

## รายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพ

ประเภทของหุ้นกู้	หุ้นกู้แปลงสภาพที่ให้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่มีหลักประกันและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
การออกและเสนอขาย	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ
วงเงิน	วงเงินไม่เกิน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า
อายุ	3 ปีนับแต่วันออกหุ้นกู้แปลงสภาพ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 5 ต่อปี
ข้อจำกัดในการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	การซื้อขายหรือการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทอดใดๆ จะต้องกระทำในต่างประเทศเท่านั้นและต้องดำเนินการตามที่กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
อัตราการแปลงสภาพ	จำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพหารด้วยราคาแปลงสภาพจำนวนเงินต้นนั้นอิงตามอัตราแลกเปลี่ยนของจำนวนเงินบาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐที่ได้กำหนดในวันที่ 20 มีนาคม 2558 (ซึ่งเท่ากับ 32.7 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ)
ราคาแปลงสภาพ	10 บาท
ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพ	ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้นับจากวันออกหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้ในวันทำการวันสุดท้ายของในแต่ละไตรมาส (วันทำการวันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคมของแต่ละปี) ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับการแปลงสภาพ	จำนวนไม่เกิน 100,000,000 หุ้น
การชดเชยค่าเสียหายในกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ	บริษัทฯ จะชดเชยค่าเสียหายให้เฉพาะผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มาแสดงความจำนงที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพและบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวได้เพียงพอโดยคำนวณตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
วิธีการจัดสรร	จัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนให้แก่ J Trust Asia Pte. Ltd. ("JTA") ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์
ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น	ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกรณีที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพทำการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน มีดังต่อไปนี้ <b>1) ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)</b> สามารถคำนวณได้จากสูตรต่อไปนี้ Control Dilution = $Q_e / (Q_0 + Q_e)$ <b>Control Dilution</b> สามารถคำนวณได้ 2 แนวทาง ได้แก่ 1.1) กรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเฉพาะหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน 1.2) กรณีที่มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกชุดที่เหลืออยู่ในใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน (Worst Case Scenario) Control Dilution แต่ละแนวทางมีดังนี้

**1.1) กรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเฉพาะหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน**

โดยที่

$Q_0$  = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,095,770,366 หุ้น

$Q_e$  = จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 100,000,000 หุ้น

$$\text{Control Dilution} = \frac{100,000,000}{(1,095,770,366 + 100,000,000)} = 8.36\%$$

**1.2) กรณีที่มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกชุดที่เหลืออยู่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน (Worst Case Scenario)**

โดยที่

จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว

จำนวน 1,095,770,366 หุ้น

จำนวนหุ้นรองรับสำหรับ GL-WD (ESOP, ครบกำหนด 14 พฤษภาคม 2558)

จำนวน 11,836,000 หุ้น

จำนวนหุ้นรองรับสำหรับ GL-W3 (ครบกำหนด 30 พฤศจิกายน 2558)

จำนวน 331,568,252 หุ้น

จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ

จำนวน 100,000,000 หุ้น

ดังนั้น

$Q_0$  = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,095,770,366 หุ้น

$Q_e$  = จำนวนหุ้นรองรับสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมด เท่ากับ  $11,836,000 + 331,568,252 + 100,000,000 = 443,404,252$  หุ้น

$$\text{Control Dilution} = \frac{443,404,252}{(1,095,770,366 + 443,404,252)} = 28.81\%$$

**2.) ด้านการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้จากสูตรต่อไปนี้**

$$\text{Price Dilution} = \frac{(P_0 - P_E)}{P_0}$$

$$\text{โดยที่ } P_E = \frac{(P_0 Q_0 + P_e Q_e)}{(Q_0 + Q_e)}$$

**Price Dilution** สามารถคำนวณได้ โดยใช้ราคาตลาด ณ วันกำหนดราคาเสนอขาย (วันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่) โดยแบ่งย่อยได้ 2 กรณี คือ

**ก) กรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเฉพาะหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน**

$$\text{Price Dilution} = \frac{(P_0 - P_E)}{P_0}$$

$$\text{โดยที่ } P_E = \frac{(P_0 Q_0 + P_e Q_e)}{(Q_0 + Q_e)}$$

$P_0$  = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ตั้งแต่วันที่ 12 กุมภาพันธ์ ถึง 5 มีนาคม 2558=8.46 บาท

$P_e$  = ราคาแปลงสภาพ = 10 บาทต่อหุ้น

$Q_0$  = จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,095,770,366 หุ้น

$Q_e$  = จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 100,000,000 หุ้น

ดังนั้น

	$PE = \frac{(8.46 \times 1,095,770,366) + (10 \times 100,000,000)}{(1,095,770,366 + 100,000,000)}$ $= 10,270,217,296 / 1,195,770,366$ $= 8.59$ <p>เนื่องจากราคาตลาด (Po 8.46 บาท) ต่ำกว่าราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพ (PE 8.59 บาท) ดังนั้น กรณีนี้ จึงไม่มีผลกระทบต่อราคา</p> <p><b>ข) กรณีที่มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทุกชุดที่เหลืออยู่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นก็แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด (Worst Case Scenario)</b></p> <p>Price Dilution = (Po - PE) / Po</p> <p>โดยที่:</p> $PE = \frac{(PoQo + PeWD*QeWD + PeW3*QeW3 + PeCD*QeCD)}{(Qo + QeWD+QeW3+QeCD)}$ <p>Po = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ตั้งแต่วันที่ 12 กุมภาพันธ์ ถึง 5 มีนาคม 2558 = 8.46 บาท</p> <p>Qo= จำนวนหุ้นสามัญ ที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,095,770,366หุ้น</p> <p>PeWD = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GL-WD = 1.6577 บาทต่อหุ้น</p> <p>QeWD = จำนวนหุ้นรองรับของ WD = 11,836,000 หุ้น</p> <p>PeW3 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GL-W3 = 10 บาทต่อหุ้น</p> <p>QeW3 = จำนวนหุ้นรองรับของ W3=331,568,252 หุ้น</p> <p>PeCD = ราคาแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพ = 10 บาทต่อหุ้น</p> <p>QeCD = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นที่แปลงสภาพ = 100,000,000 หุ้น</p> <p>ดังนั้น</p> $PE = \frac{(9,270,217,296 + 19,620,537 + 3,315,682,520 + 1,000,000,000)}{(1,095,770,366+ 11,836,000 + 331,568,252 + 100,000,000)}$ $= 13,605,520,354 / 1,539,174,618$ $= 8.84$ <p>เนื่องจากราคาตลาด (Po 8.46 บาท) ต่ำกว่าราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพ (PE 8.84 บาท) ดังนั้น กรณีนี้ จึงไม่มีผลกระทบต่อราคา</p>
<p><b>การไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพ</b></p>	<p><u>การไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพโดยบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่ว่าในเวลาใดๆ ก็ตาม ภายหลังจาก (และรวมถึง) วันที่การออกหุ้นที่แปลงสภาพครบ 2 ปี จนกระทั่งวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพบริษัทฯ มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพที่ยังมิได้มีการแปลงสภาพในขณะนั้นก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นที่แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพดังกล่าวอย่างไรก็ดี หากผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นที่แปลงสภาพเป็นหุ้นภายใน 10 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพโดยบริษัท ให้คำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพโดยบริษัทนั้นสิ้นผลไป</li> </ul> <p><u>การไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่แปลงสภาพโดยผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพ</u></p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• เมื่อมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทฯ จะไถ่ถอนและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว</li> <li>(ก) การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม: ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม</li> <li>(ข) การเพิกถอนหลักทรัพย์: ในกรณีที่ (1)หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกเพิกถอนหรือไม่ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) หรือ (2)หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกระงับการซื้อขายใน ตลท. เป็นเวลา 30 วันติดต่อกันหรือมากกว่านั้น และการระงับการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าวนั้นไม่ได้เกิดจากการที่ ตลท. ปิดทำการ</li> </ul> <p><b>“การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม”</b> หมายถึงการเปลี่ยนแปลงความเป็นเจ้าของหรืออำนาจควบคุม ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม อย่างน้อยร้อยละ 50 ของ (1)หุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ (2) สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน หรือ สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนอื่นใดของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทฯ ในจำนวนมากกว่ากึ่งหนึ่งของคณะกรรมการบริษัทฯ ในวันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ</p>
<p><b>เหตุการณ์ที่บริษัทจะต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b></p>	<p>ราคาแปลงสภาพนั้นอาจมีการปรับเปลี่ยนเมื่อมีเหตุการณ์ต่างๆ เกิดขึ้นซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ ดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น</li> <li>2) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ใดๆ ในราคาเสนอขายที่กำหนดไว้ต่ำมากกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>3) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพใดๆ โดยคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นต่ำมากกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>4) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</li> <li>5) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่บันทึกในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากการหักภาษีเงินได้สำหรับการดำเนินงานในช่วงรอบการเงินใดๆ ระหว่างอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ และ</li> <li>6) เมื่อมีกรณีอื่นใดนอกจากกรณีตาม 1) - 5)ที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเสียสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ควรจะได้รับ บริษัทฯ จะต้องพิจารณาและกำหนดการปรับเปลี่ยนราคาแปลงสภาพอย่างเป็นธรรมเพื่อให้มั่นใจว่าสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับจะต้องไม่ด้อยไปกว่าเดิม</li> </ol>
<p><b>ความสัมพันธ์ระหว่างกัน</b></p>	<p>JTA ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้ดังกล่าวข้างต้น ไม่เคยมีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ หรือผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 และ/หรือ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ JTA และ J Trust Co. Ltd.(ซึ่งถือหุ้นใน JTA ร้อยละ 100) ไม่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ</p>