

โครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

1. นโยบาย และวิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน เหตุผล ผลดี ผลเสีย และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

1.1 นโยบายโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

จากการที่ในอดีต บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ต้องประสบกับปัญหาภาวะถดถอยทางการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง การประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่วันที่ 2551 ที่ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กม้วนรีดร้อนเป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่สามารถชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทฯ จะใช้ความพยายามในการกอบกู้สถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากเพียงใด บริษัทฯ ยังคงประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาโดยปรากฏยอดขาดทุนสะสมตามที่ปรากฏในสรุปงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 สูงถึง 23,628.16 ล้านบาท ยอดหนี้สินรวมจำนวน 17,954.65 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพียง 19.01 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และไม่มีความสามารถในการชำระหนี้หรือมีแหล่งเงินทุนเพียงพอที่จะนำมาชำระหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวนมากในอดีตได้

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้รับการติดต่อจาก SSG Capital Holdings Limited (“SSG CH”) SSG Capital Partners III, L.P. (“SSG III”) และ Kendrick Global Limited (“KG”) (รวมเรียกว่า “กลุ่ม SSG”) ที่แสดงความจำนงในการให้ความช่วยเหลือในการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ อย่างจริงจังและได้เริ่มกระบวนการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) ในด้านกฎหมาย ด้านบัญชี และด้านการเงิน ซึ่งกลุ่ม SSG พบว่าผลการสอบทานข้อมูลดังกล่าวเป็นที่น่าพอใจและเชื่อมั่นว่าสามารถเข้ามาและปรับปรุงธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ทางกลุ่ม SSG จึงเริ่มดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศรายใหญ่จำนวน 7 รายและ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่ม SSG ได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้ดังกล่าวโดยเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 ACO I ได้ส่งหนังสือมายังบริษัทฯ เพื่อยืนยันยอดหนี้ที่รับโอนจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 รวมจำนวนหนี้ทั้งหมด 226,331,648 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,810,529,136.75 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,456 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,413,227,620.09 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 98,446,192 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,397,301,516.66 บาท) (“หนี้การค้า”) บริษัทฯ และกลุ่ม SSG ได้มีการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ โดยแผนการปรับโครงสร้างหนี้กับกลุ่ม SSG ประกอบด้วย

- การกู้ยืมเงินจาก Link Capital I (Mauritius) Limited (“Link Capital I”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม SSG ในวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท เพื่อคืนหนี้ที่บริษัทฯ มีอยู่กับบริษัท มหาชัยศูนย์รวมเหล็ก จำกัด และ นายนิรมิตร งามชำนาญฤทธิ (นายนิรมิตรฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน บริษัท มหาชัยศูนย์รวมเหล็ก จำกัด) (“กลุ่มมหาชัย”) บางส่วนและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการบางส่วน และ
- การยกเลิกดอกเบี้ยคงค้าง (Haircut) สำหรับหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวน 100,839,458 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,479,891,264.89 บาท โดย(ดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นจำนวนดอกเบี้ยที่คิดคำนวณจนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 โดยแบ่งเป็นจำนวนดอกเบี้ย ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บางส่วนจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท (“ดอกเบี้ยส่วนแรก”) และจำนวนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 จนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จำนวน 5,461,478 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 188,471,357.96 บาท (“ดอกเบี้ยส่วนที่สอง”) และ
- การแปลงหนี้เงินต้นสำหรับหนี้ทางการค้าที่ค้างชำระจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท เป็นทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 76.09 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการแปลงหนี้เป็นทุน¹ โดยราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นหุ้นละ 0.19613 บาท

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

1.2 วิธีดำเนินการโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นหุ้นที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,275,830,130.00 บาท

¹ หากรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่ามีผู้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จำนวน สัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นร้อยละ 58.15

ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท ถือเป็น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 58.89 ของราคาตลาด² ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) และภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนในคราวนี้ ACO I จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 76.09 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)³

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ACO I จะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทางตรงร้อยละ 76.09 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)⁴ และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดและจะแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญของบริษัทฯ รวมถึงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของบริษัทฯ ด้วย ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

1.3 เหตุผล ผลดี และผลเสีย และประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการดำเนินการตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

หนึ่ง ภายใต้อำนาจการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนเป็นผลสำเร็จจะทำให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระหนี้สิ้นจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐ (หนี้การค้าสุทธิที่นำมาแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ

² ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 ถึง 13 กรกฎาคม 2560 ซึ่งจะเท่ากับ 0.4771 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

³ หากรวมถึงการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายใต้อำนาจการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 ถึง 13 กรกฎาคม 2560 ซึ่งจะเท่ากับ 0.4771 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

⁴ โปรดดูเชิงอรรถที่ 3

ดอกเบี้ยส่วนแรกและดอกเบี้ยส่วนที่สองที่ได้รับการยกเลิกรวมจำนวน 100,839,458 ดอลลาร์สหรัฐ และภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 17,795,198 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งจำนวน และบริษัทฯ จะสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนจำนวนมากได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นจากการลดภาระหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน โดยหากคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนจะลดลงจาก 12.44 เท่า เหลือ 1.01 เท่า (หากคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ อัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงจาก 1.58 เท่า เหลือ 0.57 เท่า)

นอกจากนี้ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ Link Capital I ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SSG CH, SSG III และ KG จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัทฯ ตามสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท และมีระยะเวลากู้ยืมจำนวน 5 ปี⁵ (“การรับความช่วยเหลือทางการเงิน”) โดยภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะมีวงเงินเพื่อเบิกใช้จำนวน 3 วงเงิน คือ

1. วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง จำนวน 9,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 310,583,000 บาท (“วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง”) บริษัทฯ จะสามารถเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งเพื่อการชำระหนี้คืนบางส่วนให้แก่ ACO I โดยบริษัทฯ จะดำเนินการเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งทันทีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ อนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ คือ การกู้ยืมเงินภายใต้สัญญากู้ยืมเงินต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผลการตรวจสอบสถานะของบริษัทฯ ต้องเป็นที่พอใจของ Link Capital I

ในส่วนของวงเงินกู้ส่วนที่สองและวงเงินกู้ส่วนที่สามจะเป็นวงเงินกู้ในส่วนที่เหลือจากวงเงินกู้ส่วนที่หนึ่งซึ่งบริษัทฯ จะสามารถเบิกใช้ได้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้และตามที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินเท่านั้น

2. วงเงินกู้ส่วนที่สอง จำนวน 14,070,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 485,544,756.67 บาท (“วงเงินกู้ส่วนที่สอง”) บริษัทฯ จะมีสิทธิเบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่สอง เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการลงทุน การดำเนินธุรกิจ และเงินทุนหมุนเวียน และชำระหนี้อื่น ๆ ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ
3. วงเงินกู้ส่วนที่สาม (ส่วนที่เหลือจากส่วนที่หนึ่งและส่วนที่สอง) (“วงเงินกู้ส่วนที่สาม”) บริษัทฯ จะต้องนำไปชำระหนี้ต่าง ๆ ที่มีอยู่กับกลุ่มมหาชัย

⁵ หากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ไม่อาจเสร็จสิ้นได้ภายในกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง บริษัทฯ จะต้องชำระเงินกู้ทั้งหมดที่เบิกใช้ภายในวันสุดท้ายของกำหนดเวลา 15 เดือนนับแต่วันที่เบิกใช้วงเงินกู้ส่วนที่หนึ่ง

โดยในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ Link Capital I จะได้รับดอกเบี้ยและ/หรือประโยชน์ตอบแทนตามสัญญากู้ยืมเงิน ดังนี้

- (1) ดอกเบี้ยจำนวนร้อยละ 12 ต่อปี คิดเป็นจำนวนรวม 24,600,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 848,926,866.67 บาท ทั้งนี้ จำนวนดอกเบี้ยอาจมีการปรับลดลงหากมีการชำระเงินต้นบางส่วนก่อนถึงกำหนดชำระเงิน
- (2) ค่าธรรมเนียมการเบิกจ่ายวงเงิน (Front End Fee) จำนวนร้อยละ 2 ของวงเงินที่มีการเบิกใช้ (ตามสัญญากู้ยืมเงินจะหัก Front End Fee จากจำนวนเงินที่เบิกใช้) คิดเป็นจำนวนรวม 820,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 28,297,562.22 บาท (ร้อยละ 2 ของวงเงินกู้ 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ)
- (3) หลักประกัน ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักร ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 9,900,145,322 บาท ตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 และการรับประกันสิทธิในฐานะผู้รับผลประโยชน์ในกรรมกรรมประกันภัย ซึ่งมีมูลค่าความคุ้มครองรวมประมาณ 12,222,665,633 บาท (ทั้งนี้ วงเงินจำนวนหลักประกันเป็นเงินประมาณไม่เกิน 2,500,000,000 บาท)

ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระหนี้คืนก่อนกำหนดได้โดยจะไม่ถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ก่อนกำหนด (Prepayment Fee) ตั้งแต่ปีที่สองเป็นต้นไป

บริษัทฯ จึงมีความเชื่อมั่นว่าภายหลังการปลดภาระหนี้สิ้นจำนวนทั้งสิ้น 242,534,385 ดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น 8,369,672,988.50 บาท ได้ทั้งจำนวน และการได้รับการสนับสนุนในแหล่งเงินทุนจาก Link Capital I ตามสัญญากู้ยืมเงินข้างต้น รวมถึงการปลดภาระหนี้ต่าง ๆ ตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจและสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นปกติ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในอนาคต

นอกจากนี้จากการที่บริษัทฯ จะมีกลุ่ม SSG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยกลุ่ม SSG เป็นกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการและแก้ไขปัญหาสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้ง เมื่อกลุ่ม SSG เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ แล้ว กลุ่ม SSG มีแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจนที่จะสามารถช่วยกอบกู้สถานการณ์ของบริษัทฯ ที่เป็นอยู่ในปัจจุบันได้ และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจว่าการบริหารงานจะกระทำโดยกลุ่มมืออาชีพและเป็นไปตามเป้าหมายภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทฯ จะต้องว่าจ้าง Synergy Strategic Solutions Management DMCC (“Synergy”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาในด้านธุรกิจและการบริหารจัดการแก่ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากลและมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล นอกจากนี้ หนึ่งในทีมงานของ Synergy กล่าวคือ Sudhir Maheshwari ยังเป็นผู้ที่สามารถพลิกฟื้นสถานการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในหลายบริษัทในหลายประเทศที่มีธุรกิจลักษณะหรือประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และเคยมีประสบการณ์การทำงานในบริษัทในเครือ

ArcelorMittal ซึ่งประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเหล็กในระดับสากล (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับประสบการณ์การทำงานของ Sudhir Maheshwari ในข้อ 1.1 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ให้แก่ (1) ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ และ (2) บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)) โดยทีมงานของ Synergy จะเข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านกระบวนการผลิตและระบบการจัดการภายใน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงและสามารถบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเจรจาสัญญาทางการค้าต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ทีมงานของ Synergy จะเข้ามาให้คำปรึกษาแก่คณะผู้บริหารของบริษัทฯ และอาจจะเข้าดำรงตำแหน่งที่สำคัญในบริษัทฯ ด้วย อนึ่ง Synergy ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับกลุ่ม SSG ที่จะทำ ให้ Synergy มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่ม SSG

2. ที่มาของหนี้

หนี้ที่จะเข้าร่วมโครงการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัทฯ เป็นหนี้ที่กลุ่ม SSG ได้เข้าซื้อจากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ ดังนี้

1. ACO I ได้เข้าซื้อหนี้จากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ จำนวน 7 ราย โดยเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 ACO I ได้ส่งหนังสือมายังบริษัทฯ เพื่อยืนยันยอดหนี้ที่รับโอนจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 รวมจำนวนหนี้ทั้งหมด 226,331,648 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,810,529,136.75 บาท (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 127,885,456 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,413,227,620.09 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 98,446,192 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,397,301,516.66 บาท) (“หนี้การค้า”)
2. ภายหลังจากการเข้าซื้อหนี้การค้าตามข้อ 1. บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินฉบับลงวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 (“สัญญากู้ยืมเงิน”) ซึ่งมีวงเงินกู้จำนวน 41,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 1,414,878,111.11 บาท กับ Link Capital I โดยบริษัทฯ จะใช้วงเงินกู้จำนวน 7,053,938 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 243,425,913.98 บาท เพื่อชำระหนี้การค้าบางส่วนให้แก่ ACO I (แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 3,985,727 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 137,544,338.76 บาท และเป็นดอกเบี้ยจำนวน 3,068,212 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 105,881,609.73 บาท) (“การชำระหนี้คืนบางส่วน”) โดยวงเงินกู้ในส่วนที่เหลือจากการชำระหนี้คืนบางส่วน บริษัทฯ จะนำไปชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้รายอื่น ๆ ของบริษัทฯ รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการต่อไป

หมายเหตุ บริษัทฯ ยังไม่ได้เบิกใช้เงินกู้ใด ๆ ตามสัญญากู้ยืมเงินเนื่องจากการกู้ยืมเงินภายใต้สัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวมีเงื่อนไขบังคับก่อนหลายประการตามข้อ 6) ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) เช่น บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงิน เป็นต้น

3. ภายหลังจากการชำระหนี้คืนบางส่วน บริษัทฯ จะยังคงเหลือหนี้ที่ค้างชำระกับ ACO I จำนวน 219,277,709 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 7,567,103,188.26 บาท ((แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท และเป็นดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท) (“จำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน”)
4. ACO I ได้ตกลงลดหนี้การค้ำ (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยคงค้างจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท⁶ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีจำนวนดอกเบี้ยคงเหลือในจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุน ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน
5. หลังจากการชำระหนี้คืนบางส่วนตามข้อ 2. และการลดหนี้การค้ำตามข้อ 4. บริษัทฯ คงเหลือจำนวนหนี้ก่อนการแปลงหนี้เป็นทุนสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท (โดยจำนวนเงินดังกล่าวเป็นเงินต้นทั้งหมด) (“หนี้การค้ำสุทธิ”)
6. ภายใต้นที่ความเข้าใจระหว่างบริษัทฯ และ KG เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ประสงค์ที่จะชำระหนี้การค้ำสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท โดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

3. สรุปรายการย่อของงบการเงินของบริษัทฯ

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

3.1 งบแสดงฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17,549	9,850	1,327	4,272
ลูกหนี้การค้ำ	42,447	76,427	26,738	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18	-	4,784	1,732

⁶ ดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นจำนวนดอกเบี้ยที่คิดคำนวณจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 อย่างไรก็ตาม ในการยกเลิกดอกเบี้ยตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้จะรวมถึง จำนวนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 จนถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ซึ่งเป็นวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จำนวน 5,461,478 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 188,471,357.96 บาท

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
สินค้าคงเหลือ	1,696,231	1,136,938	1,027,195	2,236,932
ลูกหนี้จากการขายเศษเหล็ก	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	146,337	97,287	138,886	363,759
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,902,582	1,320,501	1,198,930	2,606,695

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	4,227,308	4,026,239	4,028,701	4,343,565
เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12,978,942	13,180,569	13,998,710	14,815,146
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,934	7,368	8,247	9,925
หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	282,694	279,213	207,501	143,761
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	17,495,878	17,493,389	18,243,158	19,312,397
รวมสินทรัพย์	19,398,460	18,813,890	19,442,088	21,919,092
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	297,257	315,857	365,057	435,940
เจ้าหนี้การค้า	1,360,919	5,439,635	6,003,199	6,226,460
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18,954	18,954	18,954	18,954
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ				
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	238,527	238,527	244,479	271,420
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	66,000	108,000	106,000	88,000
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	536,952	558,485	562,383	513,665
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,427,969	1,350,769	1,006,534	591,948
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	116,931	118,894	89,844	40,868
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	3,850	3,850	3,850	36,350
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	19,538	14,269	25,982	25,905
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,016,578	2,279,775	2,033,131	1,642,521
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	4,730,619	2,696,246	1,234,499	841,563
ประมาณการหนี้สิน	378,151	3,302,980	2,907,988	3,034,854
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	58,878	61,154	61,940	64,922
รวมหนี้สินหมุนเวียน	15,271,123	16,507,397	14,663,839	13,833,371

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ - สุทธิจาก				
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	245,112	245,113	249,767	245,680
เจ้าหนี้การค้า	-	-	503,714	577,708
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,334,448	1,328,448	1,350,448	1,398,448
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	-	-	-	36,000
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	852,368	418,973	598,534	663,314
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	199,030	-	19,160	312,702
ประมาณการหนี้สิน	-	-	648,121	175,408
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	52,571	51,210	48,975	36,737
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,683,529	2,043,743	3,418,719	3,445,997
รวมหนี้สิน	17,954,652	18,551,140	18,082,558	17,279,369
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	48,775,744	48,775,744	54,573,626	54,573,626
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	34,250,905	34,250,905	34,250,905	34,250,905
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	14,050	14,050	14,050	14,050
ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่ามูลค่าหุ้น				
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(10,163,276)	(10,163,276)	(10,163,276)	(10,163,276)
ส่วนเกินทุนจากการลดทุน	206,307	206,307	206,307	206,307
กำไร (ขาดทุน) สะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	763,977	763,977	763,977	763,977
ยังไม่ได้จัดสรร	(23,628,155)	(24,809,213)	(23,712,432)	(20,432,240)
หุ้นที่ถือโดยบริษัทย่อย			-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,443,808	262,750	1,359,531	4,639,723
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,443,808	262,750	1,359,531	4,639,723
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,398,460	18,813,890	19,442,088	21,919,092

3.2 งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
รายได้				
รายได้จากการขาย	2,772,856	10,014,154	10,566,106	9,427,852
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	71,732	17,620	-	-
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-	-	-
กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี	-	-	-	-
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อ ของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	-	25,956	15,683	-
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	201,069	-	-	-
กลับรายการประมาณการผลแตกต่าง จากการปรับโครงสร้างหนี้หรือการรับรู้	764,902	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	354,318	2,289	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	51,225	21,035	62,716
รายได้อื่น	32,746	87,430	77,022	130,618
รวมรายได้	4,197,623	10,198,675	10,679,845	9,621,186
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย				9,406,895
- ต้นทุนผลิตสินค้าที่ขาย	2,563,575	9,562,043	11,183,910	
- ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า	-	191,177	250,200	
- กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	45,583	(60,483)	(102,750)	
รวมต้นทุนขาย	2,609,158	9,692,737	11,331,360	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	79,138	298,242	325,542	262,022
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	60,638	454,049	385,253	771,636
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-	-	159,874
ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบ ที่ยังไม่ได้รับมอบ	67,835	-	-	41,638
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	88,894	6,112
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	682,609	64,406
ค่าใช้จ่ายอื่น	3,225	271,603	623,620	448,803
ต้นทุนทางการเงิน	196,571	578,825	522,758	403,849
รวมค่าใช้จ่าย	3,016,565	11,295,455	13,960,037	11,565,236

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-
ขาดทุนสำหรับปี	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
การแบ่งปันขาดทุน				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
ขาดทุนสำหรับปี	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
ขาดทุนต่อหุ้น				
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.17	(0.16)	(0.48)	(0.28)
ขาดทุนสำหรับปี	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :				
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์				
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
ส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)

3.3 งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
ขาดทุนสำหรับปี	1,181,058	(1,096,781)	(3,280,192)	(1,944,050)
รายการปรับปรุง				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	220,261	884,943	887,993	901,215
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(342,265)	88,540	862,385	59,535

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	45,583	(60,483)	(102,750)	159,874
(กลับรายการ) ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อ ของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	67,835	(25,956)	(15,683)	41,638
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ	-	-	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	(15,406)	(51,225)	(21,035)	(62,716)
กลับรายการ ประมาณการผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้าง หนี้หรือการรับรู้	(764,902)	-	-	-
กำไรจากการที่เจ้าหนี้ยกหนี้ให้	-	-	-	-
กำไรจากรายการหักกลบลบหนี้	-	-	-	-
(กลับรายการ) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(71,732)	(17,620)	88,894	6,112
ค่าตัดจำหน่ายเงินลวงหน้าค่าซื้อสินค้า	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	314,864	14,017
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(201,069)	1,461	-	-
ขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย	-	47	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	-	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	194,829
ประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง	-	256,991	250,107	226,528
ประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันบริษัทย่อย	3,225	13,103	46,688	13,428
ต้นทุนทางการเงิน	196,571	578,825	522,758	403,849
ดอกเบี้ยรับ	(1)	(324)	(129)	(215)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,362	2,235	12,238	9,447
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-
	320,520	573,757	(433,862)	23,492
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน				
ลูกหนี้การค้า	33,979	(49,681)	(25,006)	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(18)	4,784	(4,784)	(1,558)
สินค้าคงเหลือ	(604,876)	(49,259)	1,312,487	(1,810,183)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(28,501)	48,741	226,451	(208,461)
หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(21,480)	(135,849)	(130,724)	(48,862)
เจ้าหนี้การค้า	388,058	(504,577)	(625,528)	1,045,624
เงินรับลวงหน้าจากลูกค้า	5,269	(11,713)	77	(19,450)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(72,611)	20,117	(235,812)	377,084
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,240)	(599)	(5,326)	(36,090)

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
จ่ายภาษีเงินได้	(90)	(259)	(50)	(241)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	19,010	(104,537)	77,923	(678,646)
<i>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</i>				
รับดอกเบี้ย	1	324	129	215
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(287)	(983)	(2,701)	(490)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(821)	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	708	(6,100)	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาว และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม	-	-	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(1)	-	-	(2,108)
เงินสดรับจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย	-	953	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	74,800
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(287)	182	(8,672)	72,417
<i>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</i>				
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	0	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(31,660)	(126,925)	(376,019)	(124,903)
ชำระหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ	-	(10,605)	(22,855)	(5,295)
เงินสดรับ(ชำระคืน)เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(18,600)	(49,200)	(70,883)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน	-	290,557	414,586	306,337
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	77,200	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	(1,964)	29,051	12,975	(14,132)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน	(36,000)	(20,000)	(30,000)	400,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	-	-	-	36,000
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	-	-	-	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	(149)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย ให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,024)	112,878	(72,196)	597,859
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	7,699	8,522	(2,945)	(8,370)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	9,850	1,327	4,272	12,643

รายการ	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	17,549	9,850	1,327	4,272
รายการที่ไม่ใช่เงินสด				
โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้การค้า	-	101,036	-	-
โอนประมาณการหนี้สินเป็นดอกเบียค้างจ่าย	2,230,988	386,549	29,582	-
โอนเจ้าหนี้การค้าเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,442,185	-	-	-
โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้การค้าและดอกเบียค้างจ่าย	-	-	-	590,209
โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	539,584	-
โอนเจ้าหนี้เป็นประมาณการหนี้สิน	-	-	101,036	-
โอนเจ้าหนี้การค้าเป็นดอกเบียค้างจ่าย	-	649,846	-	-
โอนเจ้าหนี้การค้าเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	49,846	-	-
โอนดอกเบียค้างจ่ายเป็นประมาณการหนี้สิน	-	-	293,924	-
โอนดอกเบียค้างจ่ายเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	53,678	-	-

4. ชื่อ ที่อยู่ และจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละรายที่บริษัทประสงค์จะออกหุ้นใหม่เพื่อชำระหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

ชื่อ	ที่อยู่	จำนวนหนี้ ที่ประสงค์ จะออกหุ้นใหม่ (บาท)	ราคาหุ้นสามัญ ที่ออกใหม่ (บาทต่อหุ้น)	จำนวนหุ้นสามัญที่ บริษัทจะออกใหม่เพื่อ ชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ (หุ้น)
Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	Globefin Management Services Ltd., 1st Floor Anglo-Mauritius House, Intendance Street, Port Louis, Mauritius	123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท	5.00	ไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น

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

ร/ก	ชื่อ	จำนวนหนี้ (ล้านบาท)	ประเภทเจ้าหนี้
1	บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี โฮลดิ้ง จำกัด	2,721	เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
2	M – Power TT Limited	975	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
3	บริษัท มหาชัยศูนย์รวมเหล็ก จำกัด	818	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
4	บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	677	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
5	หุ้นกู้	656	หุ้นกู้ต่างประเทศ
6	กรมสรรพากร	554	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
7	หนี้ฟื้นฟูกิจการ	486	หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ
8	บริษัท เมทัล อินเตอร์ จำกัด	394	เจ้าหนี้การค้า
9	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ไทย จำกัด (มหาชน)	393	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
10	นายนิรมิตร งามชำนาญฤทธิ	314	เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

6. ชนิดและจำนวนหุ้นที่บริษัทจะออกใหม่เพื่อชำระหนี้แก่เจ้าหนี้อื่นแต่ละรายตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน โดยบริษัทฯ จะกำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 0.19613 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 4,275,830,130.00 บาท

7. ราคาหุ้นที่ออกใหม่และเกณฑ์การกำหนดราคาหุ้น

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 0.19613 บาทต่อหุ้น จำนวนไม่เกิน 21,801,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACO I เพื่อชำระหนี้การค้าสุทธิจำนวน 123,899,729 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 4,275,683,281.33 บาท ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุน ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ ACO I โดยอ้างอิงราคาปิดเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม ถึง 26 พฤษภาคม 2560 (ซึ่งเท่ากับ 0.3156 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่บริษัทฯ และกลุ่ม SSG ได้เจรจาเงื่อนไขต่าง ๆ ใน MOU โดยบริษัทฯ และกลุ่ม SSG ได้เข้าทำ MOU ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2560 โดยในการกำหนดราคาเสนอขายหรือราคาแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการตกลงลดหนี้การค้า (Haircut) บางส่วนโดยการยกเลิกดอกเบี้ยส่วนแรกจำนวน 95,377,980 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็น 3,291,419,906.93 บาท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่มีส่วนลดจากราคาตลาดนี้ มีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น แม้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามโครงการ

แปลงนี้เป็นทุน จะส่งผลให้บริษัทฯ เกิดผลขาดทุนในทางบัญชี จำนวน 6,125.21 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้
ส่วนต่างระหว่างราคายุติธรรมของหุ้นกับราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างหนี้ตาม
มาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง