

## เอกสารประกอบการพิจารณา ในวาระที่ 10 : พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 ได้พิจารณาแล้วมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เพื่อพิจารณานุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 98,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,092,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,190,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ 98,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (GENCO -W1) ดังกล่าว โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

### 1. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นและแผนการใช้จ่ายเงิน

- |   |   |   |
|---|---|---|
| จำนวนหุ้นที่เสนอขาย                           | : | 98,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมมูลค่า 98,000,000 บาท  |
| ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย           | : | ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (GENCO -W1) ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพ   |
| วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและราคาตลาด            | : | ราคาการใช้สิทธิ 1.00 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ เป็นการคำนวณจากสูตรคำนวณสำหรับการปรับราคาและอัตราการใช้สิทธิ ตามข้อมูลสารสนเทศของบริษัทฯ ที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ไปแล้วเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2558            |
| วิธีการเสนอขายและจัดสรร                       | : | จัดสรรให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (GENCO-W1) ที่ใช้สิทธิแปลงสภาพ  |
| วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นและแผนการใช้จ่ายเงิน | : | เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (GENCO -W1) โดยเงินทุนที่ได้รับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของผู้ถือหุ้นจะใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัท |

### 2. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการออกหุ้นใหม่

เนื่องจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ อย่างไรก็ตาม หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution effect)

2.1 ช่วงวันที่บริษัทฯ ได้แจ้งปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิใหม่ (9 มีนาคม 2558)

การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงเท่ากับร้อยละ 9.72 โดยคำนวณจากสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= \frac{\text{จำนวนหุ้นรองรับที่ออกในครั้งนี้}}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ณ 9 มี.ค. 58} + \text{จำนวนหุ้นรองรับที่ออกในครั้งนี้})} \\ &= \frac{98,000,000}{(910,580,100 + 98,000,000)} \\ &= 9.72\% \end{aligned}$$

การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned} \text{Price Dilution} &= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย})}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\ &= \frac{(5.91 - 5.43)}{5.91} \\ &= 8.12\% \end{aligned}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย = จำนวนจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ 9 มีนาคม 2558 ซึ่งเป็นวันที่การปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิใหม่มีผลบังคับใช้ (ระหว่างวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2558 ถึง 6 มีนาคม 2558) (ข้อมูลจาก SETSMART) ซึ่งเท่ากับ 5.91 บาทต่อหุ้น

ราคาตลาดหลังเสนอขาย

$$\begin{aligned} &= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นชำระแล้ว ณ วันที่ 9 มี.ค. 58}) + (\text{ราคาใช้สิทธิ} \times \text{จำนวนหุ้นรองรับที่เสนอขายครั้งนี้})}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 9 มี.ค. 58} + \text{จำนวนหุ้นรองรับที่ออกในครั้งนี้})} \\ &= \frac{(5.91 \times 910,580,100) + (1 \times 98,000,000)}{(910,580,100 + 98,000,000)} \\ &= 5.43 \end{aligned}$$

2.2 ช่วงวันที่ที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิ GENCO-W1 (26 กุมภาพันธ์ 2559)

การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงเท่ากับร้อยละ 8.60 โดยคำนวณจากสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{Control Dilution} &= \frac{\text{จำนวนหุ้นรองรับที่ออกในครั้งนี้}}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ณ 26 ก.พ. 59} + \text{จำนวนหุ้นรองรับที่ออกในครั้งนี้})} \\
 &= \frac{98,000,000}{(1,041,064,062 + 98,000,000)} \\
 &= 8.60\%
 \end{aligned}$$

การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned}
 \text{Price Dilution} &= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย})}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{(1.37 - 1.34)}{1.37} \\
 &= 2.19\%
 \end{aligned}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย = คำนวณจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการมีมติเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับสิทธิใหม่ (ระหว่างวันที่ 15 ถึง 25 กุมภาพันธ์ 2559) (ข้อมูลจาก SETSMART) ซึ่งเท่ากับ 1.37 บาทต่อหุ้น

ราคาตลาดหลังเสนอขาย

$$\begin{aligned}
 &= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นชำระแล้ว ณ วันที่ 26 ก.พ. 59}) + (\text{ราคาใช้สิทธิ} \times \text{จำนวนหุ้นรองรับที่เสนอขายครั้งนี้})}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 26 ก.พ. 59} + \text{จำนวนหุ้นรองรับที่ออกในครั้งนี้})} \\
 &= \frac{(1.37 \times 1,041,064,062) + (1 \times 98,000,000)}{(1,041,064,062 + 98,000,000)} \\
 &= 1.34
 \end{aligned}$$

### 3. ความเห็นคณะกรรมการบริษัทฯ

#### 3.1 เหตุผลและความจำเป็น

ตามมติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2558 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,150,000,000 หุ้น ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.00 บาท ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขายโดยบริษัทฯ ได้ทำการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (GENCO - W1) แล้วตามสารสนเทศของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2558

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 จึงมีมติเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 98,000,000 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของ GENCO -W1

3.2 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นใหม่

จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่จำนวน 98,000,000 หุ้น คำนวณจากจำนวนหุ้นที่จะเกิดขึ้นจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หักจำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิคงเหลือ สำหรับเงินทุนที่ได้รับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัท

3.3 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการออกหุ้นใหม่

-ไม่มี-

ในกรณีที่กรรมการของบริษัท ไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน หากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535



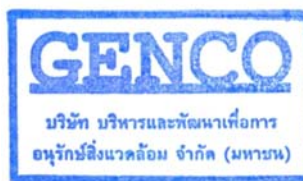
(ผ.ศ.พิเศษ รัชชัย ตันตระกูล)

กรรมการ



(นายอิทธิฤทธิ์ วิภูศิริ)

กรรมการ



(กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทพร้อมประทับตราของบริษัท)