนาคต ดังนั้น การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนจึงก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว

- ภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนข้างต้น ACO I จะถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 24 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และทางอ้อมผ่าน GSTEL ร้อยละ 18.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)⁶ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย

ในการนี้ กลุ่ม SSG ไม่มีแผนที่จะเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกทั้งยังไม่มียุทธศาสตร์ที่จะเปลี่ยนแปลงแผนการบริหารจัดการ โครงสร้างองค์กร และโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ เว้นแต่เป็นการดำเนินการซึ่งเป็นไปตามแผนของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพการแข่งขันทางธุรกิจของบริษัทฯ กลุ่ม SSG อาจพิจารณาทบทวนและปรับแผนการบริหารจัดการ โครงสร้าง

⁶ โปรดดูเชิงอรรถที่ 1

องค์กร และโครงสร้างทางการเงินในอนาคตของบริษัทฯ ให้เหมาะสมกับสภาวะธุรกิจและฐานะการเงินของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลา

(5) **ความเห็นที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นว่าควรหรือไม่ควรอนุมัติให้ ACO I ได้หลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ พร้อมทั้งเหตุผลในการให้ความเห็นดังกล่าว**

คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) เนื่องจากการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลเมื่อพิจารณาถึงความจำเป็นในการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทฯ และผลประโยชน์ที่บริษัทฯ พึงจะได้รับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทฯ ดังรายละเอียดตามข้อ (1) ถึง (4) ข้างต้น

ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรให้พิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ(Whitewash) และมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารให้ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น รวมถึงให้มีอำนาจติดต่อให้ข้อมูล ยื่นเอกสารหลักฐานต่อหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การดำเนินการในวาระนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น

การลงมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในวาระนี้ ผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้ ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. GSTEL	2,122,427,209 หุ้น	20.05
2. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	520,000,000 หุ้น	4.91
รวม	2,642,427,209 หุ้น	24.96

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ และการแต่งตั้งกรรมการใหม่

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรให้มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ จาก 9 ท่าน เป็น 11 ท่าน และแต่งตั้งกรรมการใหม่โดยเสนอให้แต่งตั้งบุคคลดังต่อไปนี้เป็นกรรมการของบริษัทฯ

1. นายแอนเดรอส ไรชด์ วัวร์ลูมิส กรรมการ
2. นายสุศิรี มาเหซาวารี กรรมการ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาคุณสมบัติของบุคคลดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าบุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญอันเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ตลอดจนมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด และพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตลอดจนประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยข้อมูลของบุคคลที่เสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการทั้ง 2 ท่าน มีรายละเอียดปรากฏตามรายนามและประวัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการ (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 8**)

ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นควรให้พิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ จาก 9 ท่าน เป็น 11 ท่าน และการแต่งตั้งกรรมการใหม่ โดยเสนอให้แต่งตั้ง นายแอนเดรอส โรซัล วอร์ลูมิส และ นายสุธีร์ มาเหซาวารี เป็นกรรมการของบริษัทฯ

การลงมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ในการพิจารณาเลือกตั้งกรรมการ บริษัทฯ จะพิจารณาอนุมัติเป็นรายบุคคล) ในวาระนี้ ผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้ ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. GSTEL	2,122,427,209 หุ้น	20.05
2. บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	520,000,000 หุ้น	4.91
รวม	2,642,427,209 หุ้น	24.96

วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

จึงเรียนมาเพื่อขอเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าว ผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์ที่จะแต่งตั้งบุคคลอื่นมาเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนตนในการประชุมครั้งนี้ โปรดมอบฉันทะตามแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือ แบบ ข. แบบใดแบบหนึ่ง และยื่นต่อบริษัทฯ ก่อนเข้าร่วมประชุมด้วย ส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น โปรดใช้หนังสือมอบฉันทะตามแบบ ก. หรือแบบ ข. หรือ แบบ ค. แบบใดแบบหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ได้ ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ตามรายละเอียดในหนังสือมอบฉันทะ เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในนามของผู้ถือหุ้นได้

อนึ่ง บริษัทฯ ได้กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 (Record Date) ในวันที่ 31 กรกฎาคม 2560 และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนและพักการโอนหุ้นในวันที่ 1 สิงหาคม 2560

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

(นายยรรยง คุโรวาท)
ประธานกรรมการ