



**บริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน)**  
GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED

63 ซอย 1 ถนนเทศบาลนิมิตใต้ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทร. 0-2580-7555 โทรสาร 0-2954-2902-3  
63 Soi 1 Thetsabarnimitai Rd., Ladsao, Chulachak Bangkok 10900 Tel. 0-2580-7555 Fax 0-2954-2902-3  
E-mail : [glpcl@grouplease.co.th](mailto:glpcl@grouplease.co.th) Website : [www.grouplease.co.th](http://www.grouplease.co.th) ทะเบียนเลขที่ บค.0107537000327

22 พฤศจิกายน 2559

**เรื่อง** ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559  
**เรียน** ท่านผู้ถือหุ้น  
บริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน)

**เอกสารแนบ**

1. สำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559
2. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน) เรื่องรายการเข้าซื้อหุ้น
3. รายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นที่แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd.
4. รายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นที่แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC
5. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การออกและเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพ
6. แบบรายงานการเพิ่มทุน (แบบ 53-4)
7. สารสนเทศตามข้อ 20 (2) ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546
8. รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน)
9. แบบพิมพ์หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข (ซึ่งระบุข้อมูลกรรมการผู้รับมอบฉันทะไว้แล้ว)
10. ข้อบังคับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
11. หลักฐานแสดงสิทธิเข้าร่วมประชุม
12. แผนที่สถานที่จัดการประชุม

ด้วยคณะกรรมการบริษัท กรู๊ปลีส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ" หรือ "GL") ได้กำหนดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ในวันอังคารที่ 6 ธันวาคม 2559 เวลา 10.00 น. ณ ห้องเมจิก 2 ชั้น 2 โรงแรม มิราเคิลแกรนด์ คอนเวนชัน เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 แขวงหลักสี่ เขตดอนเมือง กรุงเทพฯ 10210 เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระ ดังต่อไปนี้

**ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 1)**

**ความเห็นของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการพิจารณาว่ารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2559 ได้บันทึกไว้ถูกต้องตามความเป็นจริงตามมติที่ได้รับการอนุมัติในการประชุมดังกล่าว จึงเห็นสมควรรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 ควรจะรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2559

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมาก ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณามติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของ บริษัทฯ ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนประมาณร้อยละ 22.27 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ Commercial Credit and Finance PLC จาก Creation Investments Sri Lanka LLC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

## ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน สัดส่วนประมาณร้อยละ 22.27 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ Commercial Credit and Finance PLC จาก Creation Investments Sri Lanka LLC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ ได้มีการติดต่อกับผู้ที่ขายหุ้นใน Commercial Credit and Finance PLC (“CCF”) เพื่อทำการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและทางการเงินของ CCF รวมทั้งได้ศึกษาความเป็นไปได้และ ประโยชน์ในการลงทุนใน CCF โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน CCF โดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของ บริษัทฯ คือ Group Lease Holdings PTE. Ltd. (“GLH”) จำนวน 95,390,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 29.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ CCF ในราคาหุ้นละ 111 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 26.35 บาทต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 กันยายน 2559 ที่ 0.2374 บาทต่อ 1 รูปีศรีลังกา) รวมทั้งสิ้นเป็นมูลค่า 10,588,345,500 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 2,513.67 ล้านบาท) จาก BG Investments (PVT) Ltd., Creation Investments Sri Lanka LLC (“Creation SL”) และ Mr. Stephen L Lafrance Jr. (“การเข้าซื้อหุ้นใน CCF”) ทั้งนี้ รายการเข้าซื้อหุ้นใน CCF เข้าขายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการ ทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าขายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (ทั้งสองประกาศรวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ทั้งนี้ มูลค่าสูงสุดจากการคำนวณขนาดของรายการดังกล่าวมี ขนาดของรายการคิดเป็นร้อยละ 21.02 ของมูลค่า 821.20 ล้านบาท ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการ ดำเนินงาน คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท 4 ไตรมาสย้อนหลัง สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณารวมขนาดของรายการเข้าซื้อหุ้นนี้รวมกับรายการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อย (กล่าวคือรายการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ดังรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 3 ซึ่งจะได้นำเข้าทำในระยะเวลาใกล้เคียงกัน) ขนาดของรายการทั้งหมด รวมเท่ากับร้อยละ 21.55 ของมูลค่า 821.20 ล้านบาท ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน คำนวณ จากงบการเงินรวมของบริษัท 4 ไตรมาสย้อนหลัง สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 จึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ในกรณี ดังกล่าว บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ต่อ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ในกรณีนี้ คณะกรรมการได้มีการอนุมัติการเข้า ซื้อหุ้นใน CCF ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วในวันที่ 30 กันยายน 2559 และในจำนวนหุ้น สามัญทั้งหมด จำนวน 95,390,500 หุ้นของ CCF ที่จะซื้อในการเข้าซื้อหุ้นใน CCF การเข้าซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 24,567,963 หุ้นใน CCF ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.72 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและ จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ CCF จะซื้อจากบุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (BG Investments (PVT) Ltd. และ Mr. Stephen L Lafrance Jr.) ดังนั้น จึงไม่ต้องได้รับการอนุมัติเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นอีก รายละเอียดของการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปได้มีการเปิดเผยผ่าน ตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2559 และบริษัทฯ ได้จัดส่งสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่ง สินทรัพย์ของบริษัท กรุ๊ปส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 ตุลาคม 2559

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าซื้อหุ้นใน CCF จะเป็นประโยชน์และก่อให้เกิด ข้อดีต่อบริษัทฯ ในหลายด้าน ซึ่งรวมถึงการที่ธุรกิจของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกัน CCF จะมีการพัฒนาขึ้นจาก การใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) รูปแบบใหม่ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งต่อธุรกิจ ในประเทศศรีลังกาและประเทศในกลุ่มอาเซียนซึ่งบริษัทฯ มีความประสงค์จะขยายธุรกิจไปถึง โดยมี รายละเอียดดังต่อไปนี้

- ก. การขยายธุรกิจไปสู่ตลาดใหม่ – ประเทศศรีลังกามีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีมาก เมื่อ พิจารณาจาก GDP ใน 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 6.1 และมี รายได้เฉลี่ยต่อบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 1,259 ดอลลาร์สหรัฐ (43,995 บาท) ในปี 2548 เป็น 3,926 ดอลลาร์สหรัฐ (137,192 บาท) ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 206 ในระยะเวลา 10 ปี โดยธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank) คาดว่าประเทศศรีลังกา

จะมีอัตราการเติบโตของ GDP ที่ร้อยละ 5 และร้อยละ 5.5 ในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ

- ข. การเข้าลงทุนในบริษัทที่มีกำไรสูง - CCF กำลังเติบโตอย่างรวดเร็วและบริษัทฯ สามารถนำเงินจำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 244.6 ล้านบาท) มาคิดคำนวณในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ใต้ในปีแรก และจากประมาณการณ์ทางการเงินของ CCF คาดว่าบริษัทฯ จะสามารถนำเงินจำนวน 13.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 471.75 ล้านบาท) มาคิดคำนวณในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ใต้ในปีงบประมาณ 2563/2564 CCF ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังเป็นหนึ่งในบริษัทด้านการเงินที่ประสบความสำเร็จและมีชื่อเสียงมากที่สุดแห่งหนึ่ง รวมถึงเป็นผู้นำในเรื่องการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) โดยมีลูกค้าเป็นจำนวนประมาณหนึ่งล้านราย
- ค. การเข้าถึง Know-how เกี่ยวกับธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) – บริษัทฯ จะมีโอกาสเรียนรู้ know-how ที่เกี่ยวข้องกับประสบการณ์ทางธุรกิจเกี่ยวกับธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชา ประเทศลาว ประเทศอินโดนีเซีย และประเทศไทย ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่บริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจอยู่แล้ว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจะได้มีโอกาสเข้าถึงธุรกิจใหม่ๆ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมธุรกิจของบริษัทฯ ในหลาย ๆ ด้านอีกด้วย (Synergies)
- ง. การเพิ่มมูลค่าให้ CCF – บริษัทฯ จะเพิ่มมูลค่าให้ CCF ด้วยการพัฒนาธุรกิจสินเชื่อและการดำเนินธุรกิจในรูปแบบ Digital Finance ในประเทศศรีลังกาซึ่งจะช่วยให้ CCF มีมูลค่าสูงขึ้นและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ใน CCF ก็เพิ่มขึ้นอีกด้วย
- จ. การขยายธุรกิจของ CCF ไปสู่ธุรกิจอื่น ๆ ในประเทศศรีลังกา - CCF กำลังพิจารณาที่จะขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นๆ เช่น ธุรกิจธนาคารและประกันภัย ซึ่งอาจช่วยส่งเสริม (Synergy) ธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคตอันใกล้ และบริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการลงทุนในบริษัทที่มีผลประโยชน์ที่ดี สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างคล่องแคล่ว และมีพื้นฐานมั่นคงในประเทศศรีลังกาอีกด้วย
- ฉ. CCF เป็นบริษัทที่มีการบริหารจัดการที่ดี - CCF เป็นบริษัทที่มีเครือข่ายที่เป็นระบบ มีภาพลักษณ์ที่ดี สามารถเข้าถึงแหล่งเงินฝาก มีบุคลากรที่มีความรู้ และมีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ดีเยี่ยม พนักงานของ CCF ล้วนแล้วแต่เป็นบุคลากรที่มีความสามารถและพนักงานทั้งหมดในสำนักงานใหญ่สามารถพูดภาษาอังกฤษได้อย่างคล่องแคล่ว CCF ยังมีการตรวจสอบและบริหารจัดการตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีโดยมีระบบและขั้นตอนการทำงานที่สามารถตรวจสอบได้

อย่างไรก็ดี ในขณะที่เดียวกัน คณะกรรมการได้พิจารณาอย่างรอบคอบเกี่ยวกับความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF และมีความเห็นดังต่อไปนี้

- ก. ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจะไม่คุ้มค่าการลงทุน  
เนื่องจากการลงทุนใน CCF ของบริษัทฯ มิใช่การลงทุนในระยะสั้น แต่เป็นแผนของการลงทุนในระยะยาวที่จะช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ เติบโตเป็นผู้นำทางด้านธุรกิจการเงินในภูมิภาคเอเชีย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังไม่มีแผนที่จะถอนการลงทุนในอนาคตอันใกล้ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการถ่ายทอดความเชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำมาปรับใช้ในธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ได้อย่างไรก็ดี แม้ว่าในกรณีที่หากบริษัทฯ ประสงค์จะถอนการลงทุนจาก CCF ในอนาคตอันใกล้ บริษัทฯ ย่อมจะถูกบังคับให้ขายหุ้น CCF ในราคาต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ ซื้อมา แต่บริษัทฯ ยังไม่มีเหตุผลใด ๆ ที่จะทำให้บริษัทฯ มีแผนหรือมีความจำเป็นที่จะต้องถอนการลงทุนดังกล่าวในอนาคตอันใกล้นี้
- ข. ความเสี่ยงในด้านความเพียงพอของเงินตราต่างประเทศในประเทศศรีลังกา  
บริษัทฯ ไม่ได้รับข้อมูลใด ๆ ที่ทำให้เชื่อได้ว่าเงินปันผลที่จะจ่ายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจะไม่สามารถถูกส่งออกจากประเทศศรีลังกามาถึงนักลงทุนต่างประเทศอย่างบริษัทฯ ใต้ ทั้งนี้ รัฐบาลประเทศศรีลังกาได้ประกาศว่าจะมีการผ่อนปรนการควบคุม

อัตราแลกเปลี่ยน เพื่อมุ่งสู่การเป็นตลาดเสรีมากขึ้น นอกจากนี้ คาดว่าประเทศศรีลังกา จะมีการเติบโตอยู่ที่ระดับประมาณ 5%-5.5% ในปี 2559 และ 2560 ซึ่งจะทำให้โอกาส ที่ธนาคารประเทศศรีลังกาจะดำเนินการใดๆ ที่รุนแรง เช่น การห้ามนำเงินต่างประเทศ ออกจากประเทศ ลดต่ำลง

ค. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนนั้นเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ คำนึงถึงเสมอเมื่อบริษัทฯ จะขยายธุรกิจไปยังตลาดในประเทศกำลังพัฒนามากขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเศรษฐกิจ ในประเทศศรีลังกาคาดว่าจะเป็นไปในทิศทางที่ดีกว่าประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชีย ตะวันออกเฉียงใต้ในอนาคตอันใกล้ จึงช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้ได้

ง. ความเสี่ยงด้านการเมือง

สงครามกลางเมืองประเทศศรีลังกาได้ยุติลงเมื่อปี 2554 และสภาพเศรษฐกิจนั้นค่อย ๆ เปลี่ยนไปในทางที่เป็นตลาดเสรี จากการศึกษา บริษัทฯ ไม่พบสัญญาณในการ เปลี่ยนแปลงทิศทางใด ๆ ในส่วนนี้

จ. ความเสี่ยงของการถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดให้ต้องมีการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือ หุ้นรายย่อย (Free Float) อย่างน้อย 10% ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทที่ซื้อขายในตลาด หลักทรัพย์ โดยที่ในปัจจุบัน CCF มีส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อยอยู่ประมาณ 14.5% ทั้งนี้ บริษัทฯ มิได้เข้าซื้อหุ้นในส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย ดังนั้นจึงไม่ มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยดังกล่าว นอกจากนี้ การดำรงการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนยังเป็นเงื่อนไขในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นอีกด้วย

ฉ. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs)

NPLs เป็นสิ่งที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ในธุรกิจสินเชื่อ/เข้าซื้อซึ่ง CCF และบริษัทฯ ดำเนิน ธุรกิจอยู่ ทั้งนี้ ทั้ง CCF และบริษัทฯ ได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการดำรงสัดส่วน NPLs และคาดว่าไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของ NPLs เมื่อพิจารณาถึงศักยภาพ ดังกล่าว

ช. ความเสี่ยงในการควบคุมการบริหารจัดการ

บริษัทฯ เข้าลงทุนในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ CCF อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะถือหุ้น ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ โดยจะมีการแต่งตั้งกรรมการ 2 คนใน CCF และมีการเข้าทำ สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมการตัดสินใจในเรื่องสำคัญที่ เกี่ยวกับ CCF ได้ และมีการป้องกันการขายหุ้นโดย BG และ Creation SL และมีสิทธิใน การปฏิเสธก่อน (First Right of Refusal) หากบริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าซื้อหุ้นใน CCF เพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความประสงค์ให้ผู้บริหารในปัจจุบันของ CCF ควบคุมและ บริหารงานต่อไป เนื่องจากผู้บริหารในปัจจุบันได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการดำเนิน ธุรกิจของ CCF ให้เติบโตขึ้นได้

ในการประเมินราคาซื้อหุ้นสามัญของ CCF ที่ราคา 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น (ประมาณ 26.35 บาท ต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.2374 บาทต่อ 1 รูปีศรีลังกา ณ วันที่ 29 กันยายน 2559) นั้น เป็น ราคาที่อยู่ในช่วงราคาแนะนำตามรายงานการประเมินมูลค่าหุ้น ซึ่งจัดทำโดย ไพรชวอเทอร์เฮาส์คูเปอร์ส ศรีลังกา ("PwC") ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ CCF คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cashflow Methodology) ไม่ใช่วิธีที่เหมาะสมในการประเมินราคาหุ้นของบริษัทที่เป็น สถาบันการเงิน (Financial Company) เนื่องจากสถาบันการเงิน อาทิ ธนาคาร ลีสซิ่ง และสถาบันการเงิน อื่น ๆ มีกิจกรรมการให้กู้ยืม/รับฝากเงินเป็นกิจกรรมหลักของกิจการ ดังนั้น การแบ่งแยกกระแสเงินสดจาก

กิจกรรมการดำเนินงานกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดการเงินออกจากกันจึงไม่เป็นการเหมาะสม เนื่องจากดอกเบี้ยรับ-จ่าย เงินลงทุน และหนี้ มีความสัมพันธ์กันในการดำเนินงานหลักของสถาบันการเงิน ด้วยเหตุดังกล่าว การใช้กำไรและเงินปันผลจึงควรเป็นวิธีในการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหุ้น (วิธีกำไรคงเหลือ - Residual Income Approach และ วิธีคิดลดเงินปันผล - Dividend Discount Model) การประเมินโดยใช้วิธีสัมพัทธ์โดยเปรียบเทียบราคาหุ้นกับ EBITDA (กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย) เพื่อหาอัตราส่วนราคาต่อ EBITDA ซึ่งเป็นวิธีที่ใช้โดยทั่วไป ก็มีวิธีที่เหมาะสมเนื่องจากดอกเบี้ยเป็นองค์ประกอบที่สำคัญยิ่งของรายได้และค่าใช้จ่ายของสถาบันการเงิน ดังนั้น การประเมินมูลค่าหุ้นของสถาบันการเงินจึงควรเน้นการประเมินด้วยวิธีสัมพัทธ์และวิธีประเมินมูลค่าที่แท้จริงโดยใช้กำไรสำหรับผู้ถือหุ้น ดังเช่น วิธีกำไรคงเหลือ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ และวิธีคิดลดเงินปันผล ซึ่งเป็นวิธีการที่เหมาะสมและเป็นวิธีที่ได้รับการยอมรับทั่วไปในการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของกิจการ แทนวิธีการอื่นที่ใช้กระแสเงินสดในการประเมินมูลค่า

คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าโดยพิจารณาถึงส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสุทธิของกิจการจึงเป็นวิธีการที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

ในรายงานประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ CCF ที่จัดทำโดย PwC นั้น PwC ใช้วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) ในการประเมินมูลค่าหุ้น เนื่องจาก CCF เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) เป็นการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรง โดยการคำนวณกำไรคงเหลือ (Residual Income) กล่าวคือ กำไรสุทธิหักต้นทุนของเงินทุน (Capital Charge) ในแต่ละปี และคิดลดกำไรคงเหลือดังกล่าวในแต่ละปีเพื่อหามูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราต้นทุนของส่วนทุน (Cost of equity) เมื่อนำมูลค่าคิดลดดังกล่าว บวกด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นปัจจุบัน ก็จะได้มูลค่าที่แท้จริงของส่วนของผู้ถือหุ้นตามวิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) วิธีการนี้อยู่บนแนวคิดที่เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity - ROE) กับอัตราต้นทุนของส่วนทุน (Cost of Equity - Ke) โดยที่ต้นทุนของส่วนทุนเป็นอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดว่าจะได้จากการลงทุน ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE - กำไรสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น) เป็นอัตราผลตอบแทนที่บริษัททำได้จริง หากอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับต้นทุนของส่วนทุน ( $ROE = Ke$ ) บริษัทจะมีอัตราส่วนราคาต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (P/BV) เท่ากับ 1 เท่า

ในรายงานของ PwC นั้น PwC ได้ใช้ความระมัดระวังในการวิเคราะห์สมมติฐานหลักที่สำคัญโดยลำดับ โดยพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ CCF ย้อนหลัง 3 ปี และของไตรมาสล่าสุดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของปีบัญชี 2559/60 ประกอบกับข้อมูลของบริษัทอื่นที่เป็นสถาบันการเงิน ซึ่งประกอบธุรกิจสถาบันการเงินในประเทศศรีลังกา การวิเคราะห์ครอบคลุมถึง กำไรสุทธิของรายได้ดอกเบี้ย อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝาก ค่าใช้จ่ายสาขาและพนักงาน ต้นทุนเกี่ยวกับลูกค้า องค์ประกอบของพอร์ตสินเชื่อ คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ การวิเคราะห์หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ตลอดจนรวมถึงการวิเคราะห์ผลประกอบการของบริษัทย่อยที่สำคัญของ CCF (Trade Finance and Investments PLC ("TFI")) ภายหลังการวิเคราะห์ด้านต่าง ๆ แล้ว PwC ได้ดำเนินการอย่างเป็นอิสระในการจัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับ 5 ข้างหน้า สมมติฐานที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

อัตราส่วนด้านการดำเนินงาน

- กำไรสุทธิของรายได้ดอกเบี้ย - เดบิตต่อเนื่อง จาก 17.1% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 21.1% ในปีบัญชี 2563/64
- ต้นทุนการดำเนินงาน - 75.9% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 69% ในปีบัญชี 2563/64

อัตราส่วนด้านงบดุล Balance Sheet Ratios

- อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝาก - 123.9% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 149.9% ในปีบัญชี 2563/64
- อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ - 5% ทุกปี
- อัตราการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ - 30.5% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 14.9% ในปีบัญชี 2563/64
- อัตราการเติบโตของฐานเงินฝาก - 17.3% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 4.2% ในปีบัญชี 2563/64

- อัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้สูญต่อพอร์ตสินเชื่อบริษัท - 3.0% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 1.4% ในปีบัญชี 2563/64

PwC ได้ประมาณกำไรสุทธิและกำไรคงเหลือสำหรับ 5 ข้างหน้า และมีสมมติฐานอัตรามูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Growth) ที่ร้อยละ 3.5 อัตราคิดลดที่ใช้ในแบบจำลองประเมินมูลค่าคือ ร้อยละ 16 จากนั้น นำมูลค่าคิดลดทั้งหมดที่คำนวณได้ หักด้วยมูลค่าตามบัญชีของ CCF และ TFI ณ วันที่ประเมินมูลค่าคือ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และบวกด้วยมูลค่าในอนาคตของ TFI จะได้มูลค่าสุทธิของ CCF ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 95 - 97 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (sensitivity analysis) ทำให้ได้ราคาต่อหุ้นของ CCF ในช่วงราคา 83.56 ถึง 114.24 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น ราคาดังกล่าวยังไม่รวมการประเมินมูลค่าของตรา (Brand Value) ของ CCF ซึ่งได้รับรางวัลตราที่ทรงคุณค่าในปี 2559 ของประเทศศรีลังกาจากการเปรียบเทียบกับตราของบริษัทในทุกอุตสาหกรรมของประเทศ โดย Brand Finance ซึ่งเป็นสถาบันอิสระในการประเมินมูลค่าตราของธุรกิจและที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ระดับโลก ได้มีการประเมินมูลค่าตราเท่ากับ 10 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วจึงเห็นว่า ราคาซื้อหุ้นสามัญที่ 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้นดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจาก PwC ได้ใช้วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income Approach) ซึ่งเป็นวิธีที่ได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวางสำหรับประเมินมูลค่าสถาบันการเงิน และได้มีการทำงานอย่างเป็นอิสระ ละเอียดรอบคอบ และระมัดระวัง ในการวิเคราะห์ธุรกิจและการดำเนินงานด้วยความเข้าใจในสภาพการประกอบธุรกิจในประเทศศรีลังกาที่กำหนดสมมติฐานที่ใช้ในแบบจำลอง คณะกรรมการบริษัทฯ รับทราบว่าการซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ค่อนข้างสูงของช่วงราคาประเมิน อย่างไรก็ตาม การลงทุนใน CCF เป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญอย่างยิ่ง อันจะทำให้บริษัทเพิ่มพูนศักยภาพในการขยายธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ การซื้อหุ้นสามัญในจำนวนที่สูงถึงร้อยละ 29.99 ของหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วของ CCF โดยทั่วไป มักมีการจ่ายที่ราคา premium ซึ่งราคาซื้อที่ 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้นนั้น สูงกว่าราคาประเมินที่ 95 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น อยู่ประมาณร้อยละ 16 แต่ก็ยังคงอยู่ในช่วงราคาประเมินที่แนะนำ คือระหว่าง 83.56 กับ 114.24 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น

ในการชำระเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF นั้น บริษัทฯ จะใช้เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTrust Asia Pte. เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 ("หุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559") (บริษัทฯ จะเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงการใช้เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 ในวาระที่ 8) เพื่อชำระเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ทั้งจำนวน ทั้งนี้ เนื่องจากเงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 นั้นอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ แต่การชำระเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF จะชำระในสกุลเงินรูปีศรีลังกา ความเสี่ยงทางด้านค่าเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF นั้นได้ถูกคาดการณ์ไว้และได้รับการดูแลอย่างใกล้ชิด โดยผู้บริหารจะดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ ยอมรับได้เนื่องจากการลงทุนเพิ่มเติมที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจะก่อให้เกิดผลตอบแทน อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงในระดับภูมิภาค

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดก็ตาม บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะเข้าทำการเข้าซื้อหุ้นใน CCF บนเงื่อนไขที่ว่าคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องตามสัญญาซื้อขายหุ้น CCF รวมทั้งสัญญาและเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้องที่บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะได้เข้าทำ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสัญญาและเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น การได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศนั้น ๆ ครบถ้วนแล้ว

ทั้งนี้ เนื่องจาก นายแพทริก ฟิชเชอร์ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้จัดตั้งและหุ้นส่วนบริหารใน Creation SL ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น CCF และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทฯ ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39 (ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2559 ผ่านทาง Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) การเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 70,822,537 หุ้นใน CCF จาก Creation SL ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 22.27 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ CCF ที่ราคา 111 รูปีศรีลังกา ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าทั้งหมดเท่ากับ 7,861,301,607 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 1,866.27 ล้านบาท) หรือร้อยละ 25.07 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ("รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF") จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันภายใต้ประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน") ในรายการประเภทสินทรัพย์หรือบริการ เมื่อพิจารณาขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการนี้และรายการอื่นที่บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยเข้าทำกับกลุ่มบุคคลเดียวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมา (กล่าวคือรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM และการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 3.2 และ 5.2 ซึ่งจะได้เข้าทำในระยะเวลาใกล้เคียงกัน(เรียกรวมกันว่า "รายการที่เกี่ยวข้องกัน") จะมีมูลค่ารวมของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งสิ้นประมาณ 2,637.26 ล้านบาท (หรือเท่ากับร้อยละ 35.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ และขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท กรูปีส จำกัด (มหาชน) เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้น ปรากฏใน เอกสารแนบ 2 ของหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้

ในการนี้ คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการพิจารณา ติดต่อ เจรจา แก้ไขเพิ่มเติม ตกลง ลงนาม เข้าทำ และส่งมอบสัญญา ตราสาร และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับคู่สัญญา และ/หรือ หน่วยงานของรัฐ และ/หรือ บุคคลอื่นใด ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงบันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้น CCF สัญญาซื้อขายหุ้น CCF และ/หรือ สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นระหว่างผู้ถือหุ้น CCF รวมทั้งการขอความยินยอมจากคู่สัญญา และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ติดต่อ ยื่นเอกสารใด ๆ ขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง รวมถึง สำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสารสนเทศที่เกี่ยวข้องที่จะต้องเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง การให้ถ้อยคำและข้อมูลต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการกำหนดเงื่อนไข ขั้นตอน และรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF รวมถึงการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF ได้ทุกประการจนเสร็จการ รวมทั้งให้มีอำนาจในการแต่งตั้ง และ/หรือ ถอดถอน ผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการใด ๆ ดังกล่าวข้างต้น

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ/หรือ GLH ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 70,822,537 หุ้นใน CCF จาก Creation SL ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 22.27 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ CCF ที่ราคา 111 ตรีสิบล้านบาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าทั้งหมดเท่ากับ 7,861,301,607 ตรีสิบล้านบาท (ประมาณ 1,866.27 ล้านบาท) หรือร้อยละ 25.07 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ Creation Investments ASEAN LLC (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

- ระเบียบวาระที่ 3** พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้บริการสินเชื่อรายย่อย ได้แก่ **BG Microfinance Myanmar Co., Ltd.** ในประเทศเมียนมาร์
- ระเบียบวาระที่ 3.1** พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ **BG Microfinance Myanmar Co., Ltd.** โดยบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BG Microfinance Myanmar Co., Ltd.

("BGMM") โดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

บริษัทย่อยของบริษัทฯ คือ GLH ได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงกับ BG Investments (PVT) Ltd., BG International (PVT) Ltd. และ BG Capital (PVT) Ltd. (รวมกันเรียกว่า "BG") เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2559 สำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญโดย GLH ในสัดส่วนร้อยละ 71.9 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BGMM และบริษัทฯ ได้มีการติดต่อกับผู้ที่ขายหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดของ BGMM เพื่อเข้าทำการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและทางการเงินของ BGMM รวมทั้งได้ศึกษาความเป็นไปได้และประโยชน์ในการลงทุนใน BGMM โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน BGMM โดยบริษัทฯ และ/หรือ GLH จำนวน 1,387,680 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BGMM ในราคาหุ้นละ ประมาณ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 199.79 บาทต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 กันยายน 2559 ที่ 34.6250 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) รวมทั้งสิ้นเป็นมูลค่า 8,006,913.60 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 277.24 ล้านบาท) จาก BG และ CCF ("การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM") รายการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM เข้าขายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ทั้งนี้ มูลค่าสูงสุดจากการคำนวณขนาดของรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการคิดเป็นร้อยละ 2.08 ของมูลค่า 13,320.94 ล้านบาท ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เมื่อพิจารณาขนาดของรายการเข้าซื้อหุ้นนี้รวมกับรายการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อย (กล่าวคือรายการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ดังรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 2 เบื้องต้น ซึ่งจะเข้าทำในระยะเวลาใกล้เคียงกัน) มีขนาดของรายการทั้งหมดรวมเท่ากับร้อยละ 21.55 ของมูลค่า 821.20 ล้านบาท ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท 4 ไตรมาสย้อนหลัง สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 จึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ในกรณีดังกล่าว บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ต่อตลาดหลักทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศซึ่งมีรายละเอียดตามที่กำหนดโดยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปให้กับผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ ในการนี้ คณะกรรมการได้มีการอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วในวันที่ 30 กันยายน 2559 รายละเอียดของการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปได้มีการเปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2559 และได้จัดส่งสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 ตุลาคม 2559

คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM จะเป็นประโยชน์และก่อให้เกิดข้อดีต่อบริษัทฯ ในหลายด้าน ซึ่งรวมถึงธุรกิจของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับ BGMM จะมีการพัฒนาขึ้นจากการใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) รูปแบบใหม่ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งต่อธุรกิจในประเทศเมียนมาร์และประเทศในกลุ่มอาเซียนซึ่งบริษัทฯ มีความประสงค์จะขยายธุรกิจไปถึง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- ก. การขยายธุรกิจตลาดใหม่ซึ่งมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง – ประเทศเมียนมาร์มีการเติบโตของ GDP เฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 7.4 ใน 5 ปีที่ผ่านมา และคาดว่าจะมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงที่สุดในบรรดาประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 8.4 และร้อยละ 8.3 ในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับกำไรจำนวนมากจาก BGMM ในอนาคต เนื่องจากในปัจจุบัน BGMM สามารถทำกำไรเกือบร้อยละ 50 และประเทศเมียนมาร์ยังมีประชากรมากกว่า 60 ล้านคนที่มีความต้องการสินเชื่อสูงขึ้น
- ข. โอกาสในการเป็นผู้นำตั้งแต่ระยะเริ่มแรก – ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในประเทศเมียนมาร์ยังอยู่ในขั้นเริ่มแรก โดยมีเพียงบริษัทเดียวที่มีพอร์ตสินเชื่อสูงกว่า 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (350 ล้านบาท) และจาก Myanmar Times ในเดือนมีนาคม 2016 ประเทศเมียนมาร์มีสาขาของสถาบันการเงินเพียง 2.6 แห่งต่อประชากร 100,000 คน เมื่อเทียบกับในประเทศกัมพูชาที่มีอยู่ 4.8 แห่ง ซึ่งหากเปรียบเทียบว่ามีจำนวนประชากรเท่ากัน ตลาดสินเชื่อรายย่อยในประเทศเมียนมาร์ยังสามารถเติบโตได้อีกถึง 55 เท่าเมื่อเทียบกับตลาดในประเทศกัมพูชา



- ค. พอร์ตที่ให้ผลกำไร – BGMM ประกอบกิจการมากกว่า 2 ปี และมีพอร์ตจำนวนสูงกว่า 1.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (41.9 ล้านบาท) และมีลูกค้าเกือบ 10,000 รายซึ่งชำระหนี้ตามกำหนดเวลา การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะเพิ่มกำไรให้แก่บริษัทฯ เนื่องจาก BGMM สามารถทำกำไรได้แล้วภายในระยะเวลาเพียง 2 ปี โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะเพิ่มจำนวนสาขาเพื่อให้ได้รับประโยชน์จากรูปแบบธุรกิจดังกล่าว
- ง. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย - โอกาสในการได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยนั้นเป็นไปได้ยาก และธนาคารกลางจะไม่ออกใบอนุญาตใหม่ให้แก่บริษัทต่างประเทศ
- จ. การเข้าร่วมกับบริษัทอื่นในประเทศเมียนมาร์และบริษัทในกลุ่ม - ด้วยการสนับสนุนจาก Century Finance Co., Ltd. จะเปิดโอกาสให้กับ BGMM เข้าถึงเครือข่ายลูกค้ามากกว่า 22,000 รายทั้งจากกลุ่มขายปลีกและขายส่งในกลุ่ม Grand Royal Group ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Century Finance นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีโอกาสที่จะได้ศึกษา Know-how ใหม่เกี่ยวกับธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ที่จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจในตลาดที่มีอยู่ในปัจจุบันได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ฉ. IT software – ราคาซื้อขายได้รวมราคาของ IT software ด้วยซึ่งสามารถนำไปใช้ในประเทศอื่นได้ด้วย

โดยการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะเป็นก้าวที่สำคัญของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจไปยังประเทศเมียนมาร์ซึ่งประชากรในประเทศกำลังหาช่องทางในการเข้าถึงบริการสินเชื่อซึ่งมีความสอดคล้องกับสถานะทางเศรษฐกิจของประชากรในประเทศเมียนมาร์

นอกจากนี้ การร่วมมือทางธุรกิจ (Synergy) ในส่วนของบริการสินเชื่อรายย่อยในประเทศต่าง ๆ ผ่านทางบริษัทอื่นๆ ของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงในประเทศเมียนมาร์นั้นจะเป็นไปในทิศทางที่ดี โดยอาจมีผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เช่น ลิขสิทธิ์ หรือผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ เพิ่มเติมในอนาคต ยิ่งไปกว่านั้น ณ ปัจจุบันทางการประเทศเมียนมาร์นั้นไม่มีความประสงค์จะออกใบอนุญาตสำหรับธุรกิจประเภทนี้เพิ่มเติมอีกด้วย

ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BGMM ในจำนวนประมาณไม่เกิน 1,600 ล้านบาท (ประมาณ 45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในช่วงระยะเวลา 10 ปี ผ่านทางการให้เงินกู้หรือการเพิ่มทุนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควรตามแนวทางที่บริษัทฯ ใช้กับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มของบริษัทฯ เพื่อสนับสนุน BGMM ในการขยายธุรกิจในประเทศเมียนมาร์ ในการนี้ คณะกรรมการเชื่อว่าการให้เงินทุนแก่ BGMM มีความเหมาะสมผลเนื่องจาก BGMM มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนบนเงินทุนที่ได้มากกว่าต้นทุนของเงินต้นดังกล่าว การเข้าลงทุนใน BGMM จะช่วยเพิ่มมูลค่า โดยจะเริ่มจากการให้เงินส่วนทุน (equity) เช่นเดียวกับธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทฯ เมื่อ BGMM สามารถดำเนินงานและมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง BGMM จะสามารถใช้ส่วนหนี้ (debt) เพื่อขยายธุรกิจบางส่วนได้ซึ่งมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าส่วนทุน (ซึ่ง BGMM ก็ได้พิจารณาหาแหล่งสนับสนุนทางการเงินอื่นๆ เช่นธนาคารโลก (World Bank)) มูลค่าที่เพิ่มนั้นสามารถเห็นได้ชัด เมื่อพิจารณาถึงราคาซื้อขายที่ 199 บาทต่อหุ้น แม้ว่าจะให้การสนับสนุนเป็นส่วนทุน (equity) ทั้งหมดของ BGMM มูลค่าปัจจุบันของ BGMM จะอยู่ที่ 230-288 บาทต่อหุ้น หาก BGMM สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามที่คาดการณ์ และเมื่อพิจารณาจากประมาณการณ์รายได้ในปี 2560/61 มูลค่าจะอยู่ที่ 264-295 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ดี ในขณะเดียวกัน คณะกรรมการได้พิจารณาอย่างรอบคอบเกี่ยวกับความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM และมีความเห็นดังต่อไปนี้

- ก. ความเสี่ยงจากผลตอบแทนไม่คุ้มค่าการลงทุน

มูลค่าการซื้อหุ้นสำหรับ BGMM อยู่ที่ประมาณ 277.27 ล้านบาท เมื่อพิจารณาถึงประมาณการณ์ทางการเงินแล้ว BGMM จะสามารถทำรายได้ได้ประมาณ 364 ล้านบาทระหว่างปี 2559-2564 ดังนั้น บริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะสามารถคืนทุนสำหรับการซื้อหุ้นได้ใน 5 ปีแรก สำหรับเงินทุนที่ BGMM ต้องใช้ในการเติบโตได้ถึงระดับที่คาดการณ์ บริษัทฯ สามารถให้เงินกู้ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ซึ่งสูงกว่าต้นทุนของเงินทุนของบริษัทฯ ดังนั้น แม้แต่การให้เงินต้นดังกล่าวแก่ BGMM ก็จะสร้างกำไรให้แก่บริษัทฯ

ข. ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินกู้

เมื่อพิจารณาจากประมาณการผลทางการเงินแล้ว BGMM จะยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม BGMM ก็อยู่ในระหว่างการขอเงินทุนสนับสนุนจากสถาบันการเงินนานาชาติ เช่น ธนาคารโลก (World Bank) และกองทุนพัฒนาแห่งสหประชาชาติ (UNCDF) ซึ่งนอกจากจะต้นทุนต่ำแล้ว ก็ยังเป็นทางเลือกของแหล่งเงินทุนที่ช่วยให้ BGMM สามารถนำเงินที่ได้มาชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทฯ ได้

ค. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนนั้นเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ คำนึงถึงเสมอเมื่อบริษัทฯ จะขยายธุรกิจไปยังตลาดในประเทศกำลังพัฒนามากขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศเมียนมาร์คาดว่าจะจะเป็นไปในทิศทางที่ดีกว่าประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในอนาคตอันใกล้ จึงช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้ได้

ง. ความเสี่ยงในการดำเนินงานอันเนื่องมาจาก CCF

BGMM เคยได้รับความช่วยเหลือด้านการดำเนินงานจาก CCF เนื่องจาก CCF เป็นเจ้าของบางส่วน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นที่ CCF ถืออยู่ใน BGMM ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ได้สำเร็จ CCF ก็จะไม่มีความสัมพันธ์ต่อบริษัทฯ อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมทั้ง 2 รายการคาดว่าจะต้องเกิดขึ้น ดังนั้น CCF จะยังคงมีความสัมพันธ์กับ BGMM ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถให้ความช่วยเหลือด้านการดำเนินงาน รวมทั้งความช่วยเหลือต่างๆ เพื่อให้ BGMM เติบโตขึ้นได้อีกด้วย

จ. ความเสี่ยงด้านการขยายธุรกิจ

พื้นที่ออฟฟิศและทรัพยากรบุคลากรในประเทศเมียนมาร์กำลังเป็นที่ต้องการเนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจ ถึงแม้ว่าความต้องการดังกล่าวจะเป็นที่น่าเป็นห่วง แต่ด้วยการเติบโตทางเศรษฐกิจดังกล่าวนี้เอง บริษัทฯ จึงมีความต้องการจะเข้าไปประกอบธุรกิจในประเทศเมียนมาร์ผ่านทาง BGMM ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการในลักษณะเดียวกันสำเร็จมาแล้วดังเช่นในประเทศกัมพูชา และประเทศลาวที่มีสถานการณ์ใกล้เคียงกัน

ฉ. ความเสี่ยงด้านข้อจำกัดของโครงสร้างพื้นฐานของประเทศเมียนมาร์

ประเทศเมียนมาร์ยังคงมีความด้อยพัฒนา แต่ก็กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าจะมีโอกาสในการเติบโตอย่างสูง แต่ก็ต้องเผชิญกับความท้าทายในการทำงานภายใต้โครงสร้างพื้นฐานของประเทศเมียนมาร์ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) อื่นๆ ในประเทศเมียนมาร์ เช่น ACLEDA Myanmar และ UNDP-PACT ก็ยังสามารถดำเนินงานให้มีการเติบโตและขยายการดำเนินงานได้ในระดับที่เท่ากับหรือมากกว่าการเติบโตที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

ช. ความเสี่ยงด้านการเมือง

เนื่องจากประเทศเมียนมาร์ก่อนหน้านี้จนกระทั่งเมื่อเร็ว ๆ นี้ มีความผันผวนทางการเมืองสูงสำหรับการลงทุนและการถือครองทรัพย์สินโดยชาวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ประเทศเมียนมาร์ได้มีการเปิดกว้างทางนโยบายเหล่านี้มากขึ้นเพื่อดึงดูดการเติบโตและเศรษฐกิจแบบตลาดเสรี โดยยังคงไม่มีสัญญาณในการพลิกนโยบายดังกล่าวจากรัฐบาล

ซ. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs)

NPLs เป็นสิ่งที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ในธุรกิจสินเชื่อ/เช่าซื้อซึ่ง BGMM และบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการดำรงสัดส่วน NPLs และทั้ง BGMM และบริษัทฯ จะได้ต่อยอดการเรียนรู้เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) จาก CCF ดังนั้น ไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของ NPLs เมื่อพิจารณาถึงศักยภาพดังกล่าว

นอกจากนี้ ตั้งแต่ก่อตั้ง BGMM มาเป็นเวลากว่า 2 ปี อัตรา NPL ยังคงเป็น 0 และการติดตามชำระหนี้จากลูกค้าจะกระทำเป็นรายสัปดาห์ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการไม่คืนเงินกู้

ฉ. ความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการกำหนดอัตราดอกเบี้ย

ธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) เป็นธุรกิจที่ถูกรับประกันโดยกฎหมายอย่างเคร่งครัด โดยหนึ่งในกฎหมายที่เกี่ยวข้องนั้นได้กำหนดเพดานดอกเบี้ยที่สามารถเรียกเก็บได้ อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวอาจถูกรับประกันโดยรัฐ แต่อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวก็อาจถูกปรับเพิ่มขึ้นได้เช่นกัน ทั้งนี้ ประเทศเมียนมาร์กำลังให้ความสนใจกับธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) โดยบริษัทฯ ไม่คาดว่าจะรัฐบาลจะดำเนินการใด ๆ เพื่อลดการเจริญเติบโตในธุรกิจนี้

ในการประเมินราคาซื้อหุ้นสามัญของ BGMM ที่ราคาประมาณ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (ประมาณ 199.79 บาท ต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.6250 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 29 กันยายน 2559) นั้น ดังที่ได้อธิบายในวาระที่ 2 คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าวิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) และวิธีคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model) เป็น 2 วิธีที่เหมาะสมและได้รับการยอมรับโดยทั่วไปในการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหุ้น ซึ่งเป็นวิธีที่ใช้กำไรสุทธิและกระแสเงินสดที่จ่ายผู้ถือหุ้นโดยตรงตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สำหรับ BGMM นั้น วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E) ไม่เหมาะสมเนื่องจาก BGMM เพิ่งเริ่มดำเนินการไม่นาน

คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยพิจารณาถึงส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสุทธิของกิจการจึงเป็นวิธีการที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

บริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่าหุ้นโดยใช้วิธีเดียวกับ CCF โดยได้วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ BGMM ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และได้กำหนดสมมติฐานทางการเงินสำหรับแบบจำลองการประเมินมูลค่าด้วยความระมัดระวังสำหรับ 5 ปีข้างหน้า ซึ่งสรุปสมมติฐานที่สำคัญได้ ดังนี้

- การเพิ่มขึ้นของสาขา – เฉลี่ยปีละ 8 สาขาตลอด 5 ปีข้างหน้า โดยมีอัตราการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ย พอร์ตสินเชื่อ และค่าใช้จ่าย ต่อสาขาตามข้อมูลเฉลี่ยของการดำเนินงานจริง
- บริษัทได้กำหนดลดรายได้อัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 5 ต่อปีตามหลักความระมัดระวัง
- มีการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อจำนวนรวม 27.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐในอีก 5 ปีข้างหน้า ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในประเทศกัมพูชาและประเทศลาวแล้ว จัดได้ว่าค่อนข้างต่ำ
- ใช้อัตราคิดลดในการคำนวณที่ร้อยละ 16 และอัตราเติบโตของมูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Growth) ที่ร้อยละ 3 – 4 เช่นเดียวกับที่ PwC ใช้ในการประเมินหุ้น CCF

ช่วงราคาหุ้นที่เหมาะสมที่คำนวณได้จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว คือ 208.25 ถึง 239.80 บาทต่อหุ้น โดยใช้ทั้ง วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) และวิธีคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model)

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วจึงเห็นว่า ราคาซื้อที่ประมาณ 199.79 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่ เหมาะสม เพราะมีการประเมินด้วยหลักความระมัดระวัง และผลการวิเคราะห์ธุรกิจและการดำเนินงานนั้น แสดงให้เห็นว่าธุรกิจมีอนาคตที่ดี จากข้อมูลด้านการเงินนั้น BGMM สามารถดำเนินงานมีกำไรแล้ว และอุตสาหกรรมธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในประเทศเมียนมาร์ก็มีศักยภาพสูง ซึ่งเป็นเหตุผลที่สนับสนุนว่าราคาซื้อนั้นมีความเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทฯ รับทราบว่า ราคาซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่มี premium เมื่อเทียบกับส่วนทุนของ BGMM ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม การลงทุนใน BGMM เป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญอย่างยิ่ง อันจะทำให้บริษัทเพิ่มพูนศักยภาพในการขยายธุรกิจในอนาคต

ในการชำระเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM นั้น บริษัทฯ จะใช้เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 (บริษัทฯ จะเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงการใช้เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 ในวาระที่ 8) เพื่อชำระเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ทั้งจำนวน ทั้งนี้เนื่องจากเงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 นั้นอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และการชำระเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ก็จะใช้ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จึงเปรียบเสมือนกับการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงินตามธรรมชาติ (natural hedge) และทำให้ไม่มีความเสี่ยงด้านค่าเงินในการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM

ทั้งนี้ ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) การซื้อกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทมหาชนจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนก่อนการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM

ไม่ว่าในกรณีใดก็ตาม บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะเข้าทำการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM บนเงื่อนไขที่ว่า คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องตามสัญญาซื้อขายหุ้น BGMM รวมทั้งสัญญาและเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้องที่บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะได้เข้าทำ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น สัญญาและเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผลของการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายเป็นที่น่าพอใจ การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น การได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศนั้น ๆ ครบถ้วนแล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัตินำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการพิจารณา ติดต่อ เจรจา แก้ไขเพิ่มเติม ตกลง ลงนาม เข้าทำ และส่งมอบสัญญา ตราสาร และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับคู่สัญญา และ/หรือ หน่วยงานของรัฐ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสัญญาซื้อขายหุ้น BGMM รวมทั้งการขอความยินยอมจากคู่สัญญา และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ติดต่อ ยื่นเอกสารใด ๆ ของฟอน ฟัน ขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง รวมถึง สำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสารสนเทศที่เกี่ยวข้องที่จะต้องเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง การให้ถ้อยคำและข้อมูลต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการกำหนดเงื่อนไข ขั้นตอน และรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM รวมถึงการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ได้ทุกประการจนเสร็จการ รวมทั้งให้มีอำนาจในการแต่งตั้ง และ/หรือ ถอดถอน ผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการใด ๆ ดังกล่าวข้างต้น

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ BGMM โดยบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 1,387,680 หุ้นใน BGMM มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 จ๊าด คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ BGMM ในราคาหุ้นละ ประมาณ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 199.79 บาทต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 กันยายน 2559 ที่ 34.6250 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) รวมทั้งสิ้นเป็นมูลค่า 8,006,913.60 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 277.24 ล้านบาท) จาก BG และ CCF ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ Creation Investments ASEAN LLC (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 3.2 พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนประมาณร้อยละ 28.1 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BG Microfinance Myanmar Co., Ltd. จาก Commercial Credit and Finance PLC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

## ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน สัดส่วนประมาณร้อยละ 28.1 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BG Microfinance Myanmar Co., Ltd. จาก Commercial Credit and Finance PLC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

จากการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน BGMM ทั้งหมดจำนวน 1,387,680 หุ้น การเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 997,828 หุ้นใน BGMM คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ของ BGMM จะซื้อจากบุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (BG) ดังนั้น จึงไม่ต้องได้รับการอนุมัติเพิ่มเติม จากผู้ถือหุ้นอีกเนื่องจาก นายแพทริก พิซเซอร์ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นกรรมการใน CCF ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น BGMM และนายแพทริกยังเป็นกรรมการใน Creation SL ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้น เป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) ที่จัดตั้งและบริหารโดยนายแพทริก และ Creation SL ถือหุ้นใน สัดส่วนที่มีนัยสำคัญใน CCF ในสัดส่วนร้อยละ 28.66 ด้วยการเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 389,852 หุ้นใน BGMM จาก CCF มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 จ๊าด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 28.1 ของหุ้นสามัญ ทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BGMM ที่ราคา 5.77 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 199.79 บาท) ต่อ หุ้น คิดเป็นมูลค่าทั้งหมดเท่ากับ 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 77.89 ล้านบาท) หรือร้อยละ 1.05 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ("รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM") จึงเข้าข่ายเป็น รายการที่เกี่ยวข้องกันภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในรายการประเภทสินทรัพย์หรือบริการ เมื่อ พิจารณารวมขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการนี้และรายการอื่นที่บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยเข้า ทำกับกลุ่มบุคคลเดียวบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมา (กล่าวคือรายการที่เกี่ยวข้อง กับ CCF ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 2 เบื้องต้น และการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 5.2 ซึ่งจะเข้าทำในระยะเวลาใกล้เคียงกัน) จะมีมูลค่า รวมของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งสิ้นประมาณ 2,637.26 ล้านบาท (หรือเท่ากับร้อยละ 35.43 ของมูลค่า สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิตาม ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำ ธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ และขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยต้องได้รับ คณะเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ กรุ๊ป ลิส จำกัด (มหาชน) เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้นปรากฏใน เอกสารแนบ 2 ของหนังสือเชิญประชุม ฉบับนี้

ในการนี้ คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อ พิจารณาอนุมัติให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่ บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการพิจารณา ติดต่อ เจรจา แก้ไขเพิ่มเติม ตกลง ลงนาม เข้าทำ และส่ง มอบสัญญา ตราสาร และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับคู่สัญญา และ/หรือ หน่วยงานของรัฐ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน BGMM รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสัญญาซื้อขาย หุ้น BGMM รวมทั้งการขอความยินยอมจากคู่สัญญา และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ติดต่อ ยื่นเอกสาร ใด ๆ ขออนุญาต ขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง รวมถึง สำนักงาน ก.ล.ด. และตลาด หลักทรัพย์ ตลอดจนการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสารสนเทศที่เกี่ยวข้องที่จะต้องเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง การให้ถ้อยคำและข้อมูลต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการกำหนดเงื่อนไข ขั้นตอน และ รายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM รวมถึงการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและ เกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน BGMM ได้ทุกประการจนเสร็จการ รวมทั้งให้มีอำนาจในการ แต่งตั้ง และ/หรือ ถอดถอน ผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการใด ๆ ดังกล่าวข้างต้น

ด้วยข้อมูล เหตุผล ประโยชน์ที่จะได้รับ รวมถึงความเสี่ยงและการลดความเสี่ยงที่ได้กล่าวมาใน วาระที่ 3.1 คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการเข้าทำ รายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 389,852 หุ้นใน BGMM จาก CCF มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 จ๊าด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 28.1 ของหุ้น สามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BGMM ที่ราคา 5.77 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 199.79 บาท) ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าทั้งหมดเท่ากับ 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 77.89 ล้านบาท) หรือร้อยละ 1.05 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ บริษัทฯ) และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ Creation Investments ASEAN LLC (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 4** พิจารณานุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินโดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ แก่ Century Finance Co., Ltd., ซึ่งเป็นบริษัทสินเชื่อในประเทศเมียนมาร์โดยการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพในจำนวนไม่เกิน 28.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการเข้าลงทุนโดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการจัดตั้งบริษัทร่วมค้า (Joint Venture) เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการในประเทศเมียนมาร์เพื่อให้การสนับสนุนแก่บริษัทสินเชื่อดังกล่าว ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณานุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินโดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ แก่ Century Finance Co., Ltd., ซึ่งเป็นบริษัทสินเชื่อในประเทศเมียนมาร์โดยการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพในจำนวน ไม่เกิน 28,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ และการเข้าลงทุนโดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการจัดตั้งบริษัทร่วมค้า (Joint Venture) เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการในประเทศเมียนมาร์เพื่อให้การสนับสนุนแก่บริษัทสินเชื่อดังกล่าว

บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ Century Finance Co., Ltd ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยบุคคลที่มีสัญชาติเมียนมาร์ทั้งหมดในประเทศเมียนมาร์และได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจเป็น "บริษัทสินเชื่อ" ตาม Financial Institutions Law (2016) ("**Century Finance**") โดยการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 28.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ("**หุ้นกู้ CF**") ซึ่งสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นใน Century Finance ได้ในสัดส่วนร้อยละ 57 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดใน Century Finance เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย หรือระเบียบ หรือเงื่อนไขทางราชการ (หรือในการตีความหรือการบังคับใช้) ซึ่งมีผลอนุญาตให้บุคคลต่างตัวสามารถซื้อและถือหุ้นในบริษัทสินเชื่อที่ได้รับอนุญาตจาก Central Bank of Myanmar ได้ และเมื่อได้รับอำนาจ ความยินยอม และการอนุญาต (ถ้ามี) หรืออำนาจ ความยินยอม และการอนุญาตดังกล่าวมีผลแล้ว

นอกจากนี้ บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะเข้าร่วมลงทุนก่อตั้งบริษัทร่วมค้า (Joint Venture) ชื่อ GL Century Service Company Limited ในประเทศเมียนมาร์ ("**บริษัทให้บริการ**") ร่วมกับ Mr. Aung Moe Kyaw, Macondray Holding Pte. Ltd. และ UMJ Ikeya Investment II Ltd ("**AMK คอนซอร์เตียม**") โดย GLH จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 57 ในบริษัทให้บริการและหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 43 จะถือโดย AMK คอนซอร์เตียม ในการนี้ บริษัทฯ วางแผนที่จะลงทุนเป็นจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐในการจัดตั้งบริษัทให้บริการ ซึ่งจะใช้จ่ายเงินทุนที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 (โดยบริษัทฯ จะเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงการใช้เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 ในวาระที่ 8) ในการลงทุนครั้งนี้ เนื่องจาก Century Finance จะเป็นผู้ให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเท่านั้น บริษัทให้บริการจะให้การสนับสนุนด้านอื่นๆ แก่ Century Finance ทั้งในด้าน Front Office และ Back Office (รวมทั้งการตลาด บริการหลังการขาย การติดตามชำระหนี้ การบริหารงานทั่วไป ระบบ IT สำหรับการสนับสนุนธุรกิจดิจิทัล ฟิแนนซ์ (Digital Finance)) ในรูปแบบธุรกิจ Channeling Business Model โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

การตลาด - บริษัทให้บริการจะดำเนินการเกี่ยวกับการตลาดทั้งหมดของ Century Finance และธุรกิจลีสซิ่ง ซึ่งรวมถึงการจัดทำสื่อทางการตลาดและโฆษณา รวมทั้งการกระจายสื่อดังกล่าว

ดูแลเครือข่าย - บริษัทให้บริการจะจัดทำศูนย์กระจายข้อมูลเพื่อที่ลูกค้าจะสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของ Century Finance ได้

บัญชีและการติดตามหนี้ - บริษัทให้บริการจะติดตามการชำระเงินทั้งหมดทั้งสินเชื่อทั่วไปและสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยรวมถึงการติดตามการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย สำหรับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ บริษัทให้บริการจะรับผิดชอบในการประสานงานกับผู้กู้เพื่อติดตามการชำระหนี้ให้ได้มากที่สุด ในส่วนของ

บัญชีนั้น บริษัทให้บริการจะดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการตรวจสอบยอดเงินกู้ รายละเอียดการชำระหนี้ และการดำเนินการทางบัญชีอื่น ๆ

การอนุมัติสินเชื่อ - บริษัทให้บริการจะรวบรวมข้อมูลจากผู้กู้ วิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าว และให้คำวินิจฉัยเกี่ยวกับผู้กู้รายนั้น รวมถึงอัตราดอกเบี้ย และวงเงินกู้ โดยข้อมูลดังกล่าวจะถูกส่งไปยัง Century Finance เพื่อที่ Century Finance จะให้เงินกู้แก่ผู้กู้

ทรัพยากรบุคคล - บริษัทให้บริการจะรับผิดชอบในการว่าจ้างและฝึกอบรมผู้รับจ้าง

เทคโนโลยีสารสนเทศ - บริษัทให้บริการจะดูแลเครือข่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงการพัฒนา หรือ การจัดหาเครื่องมือทางเทคโนโลยีสารสนเทศต่าง ๆ

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดก็ตาม บริษัทฯ และ/หรือ GLH จะเข้าทำการจองซื้อหุ้นกู้ CF และการจัดตั้งบริษัทให้บริการบนเงื่อนไขที่ว่าคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้ปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง สัญญาและเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น การได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศนั้น ๆ ครบถ้วนแล้ว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการได้รับอนุญาตจาก ธนาคารกลางประเทศเมียนมาร์ (Central Bank of Myanmar)

Century Finance จัดตั้งขึ้นในปี 2556 และได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจเป็น "บริษัทสินเชื่อ" ตาม Financial Institutions Law (2016) มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 3 พันล้านจ๊าด (ประมาณ 89.4 ล้านบาท) โดย Century Finance ประกอบธุรกิจหลักคือธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจสินเชื่อซึ่งตามที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารกลางประเทศเมียนมาร์ ในกรณีนี้ เงินทุนที่ได้รับจาก GLH จะถูกนำไปใช้ในการดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัทให้บริการเท่านั้น และ Century Finance จะดำเนินธุรกิจร่วมกับบริษัทให้บริการแต่เพียงผู้เดียวในการดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อ หาก Century Finance มีความประสงค์จะดำเนินธุรกิจอื่น Century Finance จะต้องขออนุญาตจาก GLH โดยในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่า GLH จะได้รับประโยชน์จากการจัดตั้งบริษัทให้บริการซึ่งจะให้บริการที่จำเป็นแก่ Century Finance และได้รับค่าบริหารจัดการเป็นค่าตอบแทน

ทั้งนี้ AMK คอนซอร์เตียมยังมีส่วนแบ่งตลาดในการจัดจำหน่ายวิสกี้ถึงร้อยละ 65 ในประเทศเมียนมาร์ และมีการบริหารจัดการช่องทางการกระจายสินค้า 22,000 แห่ง (ร้านขายของชำ มินิมาร์ท ร้านอาหาร ฯลฯ) และรวมถึงร้านค้าส่งอีก 1,400 แห่งในประเทศเมียนมาร์ ซึ่งร้านค้าเหล่านั้นบางแห่งได้มีบริการปล่อยสินเชื่อโดยการรับจำนำแล้วด้วย ซึ่งถือว่าเป็นเครือข่ายการกระจายสินค้าที่ใหญ่ที่สุดในประเทศเมียนมาร์ในแง่ของจำนวนสาขา ซึ่งแต่ละแห่งนั้นจะมีเจ้าของร้านค้าซึ่งเป็นลูกค้าของสินค้าของ AMK คอนซอร์เตียม ดังนั้น จากการนำเสนอและแนะนำโดย AMK คอนซอร์เตียม GLH หรือ Century Finance อาจสามารถติดต่อและเข้าถึงเจ้าของร้านค้าในเครือข่ายการกระจายสินค้าได้โดยตรงเพื่อประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และ Century Finance ได้ ซึ่งจะมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจ Digital Finance ของบริษัทฯ เป็นอย่างยิ่งและสามารถช่วยให้บริษัทฯ หรือ Century Finance สามารถเข้าถึงฐานลูกค้าได้มากขึ้น

เนื่องจากภายหลังจากการแปลงสภาพหุ้นกู้ CF ในอนาคตจะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ Century Finance คิดเป็นประมาณร้อยละ 57 ของจำนวนหุ้นที่ออกขายและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ Century Finance การจองซื้อหุ้นกู้ CF จึงเข้าข่ายเป็นการซื้อกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทมหาชน ซึ่งตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดให้การซื้อกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทมหาชนจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนก่อนการจองซื้อหุ้นกู้ CF และการจัดตั้งบริษัทให้บริการ

คณะกรรมการยังได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการพิจารณา ติดต่อ เจริญ แก่ไขเพิ่มเติม ตกลง ลงนาม เข้าทำ และส่งมอบสัญญาตราสาร และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับคู่สัญญา และ/หรือ หน่วยงานของรัฐ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อหุ้นกู้ CF และการลงทุนในการจัดตั้งบริษัทให้บริการ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสัญญาจองซื้อหุ้นกู้ CF (subscription agreement) และสัญญาจัดตั้งกิจการร่วมค้า (joint venture

agreement) รวมทั้งขอความยินยอมจากคู่สัญญา และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ติดต่อกัน เอกสารใด ๆ ขอผ่อนผัน ขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง รวมถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนแก้ไขเปลี่ยนแปลงสารสนเทศที่เกี่ยวข้องที่จะต้องเปิดเผย การเปิดเผยข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง การให้ถ้อยคำและข้อมูลต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการกำหนดเงื่อนไข ขั้นตอน และรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อหุ้นกู้ CF และการลงทุนในการจัดตั้งบริษัทให้บริการ รวมถึงการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการจองซื้อหุ้นกู้ CF และการลงทุนในการจัดตั้งบริษัทให้บริการ ได้ทุกประการจนเสร็จการรวมทั้งให้มีอำนาจในการแต่งตั้ง และ/หรือ ถอดถอน ผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการใด ๆ ดังกล่าวข้างต้น

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินโดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ แก่ Century Finance Co., Ltd., ซึ่งเป็นบริษัทสินเชื่อบริษัทในประเภทเมียนมาร์โดยการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพในจำนวนไม่เกิน 28,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ และการเข้าลงทุนโดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการจัดตั้งบริษัทร่วมค้า (Joint Venture) เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการในประเทศเมียนมาร์เพื่อให้การสนับสนุนแก่บริษัทสินเชื่อดังกล่าว และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้ระเบียบวาระที่ 5.1, 6.1 และ 7.1 ที่จะนำเสนอเพื่อขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 นั้นเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขของกันและกัน หากเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามระเบียบวาระที่ 5.1, 6.1 และ 7.1 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 นี้ให้ถือวาระระเบียบวาระที่ได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 ไปก่อนหน้านั้นได้ถูกยกเลิกและจะไม่มีมีการนำเสนอระเบียบวาระอื่นดังกล่าวเพื่อให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 พิจารณาต่อไป

**ระเบียบวาระที่ 5** พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ในจำนวนไม่เกิน 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า

**ระเบียบวาระที่ 5.1** พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ในจำนวนไม่เกิน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า

### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ("JTA") ในจำนวนไม่เกิน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า ทั้งนี้ รายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นไปตาม เอกสารแนบ 3

JTA เป็นบริษัทย่อยของ JTrust ซึ่ง JTrust เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว ประเทศญี่ปุ่น ("TSE") ประกอบธุรกิจการเงินในส่วนธุรกิจการธนาคารในภูมิภาคเอเชียเป็นหลัก JTrust มีมูลค่าตลาดใน TSE ประมาณ 986.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 34,500 ล้านบาท) JTA เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์เมื่อเดือนตุลาคม 2556 โดย JTrust ถือหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดของ JTA โดย JTA ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการการลงทุนและให้บริการให้ความช่วยเหลือทางการบริหารในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2558 JTA ได้ลงทุนในบริษัทฯ โดยการเข้าซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายโดยในจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ("หุ้นกู้แปลงสภาพปี 2558") และเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2558 JTA ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2558 ทั้งจำนวนเป็นหุ้นของบริษัทฯ โดยในปัจจุบัน JTA ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 98,100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.43 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว



ของบริษัทฯ นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 JTA ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทฯ โดยการเข้าซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ออกและเสนอขาย เป็นจำนวน 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559)

นอกจากการถือหุ้นของ JTA ในร้อยละ 6.43 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และการถือใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2559 (GL-W4) จำนวน 10,900,000 หน่วยแล้ว JTrust และ/หรือ JTA และผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร และตัวแทนของ JTrust และ/หรือ JTA ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ หรือผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ JTA

คณะกรรมการพิจารณาและมีความเห็นว่าเนื่องจาก JTrust เป็นบริษัทที่น่าเชื่อถือ และมีพื้นฐานที่ดีในตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ดังนั้น การลงทุนอย่างต่อเนื่องของ JTrust (ผ่าน JTA) ในบริษัทฯ จะช่วยในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ต่อไปด้วยแหล่งเงินทุนที่ดี นอกจากนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ กล่าวคือต่ำกว่า 0.5 เท่า ดังนั้น คณะกรรมการจึงพิจารณาและเห็นว่าการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพเพิ่มเติมอีกครั้งให้ JTrust (ผ่าน JTA) ในสกุลเงินต่างประเทศเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในภูมิภาคอาเซียนมีความเหมาะสม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### **(ก) เหตุผลและความจำเป็นของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

##### เหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

- เพื่อใช้แทนที่เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 ซึ่งเงินจำนวนนั้นจะถูกนำไปใช้ในการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่ได้รับอนุมัติ
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศกัมพูชาและประเทศเมียนมาร์ และสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการ SME และการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจในรูปแบบ Digital Finance Platform ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

##### ความสมเหตุสมผลของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

1. เนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ (ต่ำกว่า 0.5 เท่า) ในปัจจุบัน การระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากการก่อหนี้เพื่อให้บริการด้านทางการเงินได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังไม่ต้องให้หลักประกันใด ๆ ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้อีกด้วย (เช่นเดียวกับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2558 และหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559)
2. เพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการด้านการเงิน: ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพสามารถเลือกที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพเงินกู้ยืมที่ให้แก่บริษัทฯ เป็นทุนของบริษัทฯ หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพพิจารณาแล้วว่าบริษัทฯ จะมีการพัฒนาไปในทางที่ดี ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ จะไม่ต้องใช้คืนเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ
3. ผลกระทบ (Dilution) ต่ำและไม่เกิดทันที: หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ กรณีจะเปรียบเสมือนการเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นใหม่ ซึ่งจะทำให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ในวันที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวในอนาคต มิใช่วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นจะแตกต่างจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเนื่องจากการเสนอขายหุ้นจะเกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ทันทีที่มีการออกหุ้น
4. ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถระดมทุนโดยได้ส่วนเพิ่ม (premium) จากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ที่สูงกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับการเสนอขายหุ้น และ/หรือ หุ้นกู้ทั่วไป
5. นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพยังเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าปกติ ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำไปใช้ในการประกอบธุรกิจต่างประเทศได้ ดังนั้น จึงช่วยลดความเสี่ยงในด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศให้แก่บริษัทฯ อีกด้วย

ที่มาและความเหมาะสมของราคาแปลงสภาพ และระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ

ราคาแปลงสภาพเป็นราคาที่ได้มีการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ JTrust ราคาแปลงสภาพที่ 70 บาทนั้นสูงกว่าราคาตลาดประมาณร้อยละ 75 โดยที่ราคาตลาดดังกล่าวพิจารณาจากราคาปิดตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ (31 ตุลาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ระหว่างวันที่ 7 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 40.02 บาทต่อหุ้น ดังนั้นราคาแปลงสภาพจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิม นอกจากนี้ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพสูงสุด 3 ปีนั้นจะช่วยยืดระยะเวลาในการเกิดผลกระทบต่อส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ออกไป อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพช่วยให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่น โดยบริษัทฯ สามารถไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร หาก JTA ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพภายในระยะเวลา 2 ปีหลังการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน จะพิจารณาได้ดังนี้

**ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)** - สามารถคำนวณได้ 3 แนวทางโดยผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ระหว่างร้อยละ 1.60 - 8.99 โดยในกรณี Worst Case Scenario คือกรณีที่ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 และหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกในคราวนี้ทั้งจำนวน และใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (GL-W4) ทั้งจำนวนและไม่มีบุคคลอื่นใช้สิทธิตามหุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิ (GL-W4) อีก การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นจะเท่ากับร้อยละ 8.99

**ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)** - ไม่มีผลกระทบต่อราคา เนื่องจากราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญสูงกว่าราคาตลาด (ราคาตลาดพิจารณาจากราคาปิดตัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการ ระหว่างวันที่ 7 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 40.02 บาทต่อหุ้น)

รายละเอียดการคำนวณการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และการลดลงของราคา (Price Dilution) ปรากฏตามรายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ JTA เอกสารแนบ 3

**(ข) แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ**

แผนการใช้เงิน

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนเพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพมาใช้ในการต่อไปนี้

ระยะเวลา	รายละเอียด	อัตราส่วน (ร้อยละของจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นกู้แปลงสภาพ)
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในภูมิภาคเอเชียและสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการ SME และการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเมียนมาร์และประเทศกัมพูชา ดังนี้	ประมาณร้อยละ 90
	1. ประเทศเมียนมาร์ (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BGMM)	ประมาณร้อยละ 40
	2. ประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 50
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจในรูปแบบ Digital Finance Platform ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้	ประมาณร้อยละ 10

#### ความเป็นไปได้ของความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน

ธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชียใต้เติบโตขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทฯ จึงยังคงมุ่งมั่นที่จะเพิ่มความแข็งแกร่งของธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ต่อไปและมีแผนในการค่อย ๆ ขยายธุรกิจอย่างมั่นคงทั้งในภูมิภาคนี้และภูมิภาคเอเชียโดยรวม ทั้งนี้ กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform นั้นช่วยให้บริษัทฯ สามารถ เพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมไม่จำกัดเพียงสินเชื่อรถจักรยานยนต์และสินเชื่ออุปกรณ์การเกษตร แต่รวมถึงสินเชื่อเครื่องใช้ในบ้าน สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) และธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในปัจจุบันด้วย ดังนั้น เงินที่ได้รับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนี้ ร่วมกับการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ที่มีประสิทธิภาพ และโอกาสทางธุรกิจที่มีอยู่นั้นจะช่วยให้ธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะเอเชียตะวันออกเฉียงใต้นั้นขยายตัวขึ้นได้

#### ความสมเหตุสมผลของแผนการใช้เงิน

หุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้จะออกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินที่จะได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะนำไปใช้ในการขยายธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งสามารถใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการประกอบธุรกิจได้ ดังนั้น การออกหุ้นกู้แปลงสภาพจึงเปรียบเสมือนการป้องกันความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge)

### **(ค) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท**

เมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพจะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.34 เท่า และเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงต่ำกว่า 1 เท่า นอกจากนี้ การที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า โดยการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการทำกำไรได้มากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกันโดยการเติบโตทางธุรกิจอย่างรวดเร็วจะช่วยสร้างรากฐานที่แข็งแกร่งในตลาดแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

นอกจากนี้ การมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีผลประโยชน์การที่มีกำไรนั้นจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในอนาคตในการเพิ่มอำนาจต่อรองกับสถาบันการเงินหรือเพิ่มศักยภาพในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดตราสารหนี้ต่าง ๆ รวมถึงแหล่งเงินทุนจากต่างประเทศที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ได้รับอยู่ในปัจจุบัน

### **(ง) ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน**

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ บริษัทฯ จึงยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพื่อชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่หลากหลายประเทศ และมีหลายผลิตภัณฑ์ ก็เป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้เพิ่มขึ้นเพื่อชำระหนี้ได้

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) กำหนดหรือแก้ไขรายละเอียด วิธีการและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ JTA ตามความเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้แปลงสภาพ วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนหุ้นสามัญเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ มูลค่าที่ตราไว้ การคำนวณและวิธีการชำระดอกเบี้ยระยะเวลาในการใช้สิทธิแปลงสภาพ การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือการกำหนดเหตุการณ์ที่บริษัทฯ ต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ และเงื่อนไขการปรับสิทธิแปลงสภาพ โดยการกำหนด หรือการแก้ไข โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้กรอบที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่อง

อายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ อัตราดอกเบี้ย ราคาแปลงสภาพ และอัตราการแปลงสภาพ ตามที่  
ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ JTA และ

- 2) เข้าเจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขสัญญา เอกสาร รายงานการขาย การเปิดเผยข้อมูล ค่า  
ขอยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ รายงาน คำขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานต่างๆ ที่จำเป็นที่  
เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ JTA ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่น  
เอกสารต่างๆ ดังกล่าวเพื่อขออนุญาต รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ การ  
ดำเนินการ การติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์  
หน่วยงานราชการ และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลง  
สภาพให้แก่ JTA การนำหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ JTA เข้าจดทะเบียนในตลาด  
หลักทรัพย์ในต่างประเทศและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลง  
สภาพที่จะออกให้แก่ JTA เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และให้มีอำนาจในการ  
ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเหมาะสมเพื่อดำเนินการตามที่ระบุไว้เบื้องต้น

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่  
2/2559 ควรจะอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดย  
เฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ JTA ในจำนวนไม่เกิน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุล  
อื่นในจำนวนเทียบเท่าและการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และ  
ข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์  
ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน โดยหากกระทำการ หรือละเว้นกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติ  
หน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯ สามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจาก  
กรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อย  
กว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ  
ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้ง ผู้ถือหุ้นนั้น ๆ สามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทน  
บริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข  
เพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือละเว้นกระทำการใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้  
เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์  
สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนนั้นเป็นเหตุให้กรรมการ  
ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ บริษัทฯ อาจฟ้องเรียกให้กรรมการ  
รับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกัน  
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าว  
ได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้อง  
เรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมด  
ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ JTA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วน  
ได้เสียเป็นพิเศษ

**ทั้งนี้ระเบียบวาระที่ 5.2, 6.2 และ 7.2 จะนำเสนอเพื่อขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559  
นั้นเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขของกันและกัน หากเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามระเบียบวาระที่ 5.2, 6.2  
และ 7.2 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 นี้ให้ถือว่าระเบียบวาระที่ได้รับการ  
อนุมัติโดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 ไปก่อนหน้านั้นได้ถูกยกเลิกและจะไม่มีการนำเสนอ  
ระเบียบวาระอื่นดังกล่าวเพื่อให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 พิจารณาต่อไป**

**ระเบียบวาระที่ 5.2 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศ  
โดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC ในจำนวนไม่เกิน 20  
ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวน  
เทียบเท่า**

## **ความเห็นของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC ("**Creation SL**") ในจำนวนไม่เกิน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า ทั้งนี้ รายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ Creation SL เป็นไปตามเอกสารแนบ 4

Creation SL เป็นบริษัทที่จัดตั้งเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) และบริหารงานภายใต้ Creation Investments Capital Management, LLC ("**Creation**") ซึ่งเป็นบริษัทที่เป็นผู้นำในด้านจัดการลงทุนในกิจการทางเลือก โดยเน้นการลงทุนในสวนทุนของสถาบันที่ให้บริการสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ผู้ให้สินเชื่อขนาดกลางและขนาดเล็ก ธนาคารในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ผู้ให้บริการทางการเงินแก่กลุ่มฐานล่างของปิรามิดในเชิงเศรษฐกิจ (Bottom of the Economic Pyramid) ปัจจุบัน Creation บริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวนมาก รวมถึงการจัดการลงทุนในรูปแบบอื่นแก่บุคคลธรรมดา ครอบครัว บริษัท และผู้ลงทุนสถาบัน โดยให้บริการแก่ผู้ประกอบการจำนวน 8.1 ล้านคน และมียอดเงินกู้ให้แก่ธุรกิจขนาดเล็กจำนวนกว่า 4.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดย Creation จัดตั้งขึ้นที่เมืองซิดคาโก เมื่อปี 2550

ในการนี้ เนื่องจากนายแพทริค ฟิชเชอร์ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เป็นผู้ก่อตั้งและเป็นหุ้นส่วนบริหารใน Creation SL ซึ่งจะจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทฯ ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39 (ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2559 ผ่านทาง Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) และถือใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ (GL-W4) ที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2559 ในจำนวน 4,056,066 หน่วย การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ให้แก่ Creation SL ในจำนวนไม่เกิน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า ("**การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL**") จึงเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในรายการประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยมีมูลค่าของรายการเท่ากับ 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อพิจารณารวมขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาที่บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยได้เข้าทำกับนายแพทริค ฟิชเชอร์ และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อันได้แก่รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF และรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM (รายละเอียดปรากฏในวาระที่ 2 และวาระที่ 3.2 ข้างต้น) รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL ตามรายละเอียดที่ปรากฏด้านบน จะมีขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งสิ้นประมาณ 2,637.26 ล้านบาท (หรือเท่ากับร้อยละ 35.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ และขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ กริปีสส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ปรากฏตาม เอกสารแนบ 5

คณะกรรมการพิจารณาและมีความเห็นว่า Creation SL ซึ่งเป็น SPV ภายใต้ Creation Investments Capital Management, LLC ("**Creation**") เป็นบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือและมีประวัติในด้านการลงทุนในสถาบันสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) และสถาบันการเงินในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ดังนั้น การลงทุนโดย Creation ในบริษัทจะช่วยในการขยายธุรกิจของบริษัทในตลาดอาเซียนต่อไป ด้วยแหล่งเงินทุนที่ดี นอกจากนี้ ในปัจจุบัน บริษัทมีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ กล่าวคือต่ำกว่า 0.5 เท่า ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาและเห็นว่ากระดุมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้ Creation ในสกุลเงินต่างประเทศเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีความเหมาะสม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**(ก) เหตุผลและความจำเป็นของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

#### เหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

- เพื่อใช้แทนที่เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 ซึ่งเงินจำนวนนั้นจะถูกนำไปใช้ในการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่ได้รับอนุมัติ
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศกัมพูชาและประเทศเมียนมาร์ และสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการ SME และการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อ
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจในรูปแบบ Digital Finance Platform ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

#### ความสมเหตุสมผลของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

1. เนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ (ต่ำกว่า 0.5 เท่า) ในปัจจุบัน การระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากการกอบกู้เพื่อให้บริการต้นทุนทางการเงินได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังไม่ต้องให้หลักประกันใด ๆ ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้อีกด้วย (เช่นเดียวกับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2558 และหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559)
2. เพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการด้านการเงิน: ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพสามารถเลือกที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพเงินกู้ยืมที่ให้แก่บริษัทฯ เป็นทุนของบริษัทฯ หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพพิจารณาแล้วว่าบริษัทฯ จะมีการพัฒนาไปในทางที่ดี ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ จะไม่ต้องใช้คืนเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ
3. ผลกระทบ (Dilution) ต่ำและไม่เกิดทันที: หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ กรณีจะเปรียบเสมือนการเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นใหม่ ซึ่งจะทำให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ในวันที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวในอนาคต มิใช่วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นจะแตกต่างจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเนื่องจากการเสนอขายหุ้นจะเกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ทันทีที่มีการออกหุ้น
4. ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถระดมทุนโดยได้ส่วนเพิ่ม (premium) จากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ที่สูงกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับการเสนอขายหุ้น และ/หรือ หุ้นกู้ทั่วไป
5. นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพยังเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าปกติ ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำไปใช้ในการประกอบธุรกิจต่างประเทศได้ตั้งนั้น จึงช่วยลดความเสี่ยงในด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศให้แก่บริษัทฯ อีกด้วย

#### ที่มาและความเหมาะสมของราคาแปลงสภาพ และระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ

ราคาแปลงสภาพเป็นราคาที่ได้มีการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ Creation ราคาแปลงสภาพที่ 70 บาทนั้นสูงกว่าราคาตลาดประมาณร้อยละ 75 โดยที่ราคาตลาดดังกล่าวพิจารณาจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ (31 ตุลาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ระหว่างวันที่ 7 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 40.02 บาทต่อหุ้น ดังนั้นราคาแปลงสภาพจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบทางด้านราคา (Price Dilution) ต่อผู้ถือหุ้นเดิม นอกจากนี้ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพสูงสุด 3 ปีนั้นจะช่วยยืดระยะเวลาในการเกิดผลกระทบทางด้านราคาลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ออกไป อย่างไรก็ดี ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพช่วยให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่น โดยบริษัทฯ สามารถไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร หาก Creation SL ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพภายในระยะเวลา 2 ปีหลังการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

#### ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน จะพิจารณาได้ดังนี้

**ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)** - สามารถคำนวณได้ 4 แนวทางโดยผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ระหว่างร้อยละ 0.64 – 0.91 โดยในกรณี Worst Case Scenario คือกรณีที่ Creation SL ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกในคราวนี้ทั้งจำนวน และ Creation Investments ASEAN LLC ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (GL-W4) ทั้งจำนวนและไม่มี

บุคคลอื่นใช้สิทธิตามหุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิ (GL-W4) อีก การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นจะเท่ากับร้อยละ 0.91

**ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)** –ไม่มีผลกระทบต่อด้านราคา เนื่องจากราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญสูงกว่าราคาตลาด (ราคาตลาดพิจารณาจากราคาปิดตัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการ ระหว่างวันที่ 7 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 40.02 บาทต่อหุ้น)

รายละเอียดการคำนวณการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และการลดลงของราคา (Price Dilution) ปรากฏตามรายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ Creation SL เอกสารแนบ 4

**(ข) แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ**

แผนการใช้เงิน

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL เป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนเพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพมาใช้ในการต่อไปนี้

ระยะเวลา	รายละเอียด	อัตราส่วน (ร้อยละของจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นกู้แปลงสภาพ)
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในภูมิภาคเอเชียและสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการ SME และการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเมียนมาร์และประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 90
	1. ประเทศเมียนมาร์ (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BGMM)	ประมาณร้อยละ 40
	2. ประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 50
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจในรูปแบบ Digital Finance Platform ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้	ประมาณร้อยละ 10

ความเป็นไปได้ของความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน

ธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชียใต้เติบโตขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทฯ จึงยังคงมุ่งมั่นที่จะเพิ่มความแข็งแกร่งของธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ต่อไปและมีแผนในการค่อย ๆ ขยายธุรกิจอย่างมั่นคงทั้งในภูมิภาคนี้และภูมิภาคเอเชียโดยรวม ทั้งนี้กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform นั้นช่วยให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมไม่จำกัดเพียงสินเชื่อรถจักรยานยนต์และสินเชื่ออุปกรณ์การเกษตร แต่รวมถึงสินเชื่อเครื่องใช้ในบ้าน สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) และธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในปัจจุบันด้วย ดังนั้น เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนี้ ร่วมกับการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ที่มีประสิทธิภาพ และโอกาสทางธุรกิจที่มีอยู่นั้นจะช่วยให้ธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะเอเชียตะวันออกเฉียงใต้นั้นขยายตัวขึ้นได้

ความสอดคล้องของแผนการใช้เงิน

หุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้จะออกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินที่จะได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะนำไปใช้ในการขยายธุรกิจในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งสามารถใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการประกอบธุรกิจได้ ดังนั้น การออกหุ้นกู้แปลงสภาพจึงเปรียบเสมือนการป้องกันความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge)

**(ค) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท**

เมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพจะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.34 เท่า และเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงต่ำกว่า 1 เท่า นอกจากนี้ การที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า โดยการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการทำกำไรได้มากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกัน โดยการเติบโตทางธุรกิจอย่างรวดเร็วจะช่วยสร้างรากฐานที่แข็งแกร่งในตลาดแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

นอกจากนี้ การมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีผลประกอบการที่มีกำไรนั้นจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในอนาคตในการเพิ่มอำนาจต่อรองกับสถาบันการเงินหรือเพิ่มศักยภาพในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดตราสารหนี้ต่าง ๆ รวมถึงแหล่งเงินทุนจากต่างประเทศที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ได้รับอยู่ในปัจจุบัน

#### **(ง) ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน**

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ บริษัทฯ จึงยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพื่อชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลายประเทศ และมีหลายผลิตภัณฑ์ ก็เป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้เพิ่มขึ้นเพื่อชำระหนี้ได้

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) กำหนดหรือแก้ไขรายละเอียด วิธีการและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL ตามความเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้แปลงสภาพ วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนหุ้นสามัญเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ มูลค่าที่ตราไว้ การคำนวณและวิธีการชำระดอกเบี้ย ระยะเวลาในการใช้สิทธิแปลงสภาพ การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือการกำหนดเหตุการณ์ที่บริษัทฯ ต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ และเงื่อนไขการปรับสิทธิแปลงสภาพ โดยที่การกำหนด หรือการแก้ไข โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้กรอบที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ อัตราดอกเบี้ย ราคาแปลงสภาพ และอัตราการแปลงสภาพตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ Creation SL และ
- 2) เข้าเจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขสัญญา เอกสาร รายงานการขาย การเปิดเผยข้อมูล คำขอยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ รายงาน คำขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานต่างๆ ที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL ซึ่งรวมถึงการติดต่อการยื่นเอกสารต่างๆ ดังกล่าวเพื่อขออนุญาต รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ การดำเนินการ การติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ หน่วยงานราชการ และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL การนำหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ Creation SL เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ Creation SL เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และให้มีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเหมาะสมเพื่อดำเนินการตามที่ระบุไว้เบื้องต้น

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ Creation SL ในจำนวนไม่เกิน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า และการมอบอำนาจตามที่เสนอ



ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และ ข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน โดยหากกระทำการ หรือละเว้นกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯ สามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจาก กรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้ง ผู้ถือหุ้นนั้น ๆ สามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทน บริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือละเว้นกระทำการใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนนั้นเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ บริษัทฯ อาจฟ้องเรียกให้กรรมการ รับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าว ได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้อง เรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ Creation Investments ASEAN LLC (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 6 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 17,327,414.50 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 905,217,625.50 บาท เป็น 922,545,040.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 34,654,829 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการเปล่งสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ**

**ระเบียบวาระที่ 6.1 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 12,376,724.50 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 24,753,449 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ**

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณานุมัติ การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 12,376,724.50 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 24,753,449 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตาม ระเบียบวาระที่ 5.1 และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุน จดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการยกเลิกข้อความเดิมและเปลี่ยนแปลงเป็นข้อความใหม่ ดังนี้

#### **ข้อความใหม่**

"ข้อ 4 ทุนจดทะเบียน	:	917,594,350 บาท	(เก้าร้อยสิบเจ็ดล้านห้าแสนเก้าหมื่นสี่พันสามร้อยห้าสิบบาท)
แบ่งออกเป็น	:	1,835,188,700 หุ้น	(หนึ่งพันแปดร้อยสามสิบล้านหนึ่งแสนแปดหมื่นแปดพันเจ็ดร้อยหุ้น)

มูลค่าหุ้นละ	:	0.50 บาท	(ห้าสิบบatangค์)
โดยแบ่งออกเป็น			
หุ้นสามัญ	:	1,835,188,700 หุ้น	(หนึ่งพันแปดร้อยสามสิบล้านหนึ่งแสนแปดหมื่นแปดพันเจ็ดร้อยหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	:	-0- หุ้น	(-)"

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน จำนวน 12,376,724.50 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 24,753,449 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ JTA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 6.2 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 4,950,690 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 9,901,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ**

**ความเห็นของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 4,950,690 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 9,901,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation SL ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตามระเบียบวาระที่ 5.2 และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการยกเลิกข้อความเดิมและเปลี่ยนแปลงเป็นข้อความใหม่ ดังนี้

**ข้อความใหม่ (ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติระเบียบวาระที่ 6.1)**

"ข้อ 4 ทุนจดทะเบียน	:	922,545,040 บาท (เก้าร้อยยี่สิบลองล้านห้าแสนสี่หมื่นห้าพันสี่สิบบาท)
แบ่งออกเป็น	:	1,845,090,080 หุ้น (หนึ่งพันแปดร้อยสี่สิบล้านเก้าหมื่นแปดสิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	:	0.50 บาท (ห้าสิบบatangค์)
โดยแบ่งออกเป็น		

หุ้นสามัญ : 1,845,090,080 หุ้น (หนึ่งพันแปดร้อยสี่สิบล้านเก้าหมื่นแปดสิบหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ : -0- หุ้น (-)"

**ข้อความใหม่ (ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติระเบียบวาระที่ 6.1)**

"ข้อ 4 ทุนจดทะเบียน : 910,168,315.50 บาท (เก้าร้อยสิบล้านหนึ่งแสนหกหมื่นแปดพันสามร้อยสิบบาทห้าสิบบาทห้าสิบบาทห้าสตางค์)

แบ่งออกเป็น : 1,820,336,631 หุ้น (หนึ่งพันแปดร้อยยี่สิบล้านสามแสนสามหมื่นหกพันหกกร้อยสามสิบเอ็ดหุ้น)

มูลค่าหุ้นละ : 0.50 บาท (ห้าสิบบาท)

โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ : 1,820,336,631 หุ้น (หนึ่งพันแปดร้อยยี่สิบล้านสามแสนสามหมื่นหกพันหกกร้อยสามสิบเอ็ดหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ : -0- หุ้น (-)"

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ บริษัทฯ ข้อ 4. ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ จำนวน 4,950,690 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 9,901,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของ บริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ Creation Investments ASEAN LLC (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 34,654,829 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ**

**ระเบียบวาระที่ 7.1 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 24,753,449 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd.**

**ความเห็นของคณะกรรมการ**

สืบเนื่องจากการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ ตามรายละเอียดในระเบียบวาระที่ 6.1 นั้น คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 24,753,449 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ตามรายละเอียดที่ปรากฏในระเบียบวาระที่ 5.1

ในการนี้ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคา 70 บาทต่อหุ้นดังกล่าวจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาปิดตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ (31 ตุลาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามหุ้นที่แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ระหว่างวันที่ 7 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 40.02 บาทต่อหุ้น จึงไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในราคาต่ำกว่าประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวน 24,753,449 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ซึ่งรวมถึงการเข้าเจรจา ทำความตกลง และการลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารหรือหลักฐานต่างๆ และการดำเนินการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 24,753,449 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd.

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับเสียงของ JTA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 7.2 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 9,901,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC.**

#### **ความเห็นของคณะกรรมการ**

สืบเนื่องจากการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดในระเบียบวาระที่ 6.2 นั้น คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในจำนวนไม่เกิน 9,901,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC. ตามรายละเอียดที่ปรากฏในระเบียบวาระที่ 5.2

ในการนี้ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคา 70 บาทต่อหุ้นดังกล่าวจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาปิดตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ (31 ตุลาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามหุ้นที่แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ระหว่างวันที่ 7 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 40.02 บาทต่อหุ้น จึงไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในราคาต่ำกว่าประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวน 9,901,380 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC. คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ซึ่งรวมถึงการเข้าเจรจา ทำความตกลง และการลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารหรือหลักฐานต่างๆ และการดำเนินการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการ เห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 9,901,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC.

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับเสียงของ Creation Investments ASEAN LLC (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**ระเบียบวาระที่ 8** พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมเหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ในวันที่ 1 สิงหาคม 2559 และข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมเหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ในวันที่ 1 สิงหาคม 2559 และข้อมูลที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### ข้อความเดิม

**(ก) เหตุผลและความจำเป็นของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

##### เหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

- เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชาโดยการขยายพอร์ตสินเชื่อรถจักรยานยนต์ เครื่องจักรกลทางการเกษตร อุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับด้านพลังงาน และการสนับสนุนการให้สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่เป็นคู่ค้าของบริษัทฯ และ/หรือ ผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศกัมพูชา
- เพื่อเพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อในประเทศกัมพูชา โดยการให้บริการสินเชื่อในรูปแบบใหม่ เช่น สินเชื่อสำหรับเครื่องใช้ไฟฟ้า รถจักรยานยนต์มือสอง และบริการ Motor for Cash
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

**(ข) แผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ**

##### แผนการใช้จ่ายเงิน

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนเพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพมาใช้ในการต่อไปนี้

ระยะเวลา	รายละเอียด	อัตราส่วน (ร้อยละของจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นกู้แปลงสภาพ)
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 70
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่เป็นคู่ค้าของบริษัทฯ และ/หรือ ผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 20
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้	ประมาณร้อยละ 10

**ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน**

ธุรกิจในประเทศกัมพูชาได้ขยายตัวขึ้นอย่างมากโดยพอร์ตของบริษัทฯ ได้โตขึ้นจากประมาณ 642 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 1,980 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2559 โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจในประเทศกัมพูชาต่อไปและมีแผนในการค่อย ๆ ขยายธุรกิจอย่างมั่นคง ทั้งนี้ กลยุทธ์ของ บริษัทฯ ในการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform นั้นช่วยให้บริษัทฯ สามารถ เพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมไม่จำกัดเพียงสินเชื่อรถจักรยานยนต์(บริษัทฯ ได้รับสิทธิในการเป็นตัวแทนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยี่ห้อฮอนด้าแต่เพียงผู้เดียว) และสินเชื่ออุปกรณ์การเกษตร (บริษัทฯ มีความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัท สยามคูโบต้า จำกัด) แต่รวมถึงสินเชื่อเครื่องใช้ในบ้าน และสินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ด้วย ดังนั้น เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนี้ ร่วมกับการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ที่มีประสิทธิภาพ และโอกาสทางธุรกิจที่มีอยู่นั้นจะช่วยให้ธุรกิจในประเทศกัมพูชา (ทั้งในพนมเปญและเมืองอื่น) นั้นขยายตัวขึ้นได้

**ความสมเหตุสมผลของแผนการใช้เงิน**

หุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้จะออกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินที่จะได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะนำไปใช้ในการขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชา ซึ่งสามารถใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการประกอบธุรกิจได้ ดังนั้น การออกหุ้นกู้แปลงสภาพจึงเปรียบเสมือนการป้องกันความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge)

**ข้อความใหม่**

**(ก) เหตุผลและความจำเป็นของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

**เหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

- เพื่อใช้เป็นเงินทุนและสนับสนุนการขยายธุรกิจ และ/หรือ การซื้อกิจการเพื่อขยายธุรกิจ ในภูมิภาคเอเชีย และเพิ่มศักยภาพให้แก่การปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ของบริษัทฯ

**(ข) แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ**

**แผนการใช้เงิน**

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนเพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพมาใช้ในการต่อไปนี้

ระยะเวลา	รายละเอียด	จำนวน (ดอลลาร์สหรัฐ)
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจ และ/หรือ การซื้อกิจการในภูมิภาคเอเชีย	ประมาณ 130

แปลงสภาพ	ดังต่อไปนี้	
	1. การเข้าซื้อหุ้นใน CCF	ประมาณ 72
	2. การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM	ประมาณ 8
	3. หุ้นกู้ CF	28.5
	4. จัดตั้งบริษัทให้บริการ	3
	5. การเข้าซื้อหุ้นใน PT Bank JTrust Indonesia Tbk.	11.7
	6. การเข้าซื้อหุ้นใน Bagan Innovation Technology Pte. Ltd. ในประเทศสิงคโปร์	ประมาณ 1.1
	6. การดำเนินงานของบริษัทฯ ในภูมิภาคเอเชีย	ประมาณ 5.7

ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน

ธุรกิจสินเชื่อในภูมิภาคเอเชียใต้เติบโตขึ้นอย่างมาก ซึ่งบริษัทฯ ก็ได้รับการติดต่อจากผู้ขายหลายราย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชีย ตามได้นำเสนอให้คณะกรรมการ และ/หรือผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการทำรายการและได้เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 2 เดือนที่ผ่านมา ในการนี้ บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยได้เข้าทำบันทึกข้อตกลง และ/หรือ สัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมตามที่ได้กล่าวมาแล้วนั้น ซึ่งเมื่อบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น และได้รับการอนุญาตจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จแล้ว บริษัทฯ ก็จะดำเนินการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องซึ่งคาดว่าจะให้แล้วเสร็จในต้นปี 2560 และจากการเข้าซื้อหุ้นต่าง ๆ นี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะเพิ่มความแข็งแกร่งของธุรกิจภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ต่อไปและมีแผนในการค่อย ๆ ขยายธุรกิจอย่างมั่นคงทั้งในภูมิภาคนี้และภูมิภาคเอเชียโดยรวม ทั้งนี้ กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform นั้นช่วยให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมไม่จำกัดเพียงสินเชื่อรถจักรยานยนต์และสินเชื่ออุปกรณ์การเกษตร แต่รวมถึงสินเชื่อเครื่องใช้ในบ้าน สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) และธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในปัจจุบันด้วย ดังนั้น เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนี้ ร่วมกับการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ที่มีประสิทธิภาพ และโอกาสทางธุรกิจที่มีอยู่จะช่วยให้อุตสาหกรรมสินเชื่อในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะเอเชียตะวันออกเฉียงใต้นั้นขยายตัวขึ้นได้

ความสมเหตุสมผลของแผนการใช้เงิน

หุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้จะออกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินที่จะได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะนำไปใช้ในการขยายธุรกิจภูมิภาคเอเชีย ซึ่งสามารถใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการประกอบธุรกิจได้ ดังนั้น การออกหุ้นกู้แปลงสภาพจึงเปรียบเสมือนการป้องกันความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge)

ในการนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับข้อเสนอและได้รับการติดต่อสำหรับการซื้อกิจการที่น่าสนใจหลายรายการ และเมื่อพิจารณาถึงสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปและโอกาสใหม่ที่เข้ามา คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2559 เพื่อลงทุนในการซื้อกิจการเหล่านั้นที่ส่วนมากจะแล้วเสร็จในต้นปี 2560 เพื่อคว้าโอกาสทางธุรกิจที่เข้ามาได้อย่างทันท่วงที และเพื่อการบริหารจัดการโครงสร้างเงินทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีเงินเหลือซึ่งสามารถนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนได้ และในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ก็สามารถจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมได้อีกหลายช่องทางผ่านทางธนาคารและสถาบันต่าง ๆ

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมเหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและแผนการใช้เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ในวันที่ 1 สิงหาคม 2559 และข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## **ระเบียบวาระที่ 9 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ**

### **ความเห็นของคณะกรรมการ**

เพื่อพัฒนาการบริหารงานของบริษัทฯ และเพื่อความชัดเจนเกี่ยวกับข้อจำกัดการโอนหุ้นและการถือหุ้นของคนต่างด้าว คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับข้อจำกัดการโอนหุ้นและจำนวนกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ โดยยกเลิกข้อความเดิมในข้อ 13 และข้อ 27 และแทนที่ด้วยข้อความใหม่ดังต่อไปนี้

#### **"ข้อ 13 การโอนหุ้น**

หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่ การโอนหุ้นนั้นเป็นเหตุให้อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลผู้ไม่ใช่สัญชาติไทยขัดหรือแย้งกับ ข้อ 6. วรรคสองแห่งข้อบังคับนี้"

#### **"ข้อ 27 อำนาจกรรมการ**

คณะกรรมการมีอำนาจและหน้าที่จัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการอาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติกรอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการก็ได้ กรรมการผู้ได้รับมอบหมายมีสิทธิได้รับคำตอบแทนในการปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายนั้น

ให้กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัทจึงจะผูกพันบริษัท โดยให้คณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจกำหนดตรายชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัทได้"

ในการนี้ คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณานุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับภาระจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับข้อจำกัดการโอนหุ้นและจำนวนกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ โดยยกเลิกข้อความเดิมในข้อ 13 และข้อ 27 และแทนที่ด้วยข้อความใหม่ และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



## ระเบียบวาระที่ 10 พิจารณานุมัติการแก้ไขจำนวนและรายชื่อกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ

### ความเห็นของคณะกรรมการ

สืบเนื่องจากการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 27 ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 9 คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขจำนวนและรายชื่อกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทคือ นายमितชิต โคโนชิตะ หรือ นายสมชัย ลิ้มพัฒน์สิน หรือ นายหัตชัย โคโนชิตะ หรือ นายมูเนะโอะ ทาชิโร่ คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท”

ในการนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯมีอำนาจกำหนดรายชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในคราวต่อไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 27 ที่ได้มีการแก้ไขตามรายละเอียดที่ปรากฏตามวาระที่ 9

ในการนี้ คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณานุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนแก้ไขจำนวนและรายชื่อกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ตามรายละเอียดเบื้องต้น ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ด้วยข้อมูลและเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ควรจะอนุมัติการแก้ไขจำนวนและรายชื่อกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ และการมอบอำนาจตามที่เสนอ

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## ระเบียบวาระที่ 11 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

อนึ่ง บริษัทฯ กำหนดวันบันทึกรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ในวันที่ 14 พฤศจิกายน 2559 และให้รวบรวมรายชื่อตาม มาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2559

จึงขอเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวข้างต้น ในกรณีที่ท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุม และประสงค์จะแต่งตั้งผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน โปรดมอบฉันทะเป็นหนังสือตามแบบที่ได้แนบมาพร้อมจดหมายเชิญประชุมฉบับนี้ และแสดงเอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมตามที่ระบุในเอกสารแนบ เพื่อลงทะเบียนในวันประชุมตั้งแต่เวลา 8.00 น. เป็นต้นไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายमितชิต โคโนชิตะ)  
ประธานกรรมการ

เอกสารแนบ 1

**ประกอบการพิจารณาในวาระที่ 1: พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559**  
**เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2559**

**รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559**

ของ

**บริษัท กรู๊ปลี่ส์ จำกัด (มหาชน)**

("บริษัท")

**วัน เวลา และสถานที่ประชุม**

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 24 มิถุนายน 2559 เวลา 9.00 น. ณ ห้องแกรนด์ เอ ชั้น 4 โรงแรม มิราเคิล แกรนด์ คอนเวนชัน เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 แขวงหลักสี่ เขตดอนเมือง กรุงเทพฯ 10210

**กรรมการผู้เข้าร่วมประชุม**

1) นายมิทซึจิ	โคโนซิตะ	ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2) นายหัตชัยยะ	โคโนซิตะ	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ นักลงทุนสัมพันธ์
3) นายสมชัย	ลิมป์พัฒนสิน	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
4) นายมนะโอะ	ทาชิโร่	กรรมการและกรรมการบริหาร
5) นายเรจิส โรดอล์ฟ	มาแต็ง มาแต็ง	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน
6) นายริกิ	อิชิกามิ	กรรมการและกรรมการบริหาร
7) นายยูซุเกะ	โคซุมะ	กรรมการ
8) พล.อ.สืบสันต์	ทรรทรานนท์	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
9) นายไศณิต	พิชญางกูร	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
10) ดร.พลเดช	เทอดพิทักษ์วานิช	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

**กรรมการผู้ไม่เข้าร่วมประชุม**

1) นายแพทริค	พีชเชอร์	กรรมการ
2) นายกฤษณ์	พันธ์รัตนมาลา	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

**ตัวแทนจากที่ปรึกษาทางการเงิน**

**บริษัทเบเคอร์ ทิลลี่ คอร์ปอเรท แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเชส(ประเทศไทย)จำกัด**

1) คุณแยรยอง	ตันติวิรมานนท์	Senior Partner
2) คุณกนิษฐา	โรจน์เดนต์วง	Executive Director

**ตัวแทนจากที่ปรึกษากฎหมาย**

**บริษัท ชรินทร์ แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด**

1) คุณชรินทร์	สัจจญาณ	Partner
2) คุณเบญจพร	พุทธินันท์	Associate
3) คุณดวงฤทัย	บุญญาเสถียร	Associate

## **เริ่มการประชุม**

นายมิทซึจิ โคโนชิตะเป็นประธานที่ประชุม ประธานฯ กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นและขอให้เลขานุการแนะนำ คณะกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบรวมทั้งผู้แทนจากบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษากฎหมาย ตามรายชื่อที่ปรากฏข้างต้น

ต่อจากนั้น ประธานแจ้งว่าการประชุมจะดำเนินไปโดยใช้ภาษาอังกฤษ โดยมีมอบหมายให้เลขานุการบริษัท เป็นผู้อ่านคำแปล อย่างไรก็ตามเพื่อให้เกิดความสะดวก บางขั้นตอนได้ดำเนินการเป็นภาษาไทย ได้แก่รายงานการบอกกล่าวการเชิญประชุม และการแจ้งองค์ประชุม รวมทั้งการประกาศผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระและผู้ถือหุ้นสามารถสอบถามข้อสงสัยได้ในตอนท้ายของแต่ละวาระก่อนการลงคะแนนเสียง หรือสามารถสอบถามได้ในช่วงของวาระสุดท้าย คือ วาระที่ 9 ซึ่งเป็นการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ โดยบริษัทไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และจะไม่มีมติใด ๆ ในวาระนี้

## **การประกาศวิธีการลงคะแนนเสียง**

เลขานุการได้ประกาศวิธีการลงคะแนนเสียงดังนี้

การลงมติในแต่ละวาระในการประชุมครั้งนี้ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากจากผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ยกเว้นในวาระที่เป็นการพิจารณาอนุมัติการลดทุน การเพิ่มทุนและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิให้สอดคล้องกัน รวมทั้งการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งต้องการคะแนนเสียงมากกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยก่อนการลงมติ ประธานจะแจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงคะแนนเสียงที่ต้องการในการลงมติในแต่ละวาระ โดยใช้วิธีลงคะแนนเสียงแบบ 1 หุ้นเป็น 1 เสียงในทุกวาระ และจะไม่มีมติลงคะแนนเสียงในวาระที่เป็นการรับทราบ และในวาระสุดท้าย ซึ่งเป็นการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ โดยบริษัทฯ ไม่มีเรื่องอื่นใดเสนอเพื่อพิจารณา

สำหรับวิธีการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระนั้น จะกระทำโดยใช้ใบลงคะแนนเสียง ด้วยการทำเครื่องหมายในหัวข้อที่ต้องการลงคะแนนคือ เห็นด้วย หรือ ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้นจะไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้น เพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้ ยกเว้นกรณีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ลงคะแนนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น พร้อมทั้งลงลายมือชื่อในใบลงคะแนนเสียง และให้ผู้ที่ต้องการคัดค้านไม่เห็นด้วย หรือต้องการงดออกเสียงเท่านั้น ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่เก็บใบลงคะแนนเสียงเพื่อนำไปบันทึกคะแนนเสียง สำหรับผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนว่า เห็นด้วย จะส่งใบลงคะแนนเสียงคืนพร้อมกัน เมื่อการประชุมเสร็จสิ้น ก่อนออกจากห้องประชุมในกรณีที่ผู้รับมอบฉันทะหรือผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมิได้ส่งใบลงคะแนนเสียงคืน หรือ ไม่ได้ลงคะแนนเสียงใด ๆ ในใบลงคะแนนเสียง บริษัทจะถือว่า ผู้ถือหุ้นนั้นเห็นด้วยตามที่นำเสนอทุกประการ

ส่วนผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม และได้รับใบลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ในแต่ละวาระไว้แล้วในหนังสือมอบฉันทะนั้น บริษัทได้นำคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นบันทึกรวมไว้ในเครื่องคอมพิวเตอร์เพื่อการลงมติตามวาระไว้แล้วก่อนการประชุม

ในการรวบรวมผลคะแนนเสียง บริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง หักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและที่มอบฉันทะคะแนนเสียงที่เหลือก็จะเป็นคะแนนเสียงสำหรับผู้ที่ไม่เห็นด้วยทั้งหมดหลังจากการนับคะแนนเสร็จสิ้น ก็จะประกาศผลของแต่ละวาระ ให้ที่ประชุมรับทราบ

หลังจากนั้น ประธานจึงเริ่มการประชุมตามระเบียบวาระ ดังต่อไปนี้

## **ระเบียบวาระที่ 1 แสดงว่าการบอกกล่าวนัดประชุมเป็นไปโดยชอบ**

เลขานุการบริษัท ได้รับมอบหมายให้เป็นตัวแทนประธาน แจ้งให้ทราบว่า การบอกกล่าวเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในครั้งนี้บริษัทได้จัดทำหนังสือเชิญประชุมที่มีระบุ วัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุม พร้อมทั้งเอกสารแนบต่าง ๆ และได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นโดยผ่านทาง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท รวมทั้งลงพิมพ์โฆษณาในหนังสือพิมพ์รายวัน เป็นการแจ้งให้ทราบล่วงหน้าตามที่กฎหมาย และข้อบังคับของบริษัทกำหนดทุกประการ ทำให้การบอกกล่าวการประชุมครั้งนี้เป็นไปโดยชอบ

## ระเบียบวาระที่ 2 ขี้วองค้ประชุมครบหรือไม้

เลขานการบริษัท ใ้รับมอบหมายใ้เป็นตัวแทนประธาน และประกาศองค้ประชุมว้

การประชุมในวันน้ี มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 56 รายมีจำนวนหุ้นรวม 127,531,495 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 8.36ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายใ้ทั้งหมด และโดยการมอบฉันทะ จำนวน 174 รายมีจำนวนหุ้นรวม 771,572,417 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50.58 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายใ้ทั้งหมด รวมเป็น 230 ราย นับจำนวนหุ้นใ้ทั้งสิ้น 899,103,912 หุ้น หรือเท่ากับร้อยละ 58.94 ซึ่งเกินกว้ 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายใ้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 1,525,385,251 หุ้น ครบเป็นองค้ประชุมตามข้อบ่งค้บของบริษัทฯ ข้อ 33 ซึ่งระบุว่า "องค้ประชุมสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นทุกคราว จะต้งประกอบด้วยผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น(ถ้ามี) มาประชุมไม้น้อยกว้ยี่สิบห้าคน (25) หรือไม้น้อยกว้กึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้งถือหุ้นนับรวมกันใ้ไม้น้อยกว้หนึ่งในสาม(1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายใ้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค้ประชุม"

## ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณาใ้รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559

ประธานแจ้งว้ ใ้มีรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2559 แนบไปใ้ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้วคณะกรรมการมีความเห็นว้ รายงานการประชุมดังกล่าว ใ้บันทึกลงใ้ถูกต้องแล้วตามมติที่ใ้รับการอนุมัติในการประชุมดังกล่าวจึงเห็นสมควรเสนอใ้ผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานแจ้งว้ มติในว้ระน้ี จะต้งใ้รับคะแนนเสียงข้างมาก ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559ตามที่เสนอมา ด้วยคะแนนเสียง ดังต้งไปน้ี

เห็นด้วย	903,513,529	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	100.000	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ
ไม้เห็นด้วย	0	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	สิทธิออกเสียงลงคะแนน

หมายเหตุ ในว้ระน้ีมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 8 รายจำนวน 4,409,717 หุ้น (เสียง) รวมเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด จำนวน 903,513,629 หุ้น (เสียง)

## ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,894,683.50 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 769,587,309 บาท เป็น 762,692,625.50 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม้ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 13,789,367 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ประธานฯ ใ้รายงานต้งที่ประชุมว้ไบ้สำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ("ไบ้สำคัญแสดงสิทธิ") ครั้งที่ 7 (GL-W3) ใ้หมดอายุไปเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558 และในปัจจุบันบริษัทฯ ไม้มีไบ้สำคัญแสดงสิทธิที่ยังคงเหลืออยู่ ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงเหลือหุ้นที่ยังไม้ได้ออกจำหน่ายอยู่ จำนวน 13,789,367 หุ้นภายหลังจากที่ไบ้สำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3) ใ้หมดอายุไปเมื่อเดือนพฤศจิกายน ดั่งนั้น เพื่อปฏิบัติตามบทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีกรแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดใ้ว้ว่าบริษัทฯ จะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนใ้แล้วโดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นใ้ได้ เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและใ้รับชำระเงินค้่าหุ้นครบถ้วนแล้วบริษัทฯ จึงต้งลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังไม้ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 13,789,367 หุ้นดังกล่าว มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ในว้ระน้ี ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2559 เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 ("ที่ประชุมคณะกรรมการ") ใ้อนุมัติใ้เสนอเรื่องดังกล่าวต้งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ("ที่ประชุม") เพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,894,683.50 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 769,587,309 บาท เป็น 762,692,625.50 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม้ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 13,789,367 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทรวมทั้งการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯโดยการยกเลิกข้อความเดิมและเปลี่ยนแปลงเป็นข้อความใหม่ ดั่งน้ี

## ข้อความใหม่

"ข้อ 4 ทุนจดทะเบียน : 762,692,625.50 บาท  
(เจ็ดร้อยหกสิบสองล้านหกแสนเก้าหมื่นสองพันหกร้อยยี่สิบห้าบาทห้าสิบบสตางค์)  
แบ่งออกเป็น : 1,525,385,251 หุ้น  
(หนึ่งพันห้าร้อยยี่สิบห้าล้านสามแสนแปดหมื่นห้าพันสองร้อยห้าสิบบสตางค์)  
มูลค่าหุ้นละ : 0.50บาท (ห้าสิบบสตางค์)

### โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ : 1,525,385,251 หุ้น  
(หนึ่งพันห้าร้อยยี่สิบห้าล้านสามแสนแปดหมื่นห้าพันสองร้อยห้าสิบบสตางค์)  
หุ้นบุริมสิทธิ : -0- หุ้น (-)"

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 4 นี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,894,683.50 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 769,587,309 บาท เป็น 762,692,625.50 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 13,789,367 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้มติในวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,894,683.50 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 769,587,309 บาท เป็น 762,692,625.50 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 13,789,367 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	903,519,029	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	100.0000	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ
ไม่เห็นด้วย	0	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	สิทธิออกเสียงลงคะแนน

หมายเหตุ ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 3 รายจำนวน 5,500 หุ้น (เสียง) รวมเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด จำนวน 903,519,129 หุ้น (เสียง)

ก่อนที่จะเริ่มต้นวาระที่ 5 ประธานฯ ได้รายงานต่อที่ประชุมวาระที่ 5, 7.1 และ 8.1 ที่จะนำเสนอเพื่อขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 นั้นเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขของกันและกันหากเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามระเบียบวาระที่ 5, 7.1 และ 8.1 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมนี้ให้ถือว่าระเบียบวาระที่ได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมไปก่อนหน้านั้นได้ถูกยกเลิกและจะไม่มีมีการนำเสนอระเบียบวาระอื่นดังกล่าวเพื่อให้ที่ประชุมพิจารณาต่อไป

**ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัทฯ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น**

ประธานฯ ได้รายงานต่อที่ประชุมว่าในวาระนี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมนี้เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นทั้งนี้ ประธานฯ ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบถึงข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) โดยมีรายละเอียดปรากฏตามรายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) เป็นไปตามเอกสารแนบ 2 ที่ส่งมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นนี้ ดังนี้

<b>ประเภท</b>	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทกรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) ("หุ้น")
<b>อายุ</b>	ไม่เกิน 2 ปีนับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
<b>การเสนอขายและการจัดสรร</b>	จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราส่วน 9 หุ้นเดิมต่อ W4 1 หน่วย
<b>จำนวน</b>	170,000,000 หน่วย
<b>ราคาเสนอขาย</b>	0 บาท
<b>อัตราการใช้สิทธิซื้อหุ้น</b>	W4 1 หน่วยใช้สิทธิซื้อหุ้นได้ 1 หุ้น
<b>ราคาใช้สิทธิ</b>	40 บาท
<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิ</b>	วันทำการสุดท้ายของทุกสิ้นเดือนจนครบอายุของ W4
<b>จำนวนหุ้นที่จัดสรรรองรับการใช้สิทธิ</b>	ไม่เกิน 170,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)
<b>ระยะเวลาในการเสนอขาย</b>	ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ
<b>ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น</b>	<p><b>1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)</b></p> <p>เนื่องจากการออก W4 เป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ดังนั้น จึงไม่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมอย่างไรก็ตามหากมีการซื้อขายและใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นครบถ้วนตาม W4 โดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งหมด จะทำให้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงตามการคำนวณ ดังต่อไปนี้</p> $\text{Control Dilution} = \frac{Q_e}{(Q_o + Q_e)}$ <p>โดยที่ <math>Q_o</math> = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251 หุ้น</p> <p><math>Q_e</math> = จำนวนหุ้นรองรับ W4 จำนวน 170,000,000 หุ้น</p> $\text{Control Dilution} = \frac{170,000,000}{(1,525,385,251 + 170,000,000)} = 10.03\%$ <p><b>2. ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)</b></p> <p>ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้ดังนี้</p> $\text{Price Dilution} = \frac{(P_o - P_E)}{P_o}$ <p>โดยที่ <math>P_E</math> = <math>\frac{(P_o Q_o + P_e Q_e)}{(Q_o + Q_e)}</math></p> <p><math>P_o</math> = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ตั้งแต่วันที่ 21 เมษายน ถึง 16 พฤษภาคม 2559 = 24.49 บาท</p> <p><math>P_e</math> = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GL-W4 = 40 บาทต่อหุ้น</p> <p><math>Q_o</math> = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251 หุ้น</p> <p><math>Q_e W4</math> = จำนวนหุ้นรองรับ W4 = 170,000,000 หุ้น</p> <p>ดังนั้น <math>P_E = \frac{((24.49 \times 1,525,385,251) + (40 \times 170,000,000))}{(1,525,385,251 + 170,000,000)} = 26.05</math> บาท</p> <p>เนื่องจากราคาตลาด (<math>P_o</math> 24.49 บาท) ต่ำกว่าราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้น (<math>P_E</math> 26.05 บาท) ดังนั้น กรณีนี้ จึงไม่มีผลกระทบต่อราคา</p>
<b>ตลาดรอง</b>	W4 จะได้รับการจดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
<b>การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิ</b>	<p>ราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นของ W4 อาจมีการปรับเปลี่ยนเมื่อมีเหตุการณ์ต่างๆ เกิดขึ้นซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น</p> <p>(2) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ใดๆ ในราคาเสนอขายที่กำหนดไว้ต่ำกว่ากว่าร้อยละ</p>

	<p>ละ 10 ของราคาที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของ W4</p> <p>(3) เมื่อบริษัทเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นที่แปลงสภาพใดๆ ในราคาเสนอขายที่กำหนดไว้ต่ำกว่ากว่าร้อยละ 10 ของราคาที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของ W4</p> <p>(4) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</p> <p>(5) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ หลังหักภาษีเงินได้สำหรับการดำเนินงาน และการกักเงินสำรองตามกฎหมายในรอบระยะเวลาบัญชีใด ๆ ในระหว่างอายุของ W4 และ</p> <p>(6) เมื่อมีกรณีอื่นใดนอกจากกรณีตาม 1) - 5) ที่ทำให้ผู้ถือ W4 เสียสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ควรจะได้รับ</p>
--	---

ประธานฯ ได้รายงานต่อที่ประชุมเพิ่มเติมว่าที่ประชุมคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมนั้นจะช่วยสนับสนุนแหล่งเงินทุนในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**(ก) วัตถุประสงค์ของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) และเหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน**

วัตถุประสงค์ของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) และเหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

- เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับขยายธุรกิจและเพิ่มความหลากหลายในผลิตภัณฑ์ของธุรกิจ Digital Finance ในประเทศลาว
- เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับขยายธุรกิจและเพิ่มความหลากหลายในผลิตภัณฑ์ในประเทศไทย
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ความสอดคล้องผลของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4)

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการขยายธุรกิจทั้งในประเทศไทยและในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มาโดยตลอดโดยผ่านการขยายธุรกิจภายในบริษัทฯ เอง หรือการเข้าซื้อกิจการอื่นทั้งนี้ แหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สุดแหล่งหนึ่งของบริษัทฯ ที่ช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจและการเติบโตดังกล่าวมาจากผู้ถือหุ้น ซึ่งได้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 5 (GL-W1) จนกระทั่งใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3) เนื่องจากการเติบโตและมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ เป็นไปในทิศทางที่ดี จึงทำให้ผู้ถือหุ้นมีความมั่นใจในบริษัทฯ ดังนั้น การออกใบสำคัญแสดงสิทธิตั้งแต่การออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 5 (GL-W1) จนกระทั่งการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3) จึงประสบความสำเร็จมาโดยตลอดโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ซึ่งทำให้โครงสร้างในส่วนของเงินทุนของบริษัทฯ แข็งแกร่งในการนี้ เงินทุนที่ได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ช่วยทำให้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการขยายธุรกิจในช่วงเวลาที่ผ่านมามีแนวโน้มจะเป็นการเข้าซื้อกิจการของบริษัท ทุนบรรณ จำกัด และการขยายพอร์ตสินเชื่อในประเทศไทยและในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

อย่างไรก็ดี เพื่อให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจที่มีเพิ่มมากขึ้นในอนาคตทั้งในประเทศไทยและในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้บริษัทฯ จึงยังคงมีแผนที่จะพัฒนาธุรกิจผ่านทั้งการขยายธุรกิจภายในบริษัทฯ เอง และ/หรือการเข้าซื้อกิจการของบริษัทอื่นตามแผนธุรกิจที่ประสบความสำเร็จมาในอดีต ดังนั้น บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะแสวงหาเงินทุนที่เหมาะสมเพื่อเตรียมตัวสำหรับโอกาสทางธุรกิจดังกล่าว ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับต่ำซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนผ่านการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมได้ แต่บริษัทฯ เห็นสมควรที่จะได้รับความช่วยเหลือทางด้านแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นต่อไปเช่นที่ผ่านมาโดยการออกใบสำคัญแสดงสิทธิเช่นเดียวกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 5 (GL-W1) จนกระทั่งการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3) ซึ่งการออกใบสำคัญแสดงสิทธิจะทำให้บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบในการแข่งขันกับบริษัทคู่แข่ง โดยที่บริษัทฯ จะสามารถดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับโอกาสทางธุรกิจต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างรวดเร็ว เนื่องจากมีความพร้อมทางด้านเงินทุน นอกจากนี้ ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ผู้ถือหุ้นยังได้รับโอกาสในการพิจารณาข้อมูลต่างๆ เพื่อตัดสินใจว่าจะให้การสนับสนุนเงินทุนแก่บริษัทฯ เพิ่มเติมสำหรับโอกาสทางธุรกิจในอนาคต หรือไม่ เช่นเดียวกับกรณีของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 5 (GL-W1) จนถึงการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3) ซึ่งถือว่าเป็นประส

ความสำเร็จเพราะผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีความมั่นใจในบริษัทฯ และกึ่งสนับสนุนบริษัทฯ โดยการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว

เพราะฉะนั้นบริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ซึ่งทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมจะไม่มีต้นทุนในการลงทุนในส่วนนี้อีกทั้งยังมีโอกาสในการสนับสนุนและร่วมลงทุนเพิ่มเติมในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคตเช่นเดียวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 5 (GL-W1)จนถึงใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3)

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ไม่มีผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) อย่างเพียงพอบริษัทฯ ก็ยังสามารถหาทางเลือกอื่นในการจัดหาเงินทุนซึ่งเป็นเงินบาทได้อย่างไม่มีข้อขัดข้องใด ๆ เนื่องจากบริษัทฯ มีความน่าเชื่อถือทางการเงินที่ดีและมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง

#### ที่มาและความเหมาะสมของการกำหนดราคาใช้สิทธิ และระยะเวลาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4)

ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) อยู่ที่ 40 บาทซึ่งเท่ากับราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ซึ่งจะได้ออกขายโดยละเอียดในระเบียบวาระที่ 6 ทั้งนี้ ราคาใช้สิทธินั้นก็ถือว่ายุติธรรมสำหรับทุกฝ่าย โดยเฉพาะอย่างยิ่งต่อผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งไม่มีต้นทุนในการลงทุนเนื่องจากจะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) โดยไม่มีค่าใช้จ่าย ในกรณีนี้ ผู้ถือหุ้นยังสามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ได้ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่ต้องการถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) อีกต่อไป นอกจากนี้ ราคาใช้สิทธิดังกล่าวยังไม่ก่อให้เกิดผลกระทบทางด้านราคา (Price Dilution) ต่อผู้ถือหุ้นเดิมเนื่องจากราคาใช้สิทธิ นั้นสูงกว่าราคาตลาดประมาณร้อยละ 63 โดยที่ราคาตลาดดังกล่าวพิจารณาจากราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติ (17 พฤษภาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ระหว่างวันที่ 21 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 24.49 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ระยะเวลาใช้สิทธินั้นจะมีระยะเวลา 2 ปีซึ่งเท่ากับระยะเวลาการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 6 (GL-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 7 (GL-W3) และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ทุกเดือนซึ่งช่วยให้มีความยืดหยุ่นในการบริหารเงินและการลงทุนได้

#### ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ในกรณีที่มิใช่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งจำนวน จะพิจารณาได้ดังนี้

**ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)** - ไม่มีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม เว้นแต่ในกรณีที่มีการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) และการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) โดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน ซึ่งจะทำให้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงร้อยละ 10.03

**ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)** - ไม่มีผลกระทบด้านราคา เนื่องจากราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญสูงกว่าราคาตลาด (ราคาตลาดพิจารณาจากราคาปิดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการ ระหว่างวันที่ 21 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 24.49 บาทต่อหุ้น)

#### **(ข) แผนการใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นสามัญใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4)**

ที่ประชุมคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) เป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนเพื่อนำเงินที่ได้มาใช้ในการต่อไป



ระยะเวลา	รายละเอียด	อัตราส่วน (ร้อยละของจำนวนเงินที่ได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4))
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4)	ใช้เพื่อเป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในประเทศลาว	ประมาณร้อยละ 50
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4)	ใช้เพื่อเป็นเงินทุนในการพัฒนาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ การให้เช่าซื้อสินค้ามือสอง และการปล่อยสินเชื่อที่มีทรัพย์สินเป็นประกันในประเทศไทย	ประมาณร้อยละ 40
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4)	เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้	ประมาณร้อยละ 10

ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน

รายงานผลประกอบการของการเติบโตของธุรกิจในประเทศลาวได้พิสูจน์ความต้องการของเงินทุนเพิ่มเติมและการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี บริษัททยอยของบริษัทฯ ในประเทศลาวได้เริ่มประกอบธุรกิจเมื่อเดือนมิถุนายน 2558 และเติบโตอย่างรวดเร็วโดยมีพอร์ตสินเชื่ออยู่ที่ระดับประมาณ 238 ล้านบาท สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปี 2559 ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดด้านธุรกิจจักรยานยนต์และด้วยประสบการณ์ของบริษัทฯ ในการทำธุรกิจ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทฯ ได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจจากธุรกิจสินเชื่อทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและจากผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่เช่น อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน ในประเทศลาว บริษัทฯ จึงมีแผนการในการระดมทุนเพิ่มเติมนี้

สำหรับในประเทศไทย พอร์ตการให้เช่าซื้อจักรยานยนต์มือสอง (Smart Bike) และการปล่อยสินเชื่อที่มีทรัพย์สินเป็นประกัน (Motor for Cash และ Car for Cash) นั้นมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าและมีอัตราการเกิดหนี้เสีย (NPL) ต่ำกว่าการปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ บริษัทฯ จึงเห็นว่าเป็นโอกาสที่ดีในการขยายธุรกิจประเภทดังกล่าวในประเทศไทยอย่างมีประสิทธิภาพ

ความสมเหตุสมผลของแผนการใช้เงิน

เงินที่จะได้รับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) จะเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งสามารถนำไปใช้ในการขยายธุรกิจได้ทั้งในประเทศไทยและลาว ซึ่งสามารถใช้สกุลเงินบาทในการประกอบธุรกิจได้ และจากมุมมองในเชิงบวกของตลาดในประเทศไทยและประเทศลาว รวมทั้งทิศทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น เงินที่ได้รับมานั้นจะสามารถนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจของบริษัทฯ ได้อย่างเต็มที่

**(ค) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ**

เมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งถือว่าเป็นส่วนทุนของบริษัทฯ แล้วจะทำให้บริษัทฯ มีส่วนของทุนเพิ่มมากขึ้นและส่งผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดต่ำลง ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจได้ในกรณีที่จำเป็น

นอกจากนี้ การที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าโดยการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) บริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการทำกำไรได้มากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกัน โดยการเติบโตทางธุรกิจอย่างรวดเร็วจะช่วยสร้างรากฐานที่แข็งแกร่งในตลาดแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อีกทั้ง การมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีผลประกอบการที่มีกำไรนั้นจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในอนาคตในการเพิ่มอำนาจต่อรองกับสถาบันการเงินหรือเพิ่มศักยภาพในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดตราสารหนี้ต่าง ๆ รวมถึงแหล่งเงินทุนจากต่างประเทศที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ได้รับอยู่ในปัจจุบัน

ในการนี้วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) คือวันที่ 5 กรกฎาคม 2559 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันที่ 6 กรกฎาคม 2559

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 5 นี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมนี้เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) กำหนดหรือแก้ไขรายละเอียด วิธีการและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ตามความเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) วันที่ยก การกำหนดวันที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) จำนวนหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ระยะเวลาในการใช้สิทธิ หรือการกำหนดเหตุการณ์ที่บริษัทฯ ต้องออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) โดยที่การกำหนด หรือการแก้ไข โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้กรอบที่ได้อนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องอายุ ราคาใช้สิทธิ และอัตราการใช้สิทธิ ตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสาระสำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) และ
- 2) เข้าเจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขสัญญา เอกสาร รายงานการขาย การเปิดเผยข้อมูล ค่าชดเชยวัน การปฏิบัติหน้าที่ รายงาน ค่าขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานต่างๆ ที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) รวมถึงการติดต่อ การยื่นเอกสารต่างๆ ดังกล่าวเพื่อขออนุญาต รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ การดำเนินการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการ และ/หรือ หน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้มีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเหมาะสมเพื่อดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้น

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติ** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	912,601,129	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	100.0000	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ
ไม่เห็นด้วย	0	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	สิทธิออกเสียงลงคะแนน

**หมายเหตุ** ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 6 รายจำนวน 9,082,100 หุ้น (เสียง) รวมเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด จำนวน 912,601,229 หุ้น (เสียง)

ก่อนที่จะเริ่มต้นวาระที่ 6 ประธานฯ ได้รายงานต่อที่ประชุมวาระที่ 6, 7.2 และ 8.2 ที่จะนำเสนอเพื่อขออนุมัติในที่ประชุมนั้นเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขของกันและกันหากเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามระเบียบ

วาระที่ 6, 7.2 และ 8.2 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมนี้ให้ถือวาระระเบียบวาระที่ได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมไปก่อนหน้านั้นได้ถูกยกเลิกและจะไม่มี การนำเสนอระเบียบวาระอื่นดังกล่าวเพื่อให้ที่ประชุมพิจารณาต่อไป

**ระเบียบวาระที่ 6 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ในจำนวนไม่เกิน 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า**

ประธานฯ ได้รายงานต่อที่ประชุมว่าในวาระนี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ J Trust Asia Pte. Ltd. ("JTA") ในจำนวนไม่เกิน 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า ทั้งนี้ ประธานฯ ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบถึงข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามรายละเอียดข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นไปตามเอกสารแนบ 3 ที่ส่งมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นนี้ ดังนี้

<b>ประเภทของหุ้นกู้</b>	หุ้นกู้แปลงสภาพที่ให้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ("หุ้น") ไม่มีหลักประกันและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
<b>การออกและเสนอขาย</b>	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ
<b>วงเงิน</b>	วงเงินไม่เกิน 130,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า
<b>ราคาเสนอขาย</b>	100,000 ดอลลาร์สหรัฐต่อหนึ่งหน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>จำนวนหน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	1,300 หน่วย
<b>อายุ</b>	5 ปีนับแต่วันออกหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>อัตราดอกเบี้ย</b>	ร้อยละ 5 ต่อปี
<b>ข้อจำกัดในการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	การซื้อขายหรือการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทอดใดๆ จะต้องกระทำในต่างประเทศเท่านั้นและต้องดำเนินการตามที่กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
<b>อัตราการแปลงสภาพ</b>	จำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพหารด้วยราคาแปลงสภาพในขณะนั้นจำนวนเงินต้นนั้นอิงตามอัตราแลกเปลี่ยน 35.40 บาทต่อหนึ่งดอลลาร์สหรัฐ
<b>ราคาแปลงสภาพ</b>	40 บาท
<b>อัตราแลกเปลี่ยนเงินที่กำหนดสำหรับการคำนวณจำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b>	35.40บาท
<b>จำนวนหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับการแปลงสภาพ</b>	จำนวนไม่เกิน 115,050,000 หุ้น
<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b>	ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น ได้นับจากวันออกหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้ในวันทำการวันสุดท้ายของในแต่ละไตรมาส (วันทำการวันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคมของแต่ละปี) ทั้งนี้ภายใต้เงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>การชดเชยค่าเสียหายในกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	บริษัทฯ จะชดเชยค่าเสียหายให้เฉพาะผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มาแสดงความจำนงที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพและบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวได้เพียงพอโดยคำนวณตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>วิธีการจัดสรร</b>	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนให้แก่ J Trust Asia Pte. Ltd. ("JTA") ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์
<b>ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น</b>	<b>1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)สามารถคำนวณได้จากสูตรต่อไปนี้</b> $\text{Control Dilution} = \frac{Q_e}{(Q_o + Q_e)}$ <b>Control Dilution</b> สามารถคำนวณได้ 3 แนวทาง ได้แก่ <b>1.1) กรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ("W4")ทุกราย (รวม JTA) ใช้สิทธิทั้งจำนวน และ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวน</b>

- 1.2) กรณีที่ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น**  
**ทั้งจำนวนโดยไม่ใช้สิทธิตาม W4 และไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ**
- 1.3) กรณีที่มีเพียง JTA ใช้สิทธิตาม W4 และใช้สิทธิแปลง**  
**สภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวนโดยไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ**  
**(Worst Case Scenario)**

Control Dilution แต่ละแนวทางมีดังนี้

- 1.1) กรณีที่ผู้ถือ W4 ทุกราย (รวม JTA) ใช้สิทธิทั้งจำนวน**  
**และ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวน**

โดยที่  
 จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251 หุ้น  
 จำนวนหุ้นรองรับสำหรับ W4 จำนวน 170,000,000 หุ้น  
 จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 115,050,000 หุ้น

$$\text{Control Dilution} = \frac{115,050,000}{1,525,385,251 + 170,000,000 + 115,050,000} = 6.35\%$$

- 1.2) กรณีที่ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น**  
**ทั้งจำนวนโดยไม่ใช้สิทธิตาม W4 และไม่มีผู้ถือ W4 อื่นใช้สิทธิ**  
**โดยที่**

จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251 หุ้น  
 จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 115,050,000 หุ้น

$$\text{Control Dilution} = \frac{115,050,000}{1,525,385,251 + 115,050,000} = 7.01\%$$

- 1.3) กรณีที่มีเพียง JTA ใช้สิทธิตาม W4 และใช้สิทธิแปลง**  
**สภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวน โดยไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ**  
**(Worst Case Scenario)**

โดยที่  
 จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251 หุ้น  
 จำนวนหุ้นรองรับสำหรับ W4 ที่ JTA ถือจำนวน 10,900,000 หุ้น  
 จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 115,050,000 หุ้น

$$\text{Control Dilution} = \frac{115,050,000}{1,525,385,251 + 115,050,000 + 10,900,000} = 7.63\%$$

**2. ด้านการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้จาก**  
 สูตรต่อไปนี้

$$\text{Price Dilution} = \frac{P_o - P_E}{P_o}$$

โดยที่  $P_E = \frac{P_o Q_o + P_e Q_e}{Q_o + Q_e}$

**Price Dilution** สามารถคำนวณได้ 3 แนวทาง ได้แก่

- 2.1) กรณีที่ผู้ถือ W4 ทุกราย (รวม JTA) ใช้สิทธิทั้งจำนวน**  
**และ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวน**
- 2.2) กรณีที่ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น**  
**ทั้งจำนวนโดยไม่ใช้สิทธิตาม W4 และไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ**
- 2.3) กรณีที่มีเพียง JTA ใช้สิทธิตาม W4 และใช้สิทธิแปลง**  
**สภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวนโดยไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ**  
**(Worst Case Scenario)**

Price Dilution แต่ละแนวทางมีดังนี้

- 2.1) กรณีที่ผู้ถือ W4 ทุกราย (รวม JTA) ใช้สิทธิทั้งจำนวน**  
**และ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวน**

$$\text{Price Dilution} = \frac{P_o - P_E}{P_o}$$

โดยที่  $P_E = \frac{P_o Q_o + P_e W_4 * Q_e W_4 + P_e CD * Q_e CD}{Q_o + Q_e W_4 + Q_e CD}$

$P_o$  = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วัน  
 ทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ตั้งแต่วันที่ 21

เมษายน ถึง 16 พฤษภาคม 2559= 24.49 บาท  
 PeW4 = ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GL-W4 = 40 บาทต่อหุ้น  
 PeCD = ราคาแปลงสภาพ = 40 บาทต่อหุ้น  
 Qo = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251หุ้น  
 QeW4 = จำนวนหุ้นรองรับของ W4 = 170,000,000 หุ้น  
 QeCD = จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 115,050,000หุ้น

ดังนั้น  

$$PE = \frac{(24.49 \times 1,525,385,251) + (40 \times 170,000,000) + (40 \times 115,050,000)}{(1,525,385,251 + 170,000,000 + 115,050,000)}$$
 = 27 บาท

เนื่องจากราคาตลาด (Po 24.49บาท) ต่ำกว่าราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพ (PE 27 บาท) ดังนั้น กรณีนี้ จึงไม่มีผลกระทบต่อราคา

**2.2) กรณีที่ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวนโดยไม่ใช้สิทธิตามW4 และไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ**

Price Dilution = (Po – PE) / Po

โดยที่:

$$PE = \frac{(PoQo + PeCD*QeCD)}{(Qo + QeCD)}$$

Po = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดตัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ตั้งแต่วันที่ 21 เมษายน ถึง 16 พฤษภาคม 2559=24.49 บาท

Qo = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251หุ้น

PeCD = ราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ = 40 บาทต่อหุ้น

QeCD = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพ = 115,050,000 หุ้น

ดังนั้น  

$$PE = \frac{(24.49 \times 1,525,385,251) + (40 \times 115,050,000)}{(1,525,385,251 + 115,050,000)}$$
 = 25.58 บาท

เนื่องจากราคาตลาด (Po 24.49บาท) ต่ำกว่าราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพ (PE 25.58 บาท) ดังนั้น กรณีนี้ จึงไม่มีผลกระทบต่อราคา

**2.3) กรณีที่มีเพียง JTA ใช้สิทธิตาม W4และใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นทั้งจำนวน โดยไม่มีผู้ถือ W4 ใช้สิทธิ (Worst Case Scenario)**

Price Dilution = (Po – PE) / Po

โดยที่ 
$$PE = \frac{(PoQo + PeW4*QeW4JTA + PeCD*QeCD)}{(Qo + QeW4JTA + QeCD)}$$

Po = ราคาตลาดคำนวณโดยใช้ราคาปิดตัวเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ตั้งแต่วันที่ 21 เมษายน ถึง 16 พฤษภาคม 2559=24.49 บาท

PeW4 = ราคาใช้สิทธิของW4 = 40 บาทต่อหุ้น

PeCD = ราคาแปลงสภาพ = 40 บาทต่อหุ้น

Qo = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,525,385,251หุ้น

QeW4JTA = จำนวนหุ้นรองรับของ W4 ที่ JTA จะได้รับหากใช้สิทธิทั้งจำนวน = 10,900,000 หุ้น

QeCD = จำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 115,050,000 หุ้น

ดังนั้น  

$$PE = \frac{(24.49 \times 1,525,385,251) + (40 \times 10,900,000) + (40 \times 115,050,000)}{(1,525,385,251 + 10,900,000 + 115,050,000)}$$
 = 25.67

	<p>เนื่องจากราคาตลาด (Po 24.49 บาท) ต่ำกว่าราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพ (PE 25.67บาท) ดังนั้น กรณีนี้ จึงไม่มีผลกระทบต่อราคา</p>
<p><b>การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ</b></p>	<p><u>การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัท</u><sup>1</sup></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่ว่าในเวลาใดๆ ก็ตาม ภายหลังจาก (และรวมถึง) วันที่การออกหุ้นกู้แปลงสภาพครบ 2 ปี จนกระทั่งวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพบริษัทฯ มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังมิได้มีการแปลงสภาพในขณะนั้นก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวอย่างไรก็ดี หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นภายใน 10 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัท ให้คำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัทนั้นสิ้นผลไป</li> </ul> <p><u>การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>เมื่อมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทฯ จะไถ่ถอนและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว</li> </ul> <p>(ก) การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม: ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม</p> <p>(ข) การเพิกถอนหลักทรัพย์: ในกรณีที่ (1)หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกเพิกถอนหรือไม่ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลท.") หรือ (2)หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกระงับการซื้อขายใน ตลท. เป็นเวลา 30 วันติดต่อกันหรือมากกว่านั้น และการระงับการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าวนั้นไม่ได้เกิดจากการที่ ตลท. ปิดทำการ</p> <p>"การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม" หมายถึงการเปลี่ยนแปลงความเป็นเจ้าของหรืออำนาจควบคุม ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม 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 ในราคาเสนอขายที่กำหนดไว้ต่ำกว่ามากกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>3) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพใดๆ โดยคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>4) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</li> <li>5) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้สุทธิหรือกำไรสะสม (แล้วแต่รายการใดจะมากกว่า) ที่บันทึกในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากการหักภาษีเงินได้ สำหรับการดำเนินงานและการจ่ายเงินสำรองตามกฎหมายในช่วงรอบการเงินใดๆ ระหว่างอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ และ</li> <li>6) เมื่อมีกรณีอื่นใดนอกจากกรณีตาม 1) - 5)ที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเสีย</li> </ol>

	สิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ควรจะได้รับ บริษัทฯ จะต้องพิจารณา และกำหนดการปรับเปลี่ยนราคาแปลงสภาพอย่างเป็นธรรมเพื่อให้มั่นใจว่า สิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพจะได้รับจะต้องไม่ ลดไปกว่าเดิม
--	--

ประธานฯ ได้รายงานข้อมูลของ JTA มีดังนี้คือ JTA เป็นบริษัทย่อยของ J Trust Co. Ltd. ("JT") ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว ("TSE") ประเทศญี่ปุ่นประกอบธุรกิจหลัก คือ ให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้ารายย่อย และธุรกิจอื่นๆ เช่น อสังหาริมทรัพย์ สวนสนุก และเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นต้น JT มีมูลค่าตลาดใน TSE ประมาณ 900 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 32,000ล้านบาท) JTA เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์เมื่อเดือนตุลาคม 2556 โดย JT ถือหุ้นร้อยละ 100ของหุ้นทั้งหมดของ JTA โดย JTA ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการการลงทุนและให้บริการให้ความช่วยเหลือทางการบริหารในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2558JTA ได้ลงทุนในบริษัทฯ โดยเข้าซื้อหุ้นผู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายในจำนวน 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ("หุ้นผู้แปลงสภาพปี 2558") และเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2558JTA ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพปี 2558 ทั้งจำนวนเป็นหุ้นของบริษัทฯ โดยในปัจจุบัน JTA ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 98,100,000 หุ้น หรือร้อยละ 6.43 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ ในส่วนของเงินลงทุนที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นผู้แปลงสภาพปี 2558 นั้น บริษัทฯ ได้นำไปใช้เป็นเงินทุนในพอร์ตการให้สินเชื่อในประเทศกัมพูชาเป็นหลัก

ที่ประชุมคณะกรรมการได้พิจารณาถึงความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ และ JT และ/หรือ JTA ภายหลังจากการลงทุนของ JTA ในบริษัทฯ โดยการซื้อหุ้นผู้แปลงสภาพปี 2558ว่า ในปัจจุบัน JTA ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 98,100,000 หุ้น หรือร้อยละ 6.43 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งมาจากการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพปี 2558 นอกจากการถือหุ้นดังกล่าว JT และ/หรือ JTA รวมทั้ง ผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร และตัวแทนของ JT และ/หรือ JTA ไม่มีความสัมพันธ์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือผู้บริหารของบริษัทฯ และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (ที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ/หรือ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทล. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ดี Group Lease Holdings PTE. Ltd. ("GLH") ซึ่งเป็นบริษัทลูกของบริษัทฯ ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์โดยมีลักษณะเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ได้ลงทุนในบริษัทร่วมค้าชื่อว่า PT Group Lease Finance Indonesia ("GLFI") ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศอินโดนีเซียร่วมกับ JTA โดย GLH ถือหุ้นร้อยละ 65 ใน GLFI และ JTA ถือหุ้นร้อยละ 20 ใน GLFI ทั้งนี้ GLFI จัดตั้งขึ้นและเริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนเมษายน 2559 โดยให้บริการในด้านการจัดหาและคัดเลือกลูกค้า รวมถึงการติดตามเรียกชำระหนี้กรณีหนี้เสีย (ถ้ามี) ให้แก่ J Trust Bank (Indonesia) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ JT

ประธานฯ ได้ชี้แจงเกี่ยวกับประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับการออกและเสนอขายหุ้นผู้แปลงสภาพให้แก่ JTA ในครั้งนี้ว่าที่ประชุมคณะกรรมการได้พิจารณาและมีความเห็นว่า JT เป็นบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือและมีรากฐานที่แข็งแกร่งในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ การลงทุนของ JT (ผ่าน JTA) ในบริษัทฯ ต่อไปนั้น จะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยแหล่งเงินทุนที่ดี นอกจากนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่มีสัดส่วนของหนี้ในอัตราที่ต่ำ กล่าวคือมีอัตราหนี้สินต่อทุนต่ำกว่า 0.5 เท่า ที่ประชุมคณะกรรมการจึงพิจารณาและมีความเห็นว่าการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจำนวนมากโดยการออกหุ้นผู้แปลงสภาพให้แก่ JT (โดยผ่าน JTA) อีกครั้งในสกุลเงินตราต่างประเทศเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จึงมีความเหมาะสม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**(จ) เหตุผลและความจำเป็นของการออกหุ้นผู้แปลงสภาพ และวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นผู้แปลงสภาพ**

- เหตุผลความจำเป็นและวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นผู้แปลงสภาพ**
- เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชาโดยการขยายพอร์ตสินเชื่อรถจักรยานยนต์ เครื่องจักรกลทางการเกษตร อุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับด้านพลังงาน และการสนับสนุนการให้สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่เป็นคู่ค้าของบริษัทฯ และ/หรือ ผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศกัมพูชา

- เพื่อเพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อในประเทศกัมพูชา โดยการให้บริการสินเชื่อในรูปแบบใหม่ เช่น สินเชื่อสำหรับเครื่องใช้ไฟฟ้า รถจักรยานยนต์มือสอง และบริการMotor for Cash
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

#### ความสมเหตุสมผลของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

6. เนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ (ต่ำกว่า0.5 เท่า)ในปัจจุบัน การระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากการก่อหนี้เพื่อให้บริการต้นทุนทางการเงินได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังไม่ต้องให้หลักประกันใด ๆ ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้อีกด้วย (เช่นเดียวกับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2558)
7. เพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการด้านการเงิน: ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพสามารถเลือกที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพเงินกู้ยืมที่ให้แก่บริษัทฯ เป็นทุนของบริษัทฯ หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพพิจารณาแล้วว่าบริษัทฯ จะมีการพัฒนาไปในทางที่ดี ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ จะไม่ต้องใช้คืนเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ
8. ผลกระทบ (Dilution) ต่ำและไม่เกิดทันที: หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ กรณีจะเปรียบเสมือนการเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นใหม่ ซึ่งจะทำให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ในวันที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวในอนาคต มิใช่วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นจะแตกต่างจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเนื่องจากการเสนอขายหุ้นจะเกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ทันทีที่มีการออกหุ้น
9. ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถระดมทุนโดยได้ส่วนเพิ่ม (premium) จากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ที่สูงกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับข้อเสนอขายหุ้น และ/หรือ หุ้นกู้ทั่วไป
10. นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพยังเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าปกติ ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำไปใช้ในการประกอบธุรกิจต่างประเทศ (ประเทศกัมพูชา) ได้ตั้งนั้น จึงช่วยลดความเสี่ยงในด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศให้แก่บริษัทฯ อีกด้วย

#### ที่มาและความเหมาะสมของราคาแปลงสภาพ และระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ

ราคาแปลงสภาพเป็นราคาที่ได้มีการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ JTRาคาแปลงสภาพที่ 40 บาทนั้นสูงกว่าราคาตลาดประมาณร้อยละ 63 โดยที่ราคาตลาดดังกล่าวพิจารณาจากราคาปิดตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติ (17 พฤษภาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพระหว่างวันที่ 21 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 24.49 บาทต่อหุ้น ดังนั้นราคาแปลงสภาพจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบทางด้านราคา (Price Dilution) ต่อผู้ถือหุ้นเดิม นอกจากนี้ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพสูงสุด 5 ปีนั้นจะช่วยยืดระยะเวลาในการเกิดผลกระทบทางการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น(Control Dilution) ออกไป อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพช่วยให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่น โดยบริษัทฯ สามารถไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร หาก JTA ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพภายในระยะเวลา 2 ปีหลังการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

#### ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน จะพิจารณาได้ดังนี้

**ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)** - สามารถคำนวณได้ 3 แนวทางโดยสันนิษฐานว่าอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นจึงอยู่ระหว่างร้อยละ 7.12 -8.46 ในกรณีที่มีเพียง JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวนและใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) (Worst Case Scenario)

**ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)** -ไม่มีผลกระทบด้านราคา เนื่องจากราคาหุ้นเฉลี่ยหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญสูงกว่าราคาตลาด (ราคาตลาดพิจารณาจากราคาปิดตัวเฉลี่ยย้อนหลัง



15 วันทำการ ระหว่างวันที่ 21 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 24.49บาท ต่อหุ้น)

**(จ) แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ**

แผนการใช้เงิน

ที่ประชุมคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุน เพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพมาใช้ในการต่อไปนี้

ระยะเวลา	รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 70
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่เป็นคู่ค้าของบริษัทฯ และ/หรือ ผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศกัมพูชา	ประมาณร้อยละ 20
ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ	เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในตลาดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้	ประมาณร้อยละ 10

ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงิน

ธุรกิจในประเทศกัมพูชาได้ขยายตัวขึ้นอย่างมากโดยพอร์ตของบริษัทฯ ได้โตขึ้นจากประมาณ 642 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 1,980 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2559 โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจในประเทศกัมพูชาต่อไปและมีแผนในการค่อย ๆ ขยายธุรกิจอย่างมั่นคง ทั้งนี้ กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform นั้นช่วยให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มความหลากหลายของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมไม่จำกัดเพียงสินเชื่อรถจักรยานยนต์(บริษัทฯ ได้รับสิทธิในการเป็นตัวแทนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ยี่ห้อฮอนด้าแต่เพียงผู้เดียว) และสินเชื่ออุปกรณ์การเกษตร (บริษัทฯ มีความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัท สยามคูโบต้า จำกัด) แต่รวมถึงสินเชื่อเครื่องใช้ในครัวเรือน และสินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ด้วย ดังนั้น เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพนี้ ร่วมกับการให้สินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ที่มีประสิทธิภาพ และโอกาสทางธุรกิจที่มีอยู่นั้นจะช่วยให้ธุรกิจในประเทศกัมพูชา (ทั้งในพนมเปญและเมืองอื่น) นั้นขยายตัวขึ้นได้

ความสอดคล้องของแผนการใช้เงิน

หุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้จะออกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินที่จะได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะนำไปใช้ในการขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชา ซึ่งสามารถใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการประกอบธุรกิจได้ ดังนั้น การออกหุ้นกู้แปลงสภาพจึงเปรียบเสมือนการป้องกันความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge)

**(ข) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ**

เมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพจะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1 เท่า และเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงต่ำกว่า 1 เท่า นอกจากนี้ การที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า โดยการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการทำกำไรได้มากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกันโดยการเติบโตทางธุรกิจอย่างรวดเร็วจะช่วยสร้างรากฐานที่แข็งแกร่งในตลาดแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

นอกจากนี้ การมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีผลประกอบการที่มีกำไรนั้นจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในอนาคตในการเพิ่มอำนาจต่อรองกับสถาบันการเงินหรือเพิ่มศักยภาพในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนใน

ตลาดตราสารหนี้ต่าง ๆ รวมถึงแหล่งเงินทุนจากต่างประเทศที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ได้รับอยู่ในปัจจุบัน

**(ข) ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน**

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ บริษัทฯ จึงยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพื่อชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพ ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลายประเทศ และมีหลายผลิตภัณฑ์ ก็เป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้เพิ่มขึ้นเพื่อชำระหนี้ได้

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 6 นี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมนี้เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) กำหนดหรือแก้ไขรายละเอียด วิธีการและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพตามความเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้แปลงสภาพ วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนหุ้นสามัญเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ มูลค่าที่ตราไว้ การคำนวณและวิธีการชำระดอกเบี้ย ระยะเวลาในการใช้สิทธิแปลงสภาพ การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือการกำหนดเหตุการณ์ที่บริษัทฯ ต้องออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ และเงื่อนไขการปรับสิทธิแปลงสภาพโดยที่การกำหนด หรือการแก้ไข โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้กรอบที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ อัตราดอกเบี้ย ราคาแปลงสภาพ และอัตราการแปลงสภาพตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพ และ
- 2) เข้าเจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขสัญญา เอกสาร รายงานการขาย การเปิดเผยข้อมูล ค่าชดเชยเงิน การปฏิบัติหน้าที่ รายงาน ค่าชดเชยอนุญาตต่างๆ และหลักฐานต่างๆ ที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่นเอกสารต่างๆ ดังกล่าวเพื่อขออนุญาต รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ การดำเนินการการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการ และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ การนำหุ้นกู้แปลงสภาพเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้มีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเหมาะสมเพื่อดำเนินการตามที่ระบุไว้เบื้องต้น

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

**คำถาม**                    ภายหลังจากที่ JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพปี 2558 ทั้งจำนวนเป็นหุ้นของบริษัทฯ เมื่อปี 2558 ทำให้ JTA ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 98,100,000 หุ้นแต่จากข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัทฯ จากการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่ผ่านมา JTA ถือหุ้นเพียงประมาณ 74 ล้านหุ้น ซึ่งหมายความว่า JTA ได้ทยอยขายหุ้นของบริษัทฯ บางส่วนออกเป็นจำนวนประมาณ 25 ล้านหุ้น ขอสอบถามถึงความมั่นใจในการร่วมลงทุนในระยะยาวกับ JTA

**คำตอบ**                   ประธานฯ ได้ชี้แจงว่าในความเป็นจริง JTA ไม่ได้มีการขายหุ้นของบริษัทฯ ออกไป แต่เนื่องจาก JTA เป็นผู้ถือหุ้นต่างชาติ JTA จึงได้มีการโอนหุ้นส่วนหนึ่งไปฝากไว้กับ Custodian ซึ่งจะมีความสะดวกสำหรับ JTA มากกว่า ทั้งนี้ กรณีดังกล่าวเป็นเพียงกลไกของการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ที่มีผู้ถือหุ้นเป็นชาวต่างชาติ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษากฎหมาย คุณเชรินทร์ สัจจญาณ ได้อธิบายเพิ่มเติมว่าเนื่องจาก JTA ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นของบริษัทฯ ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ณ ขณะที่มีการแปลงสภาพซึ่งตามกฎหมายเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย JTA จะถูกบังคับห้ามขายหุ้นที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวเป็นเวลา 1 ปี (ระยะเวลาการห้ามขายหุ้น หรือ Silent Period) และด้วยการที่ JTA เป็นผู้ถือหุ้นต่างชาติ JTA อาจถือหุ้นบางส่วนโดยฝากไว้กับ Custodian หรืออาจถือหุ้นไว้ในชื่อตนเองได้

จากคำอธิบายดังกล่าว ประธานฯ จึงได้เสริมว่าบริษัทฯ มีความมั่นใจในการร่วมมือกับ JTA ในระยะยาว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ในจำนวนไม่เกิน 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่าและการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของ JTA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

มติ ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ในจำนวนไม่เกิน 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	811,400,157	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	99.5758	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	3,456,200	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.4241	
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	

หมายเหตุ ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 2 รายจำนวน 355,228 หุ้น (เสียง) รวมเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด จำนวน 912,956,457 หุ้น (เสียง)

ทั้งนี้ JTA ซึ่งถือหุ้นจำนวน 98,100,000 หุ้น นับเป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จึงไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระนี้

**ระเบียบวาระที่ 7** พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน **142,525,000** บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน **762,692,625.50** บาท เป็น **905,217,625.50** บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน **285,050,000** หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ **0.50** บาท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

**ระเบียบวาระที่ 7.1** พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน **85,000,000** บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน **170,000,000** หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ **0.50** บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ประธานฯ รายงานต่อที่ประชุมว่าที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 85,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 170,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อเป็นการรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตามระเบียบวาระที่ 5 รวมทั้งการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯโดยการยกเลิกข้อความเดิมและเปลี่ยนแปลงเป็นข้อความใหม่ ดังนี้

**ข้อความใหม่**

"ข้อ 4 ทุนจดทะเบียน : 847,692,625.50 บาท  
(แปดร้อยสี่สิบล้านหกแสนเก้าหมื่นสองพันหกร้อยยี่สิบห้าบาทห้าสิบบาทห้าสิบลอง)

แบ่งออกเป็น : 1,695,385,251 หุ้น  
(หนึ่งพันหกร้อยเก้าสิบล้านสามแสนแปดหมื่นห้าพันสองร้อยห้าสิบลองห้าหุ้น)  
มูลค่าหุ้นละ : 0.50 บาท (ห้าสิบลอง)

โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ : 1,695,385,251 หุ้น  
(หนึ่งพันหกร้อยเก้าสิบล้านสามแสนแปดหมื่นห้าพันสองร้อยห้าสิบลองห้าหุ้น)  
หุ้นบริมสิทธิ : -0- หุ้น (-)"

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 7.1 นี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 85,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 170,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้มติในวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 85,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 170,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	912,956,357	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	100.0000	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ
ไม่เห็นด้วย	0	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	สิทธิออกเสียงลงคะแนน

**ระเบียบวาระที่ 7.2** พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน **57,525,000** บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน **115,050,000** หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ **0.50** บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ประธานฯ รายงานต่อที่ประชุมว่าที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 57,525,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 115,050,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อเป็นการรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตามระเบียบวาระที่ 6 รวมทั้งการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการยกเลิกข้อความเดิมและเปลี่ยนแปลงเป็นข้อความใหม่ ดังนี้

#### ข้อความใหม่

"ข้อ 4 ทุนจดทะเบียน	:	905,217,625.50 บาท
(แก้ร้อยห้าล้านสองแสนหนึ่งหมื่นเจ็ดพันหกร้อยยี่สิบห้าบาทห้าสิบบสตางค์)		
แบ่งออกเป็น	:	1,810,435,251 หุ้น
(หนึ่งพันแปดร้อยสิบล้านสี่แสนสามหมื่นห้าพันสองร้อยห้าสิบบเอ็ดหุ้น)		
มูลค่าหุ้นละ	:	0.50 บาท (ห้าสิบบสตางค์)

#### โดยแบ่งออกเป็น

หุ้นสามัญ	:	1,810,435,251 หุ้น
(หนึ่งพันแปดร้อยสิบล้านสี่แสนสามหมื่นห้าพันสองร้อยห้าสิบบเอ็ดหุ้น)		
หุ้นบริมสิทธิ	:	-0- หุ้น (-)"

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 7.2 นี้ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. ต่อหน่วยงานต่างๆ ของรัฐ และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและดำเนินการให้ข้อมูลเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงเอกสารการจดทะเบียนหรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนดังกล่าวตามคำเรียกร้องของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ จำนวน 57,525,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 115,050,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือ บริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับเสียงของ JTA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ

**มติ** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ จำนวน 57,525,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 115,050,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	811,400,157	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	99.5758	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี สิทธิออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	3,456,200	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.4241	
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	

ทั้งนี้ JTA ซึ่งถือหุ้นจำนวน 98,100,000หุ้น นับเป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จึงไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระนี้

**ระเบียบวาระที่ 8** พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน **285,050,000** หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ **0.50** บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ **8 (GL-W4)** ในจำนวนไม่เกิน **170,000,000** หุ้น และ/หรือ การใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ในจำนวนไม่เกิน **115,050,000** หุ้น

**ระเบียบวาระที่ 8.1** พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน **170,000,000** หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ **0.50** บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ **8 (GL-W4)**

ประธานฯ รายงานต่อที่ประชุมว่าสืบเนื่องจากการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ ตามรายละเอียดในระเบียบวาระที่ 7.1 นั้น ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในจำนวนไม่เกิน 170,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) ตามรายละเอียดที่ปรากฏในระเบียบวาระที่ 5

ในการนี้ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคา 40 บาทต่อหุ้นดังกล่าวจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ บริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติ (17 พฤษภาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4)ระหว่างวันที่ 21 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 24.49 บาทต่อหุ้น จึงไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำกว่าประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ.

39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 8.1 นี้ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวน 170,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 8 (GL-W4) คณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมนี้ เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ซึ่งรวมถึงการเข้าเจรจา ทำความตกลง และการลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารหรือหลักฐานต่างๆ และการดำเนินการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 170,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 170,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	912,956,357	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	100.0000	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ
ไม่เห็นด้วย	0	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	สิทธิออกเสียงลงคะแนน

**ระเบียบวาระที่ 8.2 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 115,050,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ**

ประธานฯ รายงานต่อที่ประชุมว่าสืบเนื่องจากการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดในระเบียบวาระที่ 7.2 นั้น ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในจำนวนไม่เกิน 115,050,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ตามรายละเอียดที่ปรากฏในระเบียบวาระที่ 6

ในการนี้ราคาแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคา 40 บาทต่อหุ้นดังกล่าวจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติ (17 พฤษภาคม 2559) ให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพระหว่างวันที่ 21 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 24.49 บาทต่อหุ้น จึงไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 39/2551 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

ประธานฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าในวาระที่ 8.2 นี้ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวน 115,050,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้นำเสนอเพิ่มเติมต่อที่ประชุมนี้เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ซึ่งรวมถึงการเข้าเจรจา ทำความตกลง และการลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารหรือหลักฐานต่างๆ และการดำเนินการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 115,050,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพและการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ชี้แจงไปแล้ว

ทั้งนี้ มติในระเบียบวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับเสียงของ JTA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

**มติ** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนไม่เกิน 115,050,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ และการมอบอำนาจ ตามรายละเอียดที่ได้เสนอข้างต้นทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	811,400,157	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	99.5758	ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	3,456,200	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.4241	
งดออกเสียง	100	คะแนนเสียง คิดเป็นร้อยละ	0.0000	

ทั้งนี้ JTA ซึ่งถือหุ้นจำนวน 98,100,000หุ้น นับเป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จึงไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระนี้

## ระเบียบวาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

**คำถาม :** ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า จากการที่บริษัทมีแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการออกหุ้นสามัญใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 8 (GL-W4) ซึ่งเป็นเงินบาทในการขยายธุรกิจในประเทศลาวและมีแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชาทั้งนี้ ขอสอบถามถึงแหล่งเงินทุนที่จะใช้ในการลงทุนในประเทศอินโดนีเซีย

**คำตอบ :** ประธานฯ ได้ชี้แจงว่าในแง่ของการลงทุนในอินโดนีเซียนั้นจะใช้เงินรูเปียอินโดนีเซียเป็นหลัก โดยประธานฯ ได้ชี้แจงว่าบริษัทร่วมทุนของบริษัทฯ ในอินโดนีเซีย คือ GLFI ได้มีการติดต่อธนาคาร J Trust Bank ซึ่งเป็นธนาคารในเครือของ JT ในประเทศอินโดนีเซียเพื่อเป็นฐานเงินทุนในสกุลเงินรูเปียอินโดนีเซียทั้งหมดแล้ว บริษัทฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมในสกุลเงินอื่นอีก ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีเงินลงทุนแล้วถึง 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้จากการแถลงข่าว CEO ของทาง JT ยังได้กล่าวว่า JT พร้อมที่จะสนับสนุนเงินลงทุนอีก 4,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งเป็นอีกเหตุผลหนึ่งที่ทำให้บริษัทฯ มั่นใจในการร่วมลงทุนกับ JT

**คำถาม :** ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า ในการลงทุนในธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นประเทศหมู่เกาะ มีภูมิอากาศที่มีมรสุมมากกว่าที่จะมีแสงอาทิตย์ จึงขอสอบถามว่าบริษัทฯ ได้มีการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนดังกล่าวหรือไม่ เนื่องจากอินโดนีเซียมีชื่อเสียงในเรื่องถ่านหิน แต่ไม่ได้มีชื่อเสียงในด้านพลังงานแสงอาทิตย์

**คำตอบ :** ในเรื่องของพลังงานแสงอาทิตย์ ประธานฯ ได้ชี้แจงว่าพลังงานเป็นสิ่งที่สำคัญมาก อีกทั้งจำนวนประชากรในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีจำนวนมากขึ้น และมีการใช้พลังงานในปริมาณที่สูงขึ้น ดังนั้น ทิศทาง

ในปัจจุบันจึงมีการหันมาใช้พลังงานทดแทน เช่น พลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นพลังงานสะอาด และมีราคาที่น่าดึงดูด และมีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นกว่าแต่ก่อน โดยบริษัทฯ จะปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้ารายละ 750 ดอลลาร์สหรัฐในการลงทุนในแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Panel) Converter และ Battery ซึ่งเมื่อลูกค้าได้ใช้บริการสินเชื่อดังกล่าวของบริษัทฯ ต่างพบว่าค่าใช้จ่ายด้านพลังงานมีราคาถูกลง โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาว่าประเทศอินโดนีเซีย เป็นประเทศที่มีจำนวนประชากรมาก และเป็นตลาดขนาดใหญ่ ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม และ JT ได้มีการศึกษาเกี่ยวกับการลงทุนในอินโดนีเซียอย่างละเอียดถี่ถ้วนแล้ว

**คำถาม :** ผู้ถือหุ้นขอสอบถามถึงความคืบหน้าในการดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจในประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งได้มีการแถลงไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะได้รับใบอนุญาตดังกล่าวก่อนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2

**คำตอบ:** ประธานฯ ได้ชี้แจงถึงความคืบหน้าว่า ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงรอทางการอินโดนีเซียพิจารณาอนุมัติออกใบอนุญาตอยู่ซึ่งคาดหวังว่าจะได้รับใบอนุญาตดังกล่าวภายในไตรมาสที่ 2 นี้ อย่างไรก็ตาม ทัศนคติของบริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ ทั้งนี้ เมื่อได้รับใบอนุญาตแล้ว บริษัทฯ สามารถเริ่มดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เตรียมการเอาไว้พร้อมแล้ว ทั้งในด้านกระบวนการและระบบงานต่าง ๆ ทั้งนี้ คุณทัศนัยะ โคโนชิตะ ประธานคณะกรรมการบริหาร ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าบริษัทฯ ได้แจ้งข่าวเกี่ยวกับการลงทุนในประเทศอินโดนีเซียในเว็บไซต์ของบริษัทฯ และทางสื่อมวลชน เกี่ยวกับการผ่นก้าลังกับ JT รุกตลาดอินโดนีเซีย ในวันที่ 23 พฤษภาคม 2559


**คำถาม :** ผู้ถือหุ้นสอบถามว่าบริษัทฯ คาดว่าธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียจะสร้างกำไรได้ในปีนี้หรือไม่


**คำตอบ :** ประธานฯ ได้ชี้แจงว่าบริษัทฯ ย่อมคาดหวังให้บริษัทฯ มีกำไร ไม่ใช่แค่เฉพาะในประเทศอินโดนีเซีย แต่รวมถึงในประเทศอื่นๆ อย่างไรก็ตาม จากประสบการณ์ที่ผ่านมา ในประเทศกัมพูชาบริษัทฯ ใช้เวลา 1 ปี 7 เดือน จึงจะสามารถสร้างกำไรได้ เนื่องจาก บริษัทฯ ได้ใช้เวลาในการพัฒนาระบบต่าง ๆ ให้มีประสิทธิภาพ แต่ในประเทศลาว บริษัทฯ ใช้เวลาเพียง 4 เดือน ในการถึงจุดคุ้มทุน (Break-even point) ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาว่า Digital Finance Platform ของบริษัทฯ ที่สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพในกัมพูชานั้นน่าจะสามารถใช้ได้ดีในอินโดนีเซียเช่นกัน ซึ่งบริษัทฯ คาดหวังว่าบริษัทฯ จะสามารถสร้างกำไรในอินโดนีเซียได้ในเวลาอันสั้น ซึ่งจะต้องติดตามต่อไปในอนาคต

**คำถาม :** ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า ตอนนี้บริษัทฯ เรียกตัวเองว่าเป็นผู้ให้บริการ "ดิจิทัลไฟแนนซ์" (Digital Finance Provider) ประกอบกับที่รัฐบาลไทยมีนโยบายเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) บริษัทฯ เล็งเห็นถึงประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลดังกล่าวต่อบริษัทฯ หรือไม่

**คำตอบ :** ประธานฯ ได้ชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้เริ่มต้นประกอบธุรกิจจากการให้เข้าซื้อธงจรรยาบรรณ เมื่อ บริษัทฯ ได้เริ่มขยายธุรกิจเข้าไปในประเทศกัมพูชา บริษัทฯ ก็ได้สร้างและพัฒนาระบบเครือข่ายของการขยายจุดให้บริการการขาย (POS) และระบบ Digital Finance ขึ้นซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้าได้อย่างใกล้ชิดมากกว่าผู้ประกอบการอื่นซึ่งเมื่อพิจารณาสถานการณ์ใน 5 ปีก่อนนั้น การจัดเก็บข้อมูลผ่านทางอินเทอร์เน็ตยังเป็นไปโดยลำบาก อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ในปัจจุบันนั้นได้เปลี่ยนไปในทางที่ดีขึ้นโดยที่อินเทอร์เน็ตมีความเร็วและความเสถียรมากขึ้น รวมทั้งมีการขยายตัวของการใช้ Social Network ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นปัจจัยที่สนับสนุนระบบ Digital Finance ของบริษัทฯ ทั้งสิ้น ตัวอย่างเช่น ในกรณีที่ลูกค้าอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครกว่า 300 กิโลเมตร บริษัทฯ ก็ยังคงมีความใกล้ชิดและเข้าถึง ติดตามลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพผ่านเทคโนโลยีต่าง ๆ เช่น การใช้ Line Call เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (OPEX) ที่ต่ำลง และมีความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวคิดในการทำธุรกิจที่บริษัทฯ ได้พัฒนาขึ้นเองทั้งระบบ Digital Finance และระบบไอทีซึ่งบริษัทฯ ได้พัฒนาขึ้นตั้งแต่เริ่มทำธุรกิจที่บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบดังกล่าวมาใช้ในไทยแล้ว ทั้งนี้ หากมีโอกาสใด ๆ ที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลที่สนับสนุน Digital Technology เข้ามา บริษัทฯ ก็พร้อมที่จะเปิดรับโอกาสนั้น

เมื่อไม่มีผู้ใดสอบถามคำถามเพิ่มเติม ประธานกล่าวปิดประชุมเมื่อเวลา 11.00 น.

ลงชื่อ   
(น.ส. ศิริเพ็ญ พงศ์ชัยฤกษ์)  
เลขานุการบริษัท

ลงชื่อ   
(นายमितชัช โคโนชิตะ)  
ประธานกรรมการ



**สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ  
บริษัท กรูปีลีส จำกัด (มหาชน)  
เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้น**

เนื่องด้วย ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กรูปีลีส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 12/2559 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2559 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทจดทะเบียนในประเทศศรีลังกา ได้แก่ Commercial Credit and Finance PLC (“CCF”) และการซื้อหุ้นในบริษัทจำกัดในประเทศเมียนมาร์ ได้แก่ BG Microfinance Myanmar Co., Ltd. (“BGMM”) และการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนและรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการนี้ บริษัทจะเข้าทำการซื้อหุ้นโดยผ่านบริษัทย่อยของบริษัท คือ Group Lease Holdings Pte. Ltd. (“บริษัทย่อย” หรือ “GLH”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด และจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์โดยประกอบธุรกิจเป็น Holding Company โดยมีรายละเอียดการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้น ดังนี้

- 1) การได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ CCF จำนวน 95,390,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 29.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ CCF ในราคาหุ้นละ 111 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 26.35 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 กันยายน 2559 ที่ 0.2374 บาทต่อ 1 รูปีศรีลังกา) รวมทั้งสิ้นเป็นมูลค่า 10,588,345,500 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 2,513.67 ล้านบาท) จาก BG Investments (PVT) Ltd., Creation Investments Sri Lanka LLC (“Creation SL”) และ Mr. Stephen L Lafrance Jr. (“การเข้าซื้อหุ้นใน CCF”) และ
- 2) การได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ BGMM จำนวน 1,387,680 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 จ๊าด คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ BGMM ในราคาหุ้นละ ประมาณ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 199.79 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 กันยายน 2559 ที่ 34.6250 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) รวมทั้งสิ้นเป็นมูลค่า 8,006,913.60 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 277.24 ล้านบาท) จาก BG Investments (PVT) Ltd., BG International (PVT) Ltd., BG Capital (PVT) Ltd. และ CCF (“การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM”) (การเข้าซื้อหุ้นใน CCF และการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM รวมกันเรียกว่า “รายการเข้าซื้อหุ้น”)

ในการนี้ เนื่องจากนายแพทริค พิซเซอร์ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทเป็นผู้ก่อตั้งและเป็นหุ้นส่วนบริหารใน Creation SL ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น CCF และยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารใน CCF ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น BGMM ด้วย ทั้งนี้ Creation SL ถือหุ้นเป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญใน CCF โดยคิดเป็นร้อยละ 28.66 การเข้าซื้อหุ้นใน CCF จาก Creation SL และการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM จาก CCF จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันภายใต้ประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติกรของบริษัทย่อยในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ในรายการประเภทสินทรัพย์หรือบริการ โดยมีมูลค่าของรายการ ดังนี้

- การเข้าซื้อหุ้นสามัญใน CCF โดยบริษัทย่อย จาก Creation SL จำนวน 70,822,537 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.27 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ CCF ในราคาซื้อขายหุ้นละ 111 รูปีศรีลังกา รวมทั้งสิ้นคิดเป็น 7,861,301,607 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 1,866.27 ล้านบาท) หรือ ร้อยละ 25.07 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (เท่ากับประมาณ 7,442.85 ล้านบาท คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559) (“รายการที่เกี่ยวข้องกัน CCF”)
- การเข้าซื้อหุ้นสามัญใน BGMM โดยบริษัทย่อย จาก CCF จำนวน 389,852 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 จ๊าด คิดเป็นร้อยละ 28.09 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ BGMM ในราคาซื้อขายหุ้นละ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐ รวมทั้งสิ้นคิดเป็น 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 77.89 ล้านบาท) หรือ ร้อยละ 1.05 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“รายการที่เกี่ยวข้องกัน BGMM”) (รายการที่เกี่ยวข้องกัน CCF และรายการที่เกี่ยวข้องกัน BGMM รวมกันจะเรียกว่า “รายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

รายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวข้างต้น มีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่น้อยกว่า 1,944.16 ล้านบาท (หรือเท่ากับร้อยละ 26.12 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตาม

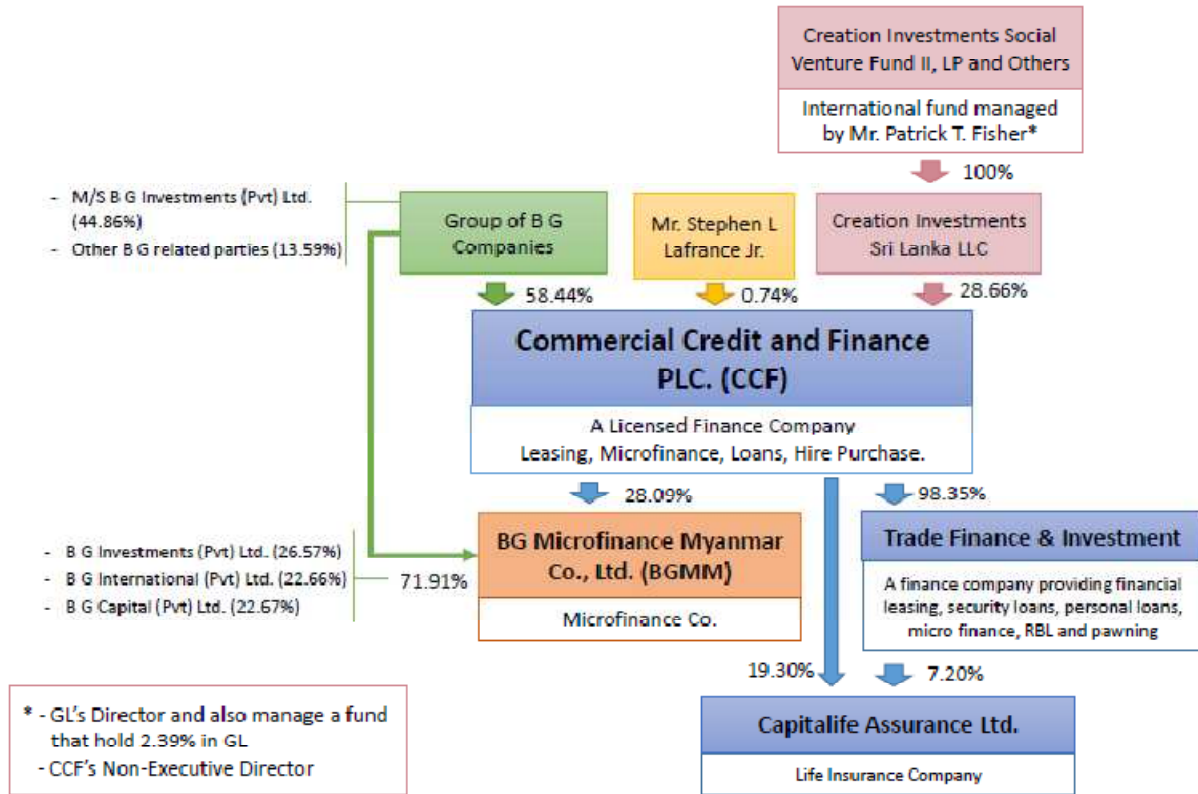
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยคณะกรรมการจะกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้น และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้ง นอกจากนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นบนรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวว่ามีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทหรือไม่ รวมถึงความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นใน CCF และ BGMM ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อยของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) เมื่อพิจารณารวมขนาดของรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อย จะมีขนาดของรายการรวมคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 20.07 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ รายการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวจึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศรายการเข้าซื้อหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศซึ่งมีรายละเอียดตามที่กำหนดโดยประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปให้กับผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท กรุ๊ปส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้น

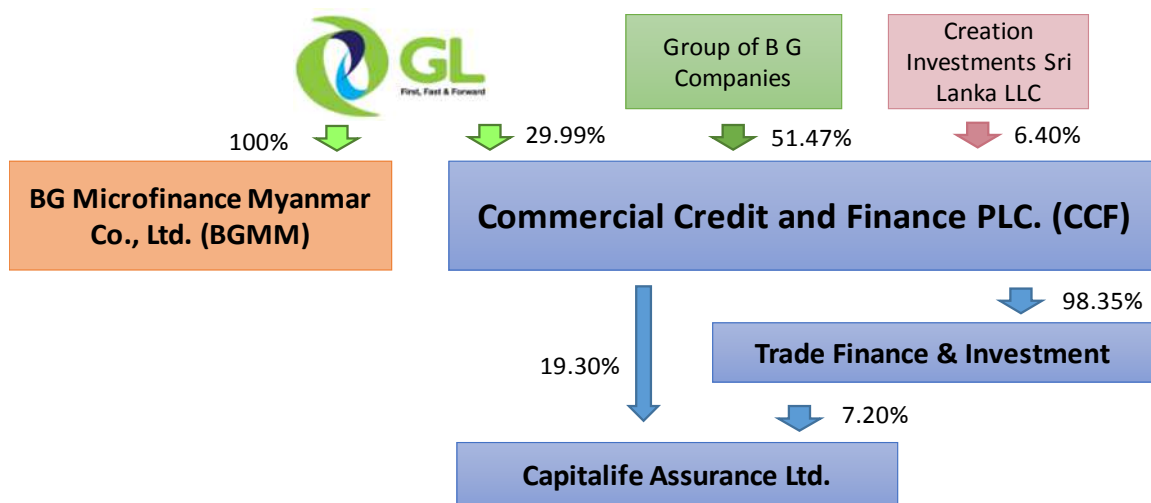
นอกจากนี้ ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) การซื้อกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทมหาชนจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนก่อนการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM โดยคณะกรรมการจะกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้น และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้ง

รายละเอียดการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นมีดังนี้  
**โครงสร้างรายการเข้าซื้อหุ้น**

**ก่อนการทำรายการเข้าซื้อหุ้น**



**หลังการทำรายการเข้าซื้อหุ้น**



## 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

### รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

บริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นใน CCF ("สัญญา CCF") กับ BG Investments (PVT) Ltd., Creation SL และ Mr. Stephen L Lafrance Jr. ("ผู้ขายหุ้น CCF") และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น กับ BG Investments (PVT) Ltd. และ Creation SL ในวันที่ 3 ตุลาคม 2559 โดยที่บริษัทย่อยจะทำการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CCF จำนวน 95,390,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 29.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ CCF จากผู้ขายหุ้น CCF

ก่อนที่จะทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF จาก Creation SL บริษัทจะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้น ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

### รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

บริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นใน BGMM ("สัญญา BGMM") กับ BG Investments (PVT) Ltd., BG International (PVT) Ltd., BG Capital (PVT) Ltd. และ CCF ("ผู้ขายหุ้น BGMM") ในวันที่ 3 ตุลาคม 2559 โดยที่บริษัทย่อยจะทำการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ BGMM จำนวน 1,387,680 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ BGMM

ก่อนที่จะทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM บริษัทจะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้น ในการซื้อกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทมหาชน ตามมาตรา 107 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

## 2. วัตถุประสงค์ที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

### รายการที่ 1: การเข้าซื้อหุ้นใน CCF

- ผู้ขาย :
- BG Investments (PVT) Ltd.  
(22,200,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.98 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ CCF)
  - Creation SL  
(70,822,537 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.27 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ CCF)
  - Mr. Stephen L Lafrance Jr.  
(2,367,963 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.74 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ CCF)

#### ความสัมพันธ์กับบริษัท

- BG Investments (PVT) Ltd. และ Mr. Stephen L Lafrance Jr. ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทในลักษณะที่จะเข้าขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- Creation SL เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) ซึ่งจัดตั้งและบริหารโดยนายแพทริค ฟิชเชอร์ เพื่อระดมทุนจากนักลงทุนจากนานาชาติเพื่อลงทุนใน CCF นายแพทริค ฟิชเชอร์เป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39

ผู้ซื้อ : บริษัท โดยผ่านทางบริษัทย่อย

### รายการที่ 2: การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM

- ผู้ขาย :
- B G Investments (Pvt) Ltd.  
(368,704 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.57 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BGMM)
  - B G International (Pvt) Ltd.  
(314,546 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.67 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BGMM)
  - B G Capital (Pvt) Ltd.

- (314,577 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.67 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BGMM)
- CCF
- (389,852 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.09 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BGMM)
- Mr Lawrance Gregory Shriyantha Perera (1 หุ้น)

**ความสัมพันธ์กับบริษัท**

- BG Investments (PVT) Ltd. และ Mr. Stephen L Lafrance Jr. ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทในลักษณะที่จะเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- CCF เป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดย Creation SL ในสัดส่วนร้อยละ 28.66 โดย Creation SL ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) จัดตั้งและบริหารโดยนายแพทริก ฟิชเชอร์ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39

ผู้ซื้อ : บริษัท โดยผ่านทางบริษัทย่อย

**3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการที่เกี่ยวข้องกัน**

**รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF**

บริษัทย่อยได้ตกลงที่จะเข้าซื้อหุ้นของ CCF จากผู้ขายหุ้น CCF โดยเข้าทำสัญญา CCF กับผู้ขายหุ้น CCF การเข้าซื้อหุ้นจะกระทำโดยบริษัทย่อย (GLH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด และจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์โดยประกอบธุรกิจเป็น Holding Company ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ซึ่งรวมถึงการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF GLH จะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงใน CCF โดยถือหุ้นสามัญจำนวน 95,390,500 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 29.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ CCF และบริษัทจะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นโดยอ้อมใน CCF ผ่านทางการถือหุ้นใน GLH ทั้งนี้ มูลค่ารวมของรายการไม่เกินประมาณ 10,588,345,500 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 2,513.67 ล้านบาท) ซึ่งเท่ากับ 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้นของ CCF (ประมาณ 26.35 บาท) ทั้งนี้ ภายใต้ข้อตกลงตามสัญญา CCF

จากหุ้นสามัญจำนวน 95,390,500 หุ้นที่บริษัทจะทำการเข้าซื้อหุ้นใน CCF นั้น บริษัทย่อยจะซื้อหุ้นจำนวน 70,822,537 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 74 ของหุ้นทั้งหมดที่จะเข้าซื้อจาก Creation SL ที่ราคา 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น (ประมาณ 26.35 บาท (คิดเป็นประมาณ 26.35 บาท) ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ Creation SL จะไม่เกิน 7,861,301,607 รูปีศรีลังกา(คิดเป็นเท่ากับประมาณ 1,866.27 ล้านบาท)

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 7,442.85 ล้านบาท ดังนั้น ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 223.28 ล้านบาท มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ Creation SL นั้นสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ดังนั้น จึงพิจารณาได้ว่าเป็นรายการขนาดใหญ่ที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นใน CCF ภายใต้สัญญา CCF นั้นขึ้นอยู่กับ การเจรจาระหว่างคู่สัญญาเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญา CCF และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น ผลลัพธ์จากการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายเป็นที่น่าพอใจ และความสมบูรณ์ของเงื่อนไขบังคับก่อนที่คู่สัญญาได้ตกลงกันตามสัญญาว่าจะต้องได้รับการปฏิบัติตามครบถ้วนแล้วหรือที่จะตกลงยกเว้น

ในการนี้ หลังจากเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF แล้ว บริษัทจะเสนอชื่อกรรมการ 2 ท่านเพื่อเป็นคณะกรรมการของ CCF และบริษัทมีสิทธิกำหนดให้กรรมการที่เสนอชื่อโดยบริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงของ CCF ได้ นอกจากนี้ การลงมติในเรื่องที่สำคัญส่วนหนึ่งจะต้องได้รับผลโหวตจากกรรมการที่เสนอชื่อโดยบริษัท อย่างไรก็ตาม การควบคุมและบริหารงานทั่วไปของ CCF ยังคงอยู่กับผู้บริหารเดิมของ CCF เนื่องจากทีมผู้บริหารเดิมนั้นได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการทำให้ธุรกิจของ CCF เติบโตได้ในหลายปีมานี้

## รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

บริษัทย่อยได้ตกลงที่จะเข้าซื้อหุ้นของ BGMM จากผู้ขายหุ้น BGMM โดยเข้าทำสัญญา CCF กับผู้ขายหุ้น CCF การเข้าซื้อหุ้นจะกระทำโดยบริษัทย่อย (GLH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด และจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์โดยประกอบธุรกิจเป็น Holding Company ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ซึ่งรวมถึงการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM GLH จะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงใน BGMM โดยถือหุ้นสามัญจำนวน 1,387,680 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ BGMM และบริษัทจะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นโดยอ้อมใน BGMM ผ่านทางการถือหุ้นใน GLH ทั้งนี้ มูลค่ารวมของรายการไม่เกินประมาณ 8,006,913.60 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 277.24 ล้านบาท) ซึ่งเท่ากับ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้นของ BGMM (ประมาณ 199.79 บาท) ทั้งนี้ ภายใต้ข้อตกลงตามสัญญา BGMM

จากหุ้นสามัญจำนวน 1,387,680 หุ้นที่บริษัทย่อยจะเข้าซื้อนั้น บริษัทจะซื้อหุ้นจำนวน 389,852 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.09 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ BGMM ที่จะเข้าซื้อจาก CCF ที่ราคา 5.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (คิดเป็นประมาณ 199.79 บาท) ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ CCF จะไม่เกิน 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเท่ากับประมาณ 77.89 ล้านบาท)

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 7,442.85 ล้านบาท ดังนั้น ร้อยละ 0.03 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 2.23 ล้านบาท และร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 223.28 ล้านบาท มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ CCF จะไม่เกิน 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเท่ากับประมาณ 77.89 ล้านบาท) คิดเป็นร้อยละ 1.05 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ อย่างไรก็ตาม ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทต้องคำนวณรวมมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM รวมกับมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดจะเป็น 1,944.16 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าสิ่งตอบแทนรวมทั้งหมดนั้น สูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ดังนั้น จึงพิจารณาได้ว่าเป็นรายการขนาดใหญ่ที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ภายใต้สัญญา BGMM นั้นขึ้นอยู่กับผลการเจรจาระหว่างคู่สัญญาเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญา BGMM ผลลัพธ์จากการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายเป็นที่น่าพอใจ และความสมบูรณ์ของเงื่อนไขบังคับก่อนที่คู่สัญญาได้ตกลงกันตามสัญญาว่าจะต้องได้รับการปฏิบัติจนครบถ้วนแล้วหรือที่จะตกลงยกเว้น

ในการนี้ หลังจากเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM แล้ว บริษัทจะเสนอชื่อกรรมการใหม่ทั้งหมดเพื่อเป็นคณะกรรมการเลขาบริหารงานใน BGMM และบริษัทจะเสนอชื่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer) และผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป (Deputy General Manager) เพื่อปฏิบัติงานในประเทศเมียนมาร์และให้ความช่วยเหลือในด้านการดำเนินงานที่นั่น นอกจากนี้ บริษัทมีแผนที่จะให้ทีมบริหารและพนักงานทั้งหมดของ BGMM ในปัจจุบันปฏิบัติงานต่อไปเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคตเนื่องจากได้พิสูจน์แล้วว่าทำให้ BGMM มีผลประกอบการที่ดี

### 3.1 ข้อมูลธุรกิจโดยทั่วไปของ CCF

#### 3.1.1 ข้อมูลเบื้องต้นของ CCF

ชื่อบริษัท	Commercial Credit and Finance Public Limited Company
หมายเลขทะเบียนบริษัท	PB 269 PQ
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	4 ตุลาคม 2525 (จดทะเบียนอีกครั้งตามกฎหมายบริษัทฉบับใหม่เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2551)
สถานที่จัดตั้ง	ประเทศศรีลังกา
ประเภทธุรกิจ	การให้สินเชื่อและสินเชื่อ
ที่อยู่จดทะเบียน	No. 106, Yatinuwara Veediya, Kandy
สถานการณ์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	จดทะเบียนในตลาดรอง – Diri Savi
กรรมการ	• Mr. K.J.C. Perera (กรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหาร) – ประธานกรรมการ

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mr. R.S. Egodage (กรรมการบริหาร) – ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</li> <li>• Mr. P.S.R.C. Chitty (กรรมการบริหาร) – กรรมการอำนวยการฝ่ายปฏิบัติการ</li> <li>• Mr. S.K. Gunaratne (กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร)</li> <li>• Mrs. G.R. Egodage (กรรมการบริหาร)</li> <li>• Mr. M.S.D. Pinto (กรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหาร)</li> <li>• Mr. D. Soosaipillai (กรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหาร)</li> <li>• Mr. P. Fisher (กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร)</li> <li>• Mr. K. Vander Weele (กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร)</li> </ul>
ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว	318,074,365 หุ้น (ณ วันที่ 20 กันยายน 2559) 2,150,640,315 รูปีศรีลังกา (เท่ากับประมาณ 510.56 ล้านบาท)
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	<p><b>ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2559</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. M/S B G Investments (PVT) LTD 142,676,872 หุ้น (ร้อยละ 44.86)</li> <li>2. Creation Investment Sri Lanka LLC 91,169,757 หุ้น (ร้อยละ 28.66)</li> <li>3. Lanka Orix Finance PLC/ B G Investments (PVT) LTD 26,700,000 หุ้น (ร้อยละ 8.39)</li> <li>4. DR. E Fernando 12,904,463 หุ้น (ร้อยละ 4.06)</li> <li>5. MR G G Hemachandra 7,107,652 shares (ร้อยละ 2.23)</li> <li>6. Assetline Leasing CO. LTD/BG Investments (PVT) LTD 7,003,224 หุ้น (ร้อยละ 2.2)</li> <li>7. Peoples Leasing &amp; Finance /MS S N Egodage 4,264,380 หุ้น (ร้อยละ 1.34)</li> <li>8. Ceylinco Insurance PLC A/C NO.1 (Life Fund) 4,014,843 หุ้น (ร้อยละ 1.26)</li> <li>9. First Capital Markets LIMITED / BG Investments (PVT) LTD 3,750,000 หุ้น (ร้อยละ 1.18)</li> <li>10. MR S L Lafrance JR 2,367,963 หุ้น (ร้อยละ 0.74)</li> </ol>
บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลเหล่านั้น	Creation SL ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเนื่องจากนายแพทริค ฟิชเชอร์เป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริหารของบริษัท และเป็นผู้จัดตั้งและกรรมการบริหารใน Creation SL ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น CCF โดยลงทุนเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.66 ใน CCF จากการระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนนานาชาติ และยังเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39
ใบอนุญาตที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเงิน</li> <li>• ใบอนุญาตประกอบธุรกิจลีสซิ่ง</li> <li>• ใบอนุญาตภายใต้การประกอบธุรกิจรับจำนำ</li> <li>• ใบอนุญาตสำหรับการเข้าร่วม Common ATM Switch (CAS)</li> </ul>
จำนวนพนักงาน	3,500
จำนวนสาขา	124
อสังหาริมทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ตามรายงานประจำปีล่าสุด ปี 2557-2558 CCF เป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุนโดยมีราคาตลาดที่ 537.6 ล้านรูปีศรีลังกา (14.5 ล้านบาท)</li> <li>• เช่าที่ตั้งสาขาประมาณร้อยละ 99</li> </ul>
บริษัทย่อยและบริษัทร่วม	<p><b>บริษัทย่อย</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Trade Finance &amp; Investments PLC</li> </ul> <p><b>บริษัทร่วม</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- BG Microfinance Myanmar Co., Ltd.</li> <li>- Capitalife Assurance Limited</li> </ul>

### 3.1.2 ข้อมูลธุรกิจ

CCF ประกอบธุรกิจทางการให้สินเชื่อโดยมีสินค้าและบริการทางการเงินหลายรูปแบบ โดยขึ้นทะเบียนตามกฎหมาย Finance Business Act และ Finance Leasing Act การให้บริการและสินค้านั้น รวมถึงการให้สินเชื่อและลีสซิ่ง เงินกู้ สินเชื่อรายย่อย แพคเกจเงินกู้ทองคำ ให้คำปรึกษาทางการขายอสังหาริมทรัพย์และที่ดิน

CCF มีทรัพย์สินหลักคือเงินกู้และลูกหนี้ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 46.56 ของทรัพย์สินรวม (สถานะทางการเงินที่ยังมิได้สอบทาน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559) โดยมีการปล่อยเงินกู้ให้แก่ผู้กู้ในหลายกลุ่ม โดยกลุ่มที่มีการปล่อยกู้ให้มากที่สุดคือกลุ่มสินเชื่อรายย่อยซึ่งมีการให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้ากลุ่มที่มีรายได้น้อยตามชนบทที่ประกอบอาชีพอิสระและโดยปกติจะไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินและบริการอื่นที่เกี่ยวข้องได้ โดยการปล่อยสินเชื่อรายย่อยนั้นจะกระทำโดยไม่มีหลักประกันในการคืนเงินกู้ยืมและมีระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ตามที่กำหนด ลักษณะการปล่อยสินเชื่อรายย่อยมีหลายประเภท อาทิ การปล่อยเงินกู้วงเงินไม่สูงมากนัก (Micro Loans) โดยมีเงื่อนไขการให้สินเชื่อที่เหมาะสมกับความต้องการทางการเงินของชุมชนด้วยโอกาส/รายได้น้อย โดยเฉพาะพื้นที่ชนบท โดยเงินกู้เหล่านี้จะให้ควบคู่ไปกับการให้บริการอื่น เช่น การฝึกอบรมผู้ประกอบการรายย่อย และการสนับสนุนด้านการพัฒนาธุรกิจซึ่งมีความจำเป็นต่อการพัฒนาที่ยั่งยืนของกลุ่มครอบครัวผู้มีรายได้น้อย นอกจากนี้ การให้สินเชื่อรายย่อยอีกแบบหนึ่งคือการให้สินเชื่อแก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สินเชื่อ SME) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระดับที่สูงกว่า Micro Loans และมีความต้องการสินเชื่อทางการเงินที่มีความซับซ้อนกว่าลูกค้าสินเชื่อรายย่อย ทั้งนี้ การให้สินเชื่อ SME นั้นก็จะทำควบคู่ไปกับการให้บริการอื่นๆ เพื่อพัฒนาธุรกิจต่อไปเช่นกัน

นอกจากนี้ CCF ก็ยังประกอบธุรกิจลีสซิ่งซึ่งเป็นธุรกิจหลักอีกธุรกิจหนึ่ง โดยคิดเป็นประมาณร้อยละ 34.48 ของทรัพย์สินรวม (สถานะทางการเงินที่ยังมิได้สอบทาน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559) CCF ยังให้บริการลีสซิ่งที่ออกแบบให้แก่ลูกค้าเฉพาะรายสำหรับยานพาหนะและอุปกรณ์หลายประเภท รวมถึงยานพาหนะส่วนบุคคลและที่ใช้ในธุรกิจ รถสามล้อ รถจักรยานยนต์ ยานพาหนะเพื่อวัตถุประสงค์พิเศษ เครื่องมือจักรกลและเครื่องมือทางการเกษตร

แหล่งเงินทุนหลักของ CCF มาจากลูกค้าที่ลงทุนในเงินฝากประจำและได้รับผลตอบแทนในการลงทุนที่สูงโดยอิงจากระยะเวลาของเงินฝาก เงินฝากจะมีระยะเวลาตั้งแต่ 1 เดือน ถึง 5 ปี โดยมีเงินฝากขั้นต่ำจำนวน 5,000 รูปีศรีลังกา (1,200 บาท) ดอกเบี้ยจะชำระเป็นรายเดือนเมื่อครบกำหนดระยะเวลาเงินฝาก

ในการนี้ ตามความเห็นของผู้เชี่ยวชาญทางกฎหมายที่บริษัทได้ว่าจ้าง การเข้าซื้อหุ้นใน CCF จะไม่กระทบถึงใบอนุญาตต่าง ๆ ในการประกอบธุรกิจของ CCF และไม่กระทบเหตุใด ๆ ที่จะทำให้มีผลต่อการถือครองหรือการเข้าอสังหาริมทรัพย์ของ CCF อย่างไรก็ดี ไม่มีข้อกำหนดหรือข้อจำกัดใด ๆ ภายใต้สัญญาที่สำคัญของ CCF ที่เกี่ยวข้องกับกรณีที่ GLH จะเข้าซื้อหุ้นใน CCF เว้นแต่การยกเลิกสัญญาผู้ถือหุ้นระหว่าง BG และ Creation SL ฉบับลงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และการแจ้งการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของ CCF ไปยังธนาคารเจ้าหนี้ต่าง ๆ

### 3.1.3 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ CCF



ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม					
	30 มิถุนายน 2559 (3 เดือน งบยังไม่ได้ตรวจสอบ)		31 มีนาคม 2559 (งบประจำปี ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2558 (งบประจำปี ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านรูปศรีลังกา	ล้านบาท	ล้านรูปศรีลังกา	ล้านบาท	ล้านรูปศรีลังกา	ล้านบาท
รายได้ดอกเบี้ย	4,622	1,114	16,418	3,955	11,472	2,764
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,003	723	10,212	2,460	7,255	1,748
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,559	616	11,571	2,787	8,285	1,996
กำไรก่อนภาษี	916	221	3,027	729	2,635	635
กำไรสุทธิ	675	163	2,322	559	2,194	528
สินทรัพย์รวม	75,168	18,108	72,494	17,464	59,027	14,220
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้สุทธิ	34,126	8,221	34,276	8,257	28,980	6,981
ลูกหนี้ลีสซิ่งและเช่าซื้อสุทธิ	27,536	6,633	26,692	6,430	19,150	4,613
หนี้สินรวม	66,484	16,016	64,480	15,533	53,057	12,781
เงินฝาก (ลูกค้า)	50,807	12,239	50,381	12,137	43,231	10,414
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,684	2,092	8,014	1,931	5,970	1,438
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,151	518	2,151	518	2,151	518
สำรองและกำไรสะสม (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)	6,513	1,569	5,844	1,408	3,804	916
อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	5.9%		4.3%		4.1%	
ข้อมูลการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย						
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย-เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	(1,593)		(1,238)	(298)	(680)	(164)
อัตราค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียต่อเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	4.46%		3.49%		2.29%	
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย-ลูกหนี้ลีสซิ่งและเช่าซื้อ	(1,695)		(1,462)	(352)	(1,062)	(256)
อัตราค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียต่อลูกหนี้ลีสซิ่งและเช่าซื้อ	5.80%		5.19%		5.25%	
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย-เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ลีสซิ่งและเช่าซื้อ	(3,288)		(2,701)	(651)	(1,741)	(419)
อัตราค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียต่อเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ลีสซิ่งและเช่าซื้อ	5.06%		4.24%		3.49%	

หมายเหตุ - อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 0.2409 บาท ต่อ 1 รูปศรีลังกา  
- ผู้สอบบัญชีของงบการเงินปีที่ผ่านมาเสนอข้างต้น คือ เอ็นสัท แอนด์ ยัง เมืองโคโลอมโบ ประเทศศรีลังกา

## รายได้ดอกเบี้ยและพอร์ตสินเชื่อ

รายได้ดอกเบี้ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 (งบปี 58/59) เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 43.1 จากปีก่อน (งบปี 57/58) การที่รายได้เพิ่มขึ้นมากเป็นผลมาจากการขยายตัวทางธุรกิจอย่างรวดเร็วในปี พอร์ตสินเชื่อเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ในปีบัญชี 58/59 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 18.3 ในขณะที่พอร์ตลีสซิ่งและเช่าซื้อเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 39.4 จากปีบัญชี 57/58 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.9 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นจากการที่ CCF ดำเนินโครงการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจขององค์กร การพัฒนาที่สำคัญมีดังนี้

ด้านลีสซิ่งและเช่าซื้อ CCF ได้ขยายเครือข่ายการให้บริการและเพิ่มจำนวนพนักงานด้านการตลาด โดยมีการจัดการอบรมพนักงานด้านการตลาดตลอดทั้งปีบัญชี 58/59 เพื่อให้มีความรู้ความสามารถในทางปฏิบัติอย่างแท้จริง สำนักงานสาขาส่วนใหญ่จะมีการแบ่งแยกงานและกำลังคนด้านการตลาดอย่างชัดเจนเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้มากขึ้น

สำหรับการให้สินเชื่อระยะยาว CCF ได้มีการปรับปรุงกระบวนการปฏิบัติงานจำนวนมากเพื่อให้การทำงานมีความสอดคล้องกันทั้งกระบวนการ ซึ่งรวมถึงการนำระบบปฏิบัติการ on-line มาใช้ในการประเมินคุณภาพลูกค้าและอนุมัติสินเชื่อ

สำหรับพอร์ตการให้สินเชื่อ Microfinance CCF ดำรงสถานะของพอร์ตในปีบัญชี 58/59 ให้ใกล้เคียงกับปีบัญชี 57/58 ทั้งนี้ Microfinance เป็นหนึ่งในสินเชื่อที่มีความสำคัญต่อ CCF เนื่องจากมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ขององค์กรโดยตรงในการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ผู้ที่ไม่สามารถเข้าถึงการให้บริการสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ เพื่อให้บุคคลเหล่านี้สามารถก่อตั้งหรือพัฒนาธุรกิจของตนเองได้ เครือข่ายการให้บริการสินเชื่อ Microfinance ของ CCF ครอบคลุมทั้ง 122 สำนักงานโดยมีลูกค้าจำนวน 355,633 ราย ณ สิ้นปีบัญชี 58/59 ทั้งนี้ ในปีบัญชี 58/59 นั้น CCF ได้มีการจัดตั้งหน่วยงานใหม่หลายหน่วยเพื่อทบทวนและปรับปรุงกระบวนการและระบบงานภายใน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการพัฒนาการให้บริการลูกค้าอย่างต่อเนื่อง หน่วยงานที่สำคัญ 2 หน่วยได้แก่ หน่วยควบคุมคุณภาพ (Quality Assurance Team) และหน่วยปฏิบัติการ (Operations team) หน่วยควบคุมคุณภาพรับผิดชอบด้านการป้องกันและตรวจสอบข้อผิดพลาดหรือข้อบกพร่องของสินเชื่อในกลุ่ม Microfinance รวมถึงการป้องกันปัญหาที่อาจเกิดขึ้นในการให้คำแนะนำหรือบริการแก่ลูกค้า หน่วยปฏิบัติการรับผิดชอบงานด้านการติดตามประเมินผลเทียบกับงบประมาณประจำปีและการพัฒนาคุณภาพบริการเพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ขององค์กร

### หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

NPLs ของ CCF เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.3 เป็นร้อยละ 5.9 ในช่วงไตรมาสแรกของปีบัญชี 59/60 สิ้นสุดเดือนมิถุนายน 2559 เนื่องจากเกิดน้ำท่วมและแผ่นดินถล่มในช่วงเดือนพฤษภาคม 2559 ในหลายท้องที่ ทำให้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหยุดชะงักและส่งผลกระทบต่อลูกค้าในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม เหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อพอร์ตสินเชื่อ Microfinance และสินเชื่ออื่น ๆ นอกจากนี้ ระบบการรับชำระเงินมีการหยุดชะงักในช่วงไตรมาสแรกนี้เนื่องจากการปรับเปลี่ยนระบบ Enterprise Resource Planning (ERP) ใหม่ ทั้งนี้ เนื่องจากพอร์ตการให้สินเชื่อของ CCF เน้นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่มีรายได้น้อย ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยผู้ประกอบการอาชีพอิสระรายย่อยและพนักงานที่มีฐานเงินเดือนน้อย กลุ่มลูกค้าเหล่านี้จึงมีความอ่อนไหวสูงต่อผลกระทบด้านเศรษฐกิจ

CCF ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในช่วงไตรมาสแรกสิ้นสุดเดือนมิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของ NPLs ในไตรมาส สำหรับสถานะอายุลูกหนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 พอร์ตสินเชื่อจำนวนร้อยละ 73.62 อยู่ในสถานะปกติ ข้อมูลสถานะอายุลูกหนี้ มีดังนี้

จำนวนวันที่ค้างชำระ	ร้อยละของยอดเงินต้นคงค้าง
ปกติ - ไม่ผิดนัดชำระ	73.62%
31-60 วัน	9.08%
61-90 วัน	6.62%
91-120 วัน	2.04%
ตั้งแต่ 121 วันขึ้นไป	8.64%
รวม	100%

## 3.2 ข้อมูลธุรกิจโดยทั่วไปของ BGMM

### 3.2.1 ข้อมูลเบื้องต้นของ BGMM

ชื่อบริษัท	BG Microfinance Myanmar Co., Ltd.
หมายเลขทะเบียนบริษัท	483FC/2013-2014
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	20 กันยายน 2556
สถานที่จัดตั้ง	ประเทศเมียนมาร์
ประเภทธุรกิจ	การให้สินเชื่อ
ที่อยู่จดทะเบียน	15 F, Sakura Tower, No.339 , Bogyoke Aung San Road, Kyauktada Township, Yangon
สถานการณ์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	ไม่ได้จดทะเบียน
กรรมการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mr Lawrence Gregory Shriyantha Perera</li> <li>Mr Kasturi Arachilage Chaminada Janaka Jayathilake</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mr Roshan Sanjaya Egodage</li> <li>• Mr Don Dhanushka Rushan Udugama</li> <li>• Mr Anuradha Senarath Ranaweera</li> </ul>
ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว	1,387,680 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2559) 1,387,680,000 จ้าด (เท่ากับประมาณ 41.35 ล้านบาท)
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	1. B G Investments (Pvt) Ltd., 368,704 หุ้น (ร้อยละ 26.57) 2. B G International (Pvt) Ltd., 314,546 หุ้น (ร้อยละ 22.67) 3. B G Capital (Pvt) Ltd., 314,577 หุ้น (ร้อยละ 22.67) 4. CCF 389,852 หุ้น (ร้อยละ 28.09) 5. Mr Lawrance Gregory Shriyantha Perera (1 หุ้น)
ใบอนุญาตที่ได้รับ	ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance)
จำนวนพนักงาน	32
จำนวนสาขา	3
อสังหาริมทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BGMM ไม่ได้เป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์</li> <li>• เช่าที่ตั้งสาขา</li> </ul>
บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลเหล่านั้น	CCF เข้าขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผ่านโครงสร้างการถือหุ้น โดยหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 28.66 ของ CCF ถือผ่านทาง Creation SL ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) จัดตั้งและบริหารโดยนายแพทริค ฟิชเชอร์ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท กรรมการใน CCF และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39
บริษัทย่อยและบริษัทร่วม	ไม่มี

### 3.2.2 ข้อมูลธุรกิจ

BGMM เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) และได้ประกอบธุรกิจในประเทศเมียนมาร์มาเป็นระยะเวลามากกว่า 2 ปี โดย BGMM ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจอย่างถาวรในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558 BGMM มีวัตถุประสงค์หลักในการยกระดับฐานะทางสังคมและทางเศรษฐกิจของกลุ่มประชากรระดับรากหญ้าในประเทศเมียนมาร์ โดยการเสริมสร้างการพัฒนาที่ครอบคลุมทั้งด้านสังคมและด้านเศรษฐกิจผ่านทางบริการทางการเงินและด้านอื่นๆ อย่างมีประสิทธิภาพ BGMM ปลอยสินเชื่อให้แก่ลูกค้ารายย่อยที่เป็นผู้หญิง ซึ่งถือว่าเป็นจุดศูนย์กลางในการพัฒนาตั้งแต่ในระดับครอบครัว โดยจะปลอยสินเชื่อให้แก่กลุ่มบุคคลที่มีสมาชิก 5 คนและแต่ละคนในกลุ่มต้องรับผิดชอบร่วมกัน ทั้งนี้ สินเชื่อของ BGMM มีกำหนดระยะเวลาการชำระหนี้ 50 สัปดาห์ และจะมีการเรียกเก็บการชำระหนี้เป็นรายสัปดาห์

ในการนี้ ตามความเห็นของผู้เชี่ยวชาญทางกฎหมายที่บริษัทได้ว่าจ้าง เมื่อได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานรัฐบาลในประเทศเมียนมาร์สำหรับการซื้อขายหุ้นใน BGMM แล้ว การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM จะไม่กระทบถึงใบอนุญาตต่าง ๆ ในการประกอบธุรกิจและการเข้าอสังหาริมทรัพย์ของ BGMM นอกจากนี้ ไม่มีข้อกำหนดหรือข้อจำกัดใด ๆ ภายใต้อสัญญาที่สำคัญของ BGMM ที่เกี่ยวข้องกับกิจการที่ GLH จะเข้าซื้อหุ้นใน BGMM

### 3.2.3 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ BGMM

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	30 มิถุนายน 2559 (3 เดือน งบยังไม่ได้ตรวจสอบ)		31 มีนาคม 2559 (งบประจำปี ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2558 (งบประจำปี ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านจาด	ล้านบาท	ล้านจาด	ล้านบาท	ล้านจาด	ล้านบาท
รายได้ดอกเบี้ย	98	3	319	10	43	1
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	92	3	304	9	43	1
รายได้จากการดำเนินงานรวม	99	3	387	12	51	2
กำไรก่อนภาษี	39	1	198	6	(21)	(1)
กำไรสุทธิ	39	1	149	4	(21)	(1)
สินทรัพย์รวม	1,609	48	1,446	43	568	17
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	1,354	40	1,269	38	661	20
หนี้สินรวม	325	10	299	9	68	2
เงินฝาก (ลูกค้า)	216	6	189	6	30	1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,284	38	1,146	34	499	15
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,038	31	1,038	31	540	16
สำรองและกำไรสะสม	246	7	109	3	(40)	(1)

หมายเหตุ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 0.0298 บาท ต่อ 1 จาด

ผู้สอบบัญชีคือ Daw Myint Myint Toe, CPA

BGMM จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในเดือนกันยายน ปี 2556 แต่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ Microfinance ถาวรในเดือนพฤศจิกายน 2558 ดังนั้น จึงยังไม่มีภารกิจกรรมการปล่อยสินเชื่อมากเท่า CCF ในประเทศศรีลังกา อย่างไรก็ตาม พอร์ตสินเชื่อในปีบัญชี 58/59 มีมูลค่าประมาณ 1,269 ล้านจาดหรือเติบโตเกือบสองเท่าของพอร์ตสินเชื่อในปีบัญชี 57/58 รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 43 ล้านจาดในปีบัญชี 57/58 เป็น 319 ล้านจาดในปีบัญชี 58/59 คิดเป็นร้อยละ 742 ของปีบัญชี 57/58 กำไรสุทธิเป็นบวกในปีบัญชี 58/59 เป็นเงินจำนวน 149 ล้านจาด ปัจจุบัน BGMM มี 3 สาขาและมีพนักงานรวม 32 คน

BGMM ยังไม่มีการบันทึก NPLs ใดๆก็ตาม คณะกรรมการกำกับดูแล Microfinance ของเมียนมาร์ (the Microfinance Supervisory Committee of Myanmar) ได้ออกประกาศฉบับที่ 5/2016 ลงวันที่ 29 สิงหาคม 2559 กำหนดให้บริษัท Microfinance ทุกแห่งตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญ ดังนี้

จำนวนวันที่ค้างชำระ	อัตราการตั้งสำรองของยอดเงินต้นคงค้าง
ก) ชั้นปกติ - ไม่ผิดนัดชำระ	1%
ข) ชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน - ค้างชำระเกินกว่า 30 วัน	10%
ค) ชั้นควรระวังเป็นพิเศษ - ค้างชำระเกินกว่า 31 - 60 วัน	50%
ง) ชั้นสงสัย - ค้างชำระเกินกว่า 61 - 90 วัน	75%
จ) ชั้นสูญ - ค้างชำระเกินกว่า 91 วัน	100%
ฉ) ขยายเวลาชำระหนี้ 1 ครั้ง	50%
ช) ขยายเวลาชำระหนี้ 2 ครั้ง	100%

ตามรายงานบัญชีสำหรับผู้บริหาร ณ สิ้นเดือนกันยายน 2559 BGMM มีการปล่อยสินเชื่อจำนวนทั้งสิ้น 10,135 สัญญา มูลค่าสินเชื่อรวม 1,671.68 ล้านจาด (ประมาณ 49.8 ล้านบาท) ในจำนวนดังกล่าว มีอยู่ 10,121 สัญญา ยอดรวมสินเชื่อ 1,668.04 ล้านจาด (ประมาณ 49.7 ล้านบาท เทียบเท่าประมาณร้อยละ 99.8 ของพอร์ตสินเชื่อรวม) อยู่ในชั้นปกติ หากคำนวณการตั้งค่าเผื่อหนี้สูญตามประกาศที่ออกใหม่นี้ BGMM อาจจะมีการตั้งสำรองสูงสุดไม่เกิน 1.5 ล้านจาด (ประมาณ 45,000 บาท เทียบเท่าประมาณร้อยละ 0.09 ของพอร์ตสินเชื่อรวม)

#### 4. มูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

##### 4.1 มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

จากหุ้นสามัญจำนวน 95,390,500 หุ้นที่บริษัททยอยจะเข้าทำการเข้าซื้อหุ้นใน CCF นั้น บริษัททยอยจะซื้อหุ้นจำนวน 70,822,537 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 74 ของหุ้นทั้งหมดที่จะเข้าซื้อจาก Creation SL ที่ราคา 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น (คิดเป็นประมาณ 26.35 บาท) ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ Creation SL จะไม่เกิน 7,861,301,607 รูปีศรีลังกา (คิดเป็นเท่ากับประมาณ 1,866.27 ล้านบาท)

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 7,442.85 ล้านบาท ดังนั้น ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 223.28 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าสิ่งตอบแทนดังกล่าวข้างต้นนั้น สูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ดังนั้น จึงพิจารณาได้ว่าเป็นรายการขนาดใหญ่ที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

#### รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

จากหุ้นสามัญจำนวน 1,387,679 หุ้นที่บริษัทจะเข้าซื้อนั้น บริษัทจะซื้อหุ้นจำนวน 389,852 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.09 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ BGMM ที่จะเข้าซื้อจาก CCF ที่ราคา 5.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (คิดเป็นประมาณ 199.79 บาท) ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ CCF จะไม่เกิน 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเท่ากับประมาณ 77.89 ล้านบาท)

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 7,442.85 ล้านบาท ดังนั้น ร้อยละ 0.03 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 2.23 ล้านบาท และร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 223.28 ล้านบาท มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ CCF คิดเป็นร้อยละ 1.05 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ อย่างไรก็ตาม ประการรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทต้องคำนวณรวมมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM รวมกับมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดจะเป็นประมาณ 1,944.16 ล้านบาท สูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ดังนั้น จึงพิจารณาได้ว่าเป็นรายการขนาดใหญ่ที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

#### 4.2 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

##### รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

มูลค่าสิ่งตอบแทนกำหนดจากการเจรจาระหว่างผู้ขายหุ้น CCF และบริษัท โดยบริษัทได้พิจารณาจากวิธีการต่างๆ ที่ได้รับการยอมรับเป็นสากล ซึ่งบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาว่าวิธี Residual Income เป็นวิธีที่มีความเหมาะสมที่สุดในการกำหนดมูลค่าการเข้าซื้อหุ้นใน CCF โดยมูลค่าที่คำนวณได้นั้นมีมูลค่าต่อหุ้นระหว่าง 83.56 รูปีศรีลังกา กับ 114.24 รูปีศรีลังกา ดังนั้น มูลค่าประเมินรวมของสิ่งตอบแทนจึงอยู่ระหว่างประมาณ 7,970.83 ล้านบาทรูปีศรีลังกา กับ ประมาณ 10,897.41 ล้านบาทรูปีศรีลังกา (ประมาณ 1,892.27 ล้านบาทกับ 2,587.04 ล้านบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.2374 บาทต่อ 1 รูปีศรีลังกา) ราคาต่อหุ้นที่เจรจาอยู่ที่ประมาณไม่เกินหุ้นละ 111 รูปีศรีลังกา ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนรวมไม่เกิน 10,588,345,500 รูปีศรีลังกา (ประมาณ 2,513.67 ล้านบาท) ไพร์ซวอเทอร์เฮาส์คูเปอร์ส์ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF

ในการประเมินราคาซื้อหุ้นสามัญของ CCF ที่ราคา 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น (ประมาณ 26.35 บาท ต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.2374 บาทต่อ 1 รูปีศรีลังกา ณ วันที่ 29 กันยายน 2559) นั้น เป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาแนะนำตามรายงานการประเมินมูลค่าหุ้น ซึ่งจัดทำโดย ไพร์ซวอเทอร์เฮาส์คูเปอร์ส์ ศรีลังกา ("PwC") ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ CCF คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cashflow Methodology) ไม่ใช่วิธีที่เหมาะสมในการประเมินราคาหุ้นของบริษัทที่เป็นสถาบันการเงิน (Financial Company) เนื่องจากสถาบันการเงิน อาทิ ธนาคาร ลีสซิ่ง และสถาบันการเงินอื่น ๆ มีกิจกรรมการให้กู้ยืม/รับฝากเงินเป็นกิจกรรมหลักของกิจการ ดังนั้น การแบ่งแยกกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดการเงินออกจากกันจึงไม่เป็นการเหมาะสมเนื่องจากดอกเบี้ยรับ-จ่าย เงินลงทุน และหนี้ มีความสัมพันธ์กันในการดำเนินงานหลักของสถาบันการเงิน ด้วยเหตุดังกล่าว การใช้กำไรและเงินปันผลจึงควรเป็นวิธีในการประเมินมูลค่า

ค่าที่แท้จริงของหุ้น (วิธีกำไรคงเหลือ - Residual Income Approach และ วิธีคิดลดเงินปันผล – Dividend Discount Model) การประเมินโดยใช้วิธีสัมพัทธ์โดยเปรียบเทียบราคาหุ้นกับ EBITDA (กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) เพื่อหาอัตราส่วนราคาต่อ EBITDA ซึ่งเป็นวิธีที่ใช้โดยทั่วไป ก็มีวิธีที่เหมาะสมเนื่องจากดอกเบี้ยเป็นองค์ประกอบที่สำคัญยิ่งของรายได้และค่าใช้จ่ายของสถาบันการเงิน ดังนั้นการประเมินมูลค่าหุ้นของสถาบันการเงินจึงควรเน้นการประเมินด้วยวิธีสัมพัทธ์และวิธีประเมินมูลค่าที่แท้จริงโดยใช้กำไรสำหรับผู้ถือหุ้น ดังเช่น วิธีกำไรคงเหลือ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ และวิธีคิดลดเงินปันผล ซึ่งเป็นวิธีการที่เหมาะสมและเป็นวิธีที่ได้รับการยอมรับทั่วไปในการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของกิจการ แทนวิธีการอื่นที่ใช้กระแสเงินสดในการประเมินมูลค่า

คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าโดยพิจารณาถึงส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสุทธิของกิจการจึงเป็นวิธีการที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

ในรายงานประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ CCF ที่จัดทำโดย PwC นั้น PwC ใช้วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) ในการประเมินมูลค่าหุ้น เนื่องจาก CCF เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) เป็นการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรง โดยการคำนวณกำไรคงเหลือ (Residual Income) กล่าวคือ กำไรสุทธิหักต้นทุนของเงินทุน (Capital Charge) ในแต่ละปี และคิดลดกำไรคงเหลือดังกล่าวในแต่ละปีเพื่อหามูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราต้นทุนของส่วนทุน (Cost of equity) เมื่อนำมูลค่าคิดลดดังกล่าว บวกด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นปัจจุบัน ก็จะได้มูลค่าที่แท้จริงของส่วนของผู้ถือหุ้นตามวิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) วิธีการนี้อยู่บนแนวคิดที่เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity - ROE) กับอัตราต้นทุนของส่วนทุน (Cost of Equity - Ke) โดยที่ต้นทุนของส่วนทุนเป็นอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดว่าจะได้รับจากการลงทุน ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE - กำไรสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น) เป็นอัตราผลตอบแทนที่บริษัททำได้จริง หากอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับต้นทุนของส่วนทุน ( $ROE = Ke$ ) บริษัทจะมีอัตราส่วนราคาต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (P/BV) เท่ากับ 1 เท่า

ในรายงานของ PwC นั้น PwC ได้ใช้ความระมัดระวังในการวิเคราะห์สมมติฐานหลักที่สำคัญโดยลำดับ โดยพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ CCF ย้อนหลัง 3 ปี และของไตรมาสล่าสุดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของปีบัญชี 2559/60 ประกอบกับข้อมูลของบริษัทอื่นที่เป็นสถาบันการเงิน ซึ่งประกอบธุรกิจสถาบันการเงินในประเทศไทยดังกล่าว การวิเคราะห์ครอบคลุมถึง กำไรสุทธิของรายได้ดอกเบี้ย อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝาก ค่าใช้จ่ายสาขาและพนักงาน ต้นทุนเกี่ยวกับลูกค้า องค์ประกอบของพอร์ตสินเชื่อ คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ การวิเคราะห์หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ตลอดจนถึงการวิเคราะห์ผลประกอบการของบริษัทย่อยที่สำคัญของ CCF (Trade Finance and Investments PLC ("TFI")) ภายหลังจากวิเคราะห์ด้านต่าง ๆ แล้ว PwC ได้ดำเนินการอย่างเป็นอิสระในการจัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับ 5 ข้างหน้า สมมติฐานที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

#### อัตราส่วนด้านการดำเนินงาน

- กำไรสุทธิของรายได้ดอกเบี้ย – เติบโตต่อเนื่อง จาก 17.1% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 21.1% ในปีบัญชี 2563/64
- ต้นทุนการดำเนินงาน – 75.9% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 69% ในปีบัญชี 2563/64

#### อัตราส่วนด้านงบดุล Balance Sheet Ratios

- อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝาก – 123.9% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 149.9% ในปีบัญชี 2563/64
- อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ – 5% ทุกปี
- อัตราการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ – 30.5% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 14.9% ในปีบัญชี 2563/64
- อัตราการเติบโตของฐานเงินฝาก – 17.3% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 4.2% ในปีบัญชี 2563/64
- อัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้สูญต่อพอร์ตสินเชื่อเฉลี่ย – 3.0% ในปีบัญชี 2559/60 เป็น 1.4% ในปีบัญชี 2563/64

PwC ได้ประมาณกำไรสุทธิและกำไรคงเหลือสำหรับ 5 ข้างหน้า และมีสมมติฐานอัตรามูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Growth) ที่ร้อยละ 3.5 อัตราคิดลดที่ใช้ในแบบจำลองประเมินมูลค่าคือ ร้อยละ 16 จากนั้น นำ

มูลค่าคิดลดทั้งหมดที่คำนวณได้ หักด้วยมูลค่าตามบัญชีของ CCF และ TFI ณ วันที่ประเมินมูลค่าคือ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และบวกด้วยมูลค่าในอนาคตของ TFI จะได้มูลค่าสุทธิของ CCF ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 95 – 97 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (sensitivity analysis) ทำให้ได้ราคาต่อหุ้นของ CCF ในช่วงราคา 83.56 ถึง 114.24 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น ราคาดังกล่าวยังไม่รวมการประเมินมูลค่าของตรา (Brand Value) ของ CCF ซึ่งได้รับรางวัลตราที่ทรงคุณค่าในปี 2559 ของประเทศศรีลังกาจากการเปรียบเทียบกับตราของบริษัทในทุกอุตสาหกรรมของประเทศ โดย Brand Finance ซึ่งเป็นสถาบันอิสระในการประเมินมูลค่าตราของธุรกิจและที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ระดับโลก ได้มีการประเมินมูลค่าตราเท่ากับ 10 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วจึงเห็นว่า ราคาซื้อหุ้นสามัญที่ 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น ดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจาก PwC ได้ใช้วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income Approach) ซึ่งเป็นวิธีที่ได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวางสำหรับประเมินมูลค่าสถาบันการเงิน และได้มีการทำงานอย่างเป็นอิสระ ละเอียดรอบคอบ และระมัดระวัง ในการวิเคราะห์ธุรกิจและการดำเนินงานด้วยความเข้าใจในสภาพการประกอบธุรกิจในประเทศศรีลังกาก่อนกำหนดสมมติฐานที่ใช้ในแบบจำลอง คณะกรรมการบริษัทรับทราบว่าการซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ยกขึ้นสูงของช่วงราคาประเมิน อย่างไรก็ตาม การลงทุนใน CCF เป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญอย่างยิ่ง อันจะทำให้บริษัทเพิ่มพูนศักยภาพในการขยายธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ การซื้อหุ้นสามัญในจำนวนที่สูงถึงร้อยละ 29.99 ของหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วของ CCF โดยทั่วไป มักมีการจ่ายที่ราคา premium ซึ่งราคาซื้อที่ 111 รูปีศรีลังกาต่อหุ้นนั้น สูงกว่าราคาประเมินที่ 95 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น อยู่ประมาณร้อยละ 16 แต่ก็ยังคงอยู่ในช่วงราคาประเมินที่แนะนำ คือระหว่าง 83.56 กับ 114.24 รูปีศรีลังกาต่อหุ้น

#### รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

มูลค่าสิ่งตอบแทนกำหนดจากการเจรจาระหว่างผู้ขายหุ้น BGMM และบริษัท โดยบริษัทได้พิจารณาจากวิธีการต่างๆ ที่ได้รับการยอมรับเป็นสากล ซึ่งบริษัทได้พิจารณาว่าวิธี Residual Income เป็นวิธีที่มีความเหมาะสมที่สุดในการกำหนดมูลค่าการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM โดยมูลค่าที่คำนวณได้นั้นมีมูลค่าไม่เกินประมาณ 8,006,913.6 ดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่ากับประมาณ 277.24 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับหนึ่งดอลลาร์สหรัฐต่อ 34.625 บาท)

ในการประเมินราคาซื้อหุ้นสามัญของ BGMM ที่ราคาประมาณ 5.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (ประมาณ 199.79 บาท ต่อหุ้น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.6250 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 29 กันยายน 2559) นั้น ดังที่ได้อธิบายในวาระที่ 2 คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าวิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) และวิธีคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model) เป็น 2 วิธีที่เหมาะสมและได้รับการยอมรับโดยทั่วไปในการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหุ้น ซึ่งเป็นวิธีที่ใช้กำไรสุทธิและกระแสเงินสดที่จ่ายผู้ถือหุ้นโดยตรงตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สำหรับ BGMM นั้น วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E) ไม่เหมาะสมเนื่องจาก BGMM เพิ่งเริ่มดำเนินกิจการไม่นาน

คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าโดยพิจารณาถึงส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสุทธิของกิจการจึงเป็นวิธีการที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าบริษัทที่ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

บริษัทได้ประเมินมูลค่าหุ้นโดยใช้วิธีเดียวกับ CCF โดยได้วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ BGMM ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และได้กำหนดสมมติฐานทางการเงินสำหรับแบบจำลองการประเมินมูลค่าด้วยความระมัดระวังสำหรับ 5 ปีข้างหน้า ซึ่งสรุปสมมติฐานที่สำคัญได้ ดังนี้

- การเพิ่มขึ้นของสาขา – เฉลี่ยปีละ 8 สาขาตลอด 5 ปีข้างหน้า โดยมีอัตราการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ย พอร์ตสินเชื่อ และค่าใช้จ่าย ต่อสาขาตามข้อมูลเฉลี่ยของการดำเนินงานจริง
- บริษัทได้กำหนดลดรายได้ออกเบี่ยงร้อยละ 5 ต่อปีตามหลักความระมัดระวัง
- มีการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อจำนวนรวม 27.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐในอีก 5 ปีข้างหน้า ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับภาระดำเนินงานในประเทศกัมพูชาและประเทศลาวแล้ว จัดได้ว่าค่อนข้างต่ำ
- ใช้อัตราคิดลดในการคำนวณที่ร้อยละ 16 และอัตราเติบโตของมูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Growth) ที่ร้อยละ 3 – 4 เช่นเดียวกับที่ PwC ใช้ในการประเมินหุ้น CCF

ช่วงราคาหุ้นที่เหมาะสมที่คำนวณได้จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว คือ 208.25 ถึง 239.80 บาทต่อหุ้น โดยใช้ทั้ง วิธีกำไรคงเหลือ (Residual Income) และวิธีคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model)

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วจึงเห็นว่า ราคาซื้อที่ประมาณ 199.79 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่เหมาะสม เพราะมีการประเมินด้วยหลักความระมัดระวัง และผลการวิเคราะห์ธุรกิจและการดำเนินงานนั้นแสดงให้เห็นว่าธุรกิจมีอนาคตที่ดี จากข้อมูลด้านการเงินนั้น BGMM สามารถดำเนินงานมีกำไรแล้ว และอุตสาหกรรมธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในประเทศเมียนมาร์ก็มีศักยภาพสูง ซึ่งเป็นเหตุผลที่สนับสนุนว่าราคาซื้อนั้นมีความเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทรับทราบราคาซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่มี premium เมื่อเทียบกับส่วนทุนของ BGMM ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม การลงทุนใน BGMM เป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญอย่างยิ่ง อันจะทำให้บริษัทเพิ่มพูนศักยภาพในการขยายธุรกิจในอนาคต

#### 4.3 วิธีการชำระค่าตอบแทน

##### รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

ชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดในวันที่เข้าทำธุรกรรม (Closing Date)

##### รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

ชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดในวันที่เข้าทำธุรกรรม (Closing Date)

#### 5. รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

##### รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

Creation SL ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น CCF เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) ซึ่งจัดตั้งและบริหารโดยนายแพทริค พิซเซอร์ เพื่อระดมทุนจากนักลงทุนจากนานาชาติ ปัจจุบัน Creation SL ลงทุนใน CCF เป็นสัดส่วนร้อยละ 28.66 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ CCF โดยนายแพทริค พิซเซอร์เป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39

##### รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

CCF ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น BGMM มี Creation SL ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทในรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 28.66 นอกจากนี้ นายแพทริค พิซเซอร์ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท ยังเป็นกรรมการใน CCF ด้วย

#### 6. ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

##### รายการที่ 1: รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF

บริษัทย่อยจะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 95,390,500 หุ้นใน CCF ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.99 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ CCF โดยที่บริษัทจะซื้อหุ้นจำนวน 70,822,537 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 74 ของหุ้นทั้งหมดที่จะเข้าซื้อจาก Creation SL ที่ราคาหุ้นที่คาดการณ์ (คิดเป็นประมาณ 26.35 บาท) ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ Creation SL ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะไม่เกิน 7,861,301,607 รูปี ศรีลังกา (คิดเป็นเท่ากับประมาณ 1,866.27 ล้านบาท)

##### รายการที่ 2: รายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

บริษัทย่อยจะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1,387,680 หุ้นใน BGMM ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ BGMM โดยที่บริษัทจะซื้อหุ้นจำนวน 389,852 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.09 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ BGMM จาก CCF ที่ราคา 5.77 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (คิดเป็นประมาณ 199.79 บาท) ดังนั้น มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่จะต้องชำระให้แก่ CCF ซึ่งเข้าขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะไม่เกิน 2,249,446.04 ดอลลาร์สหรัฐ (คิดเป็นเท่ากับประมาณ 77.89 บาท)



## 7. แหล่งเงินทุนที่ใช้

บริษัทได้พิจารณาแหล่งเงินทุนในการทำรายการเข้าซื้อหุ้นโดยใช้เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTrust Asia Pte. เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 (บริษัทได้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงการใช้เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว)

## 8. กรรมกรที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมกรที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

นายแพทริค ฟิชเชอร์ ซึ่งเป็นกรรมกรผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันมิได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 12/2559 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2559 และไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระที่เกี่ยวข้องกับรายการที่ รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF และรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM

## 9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อการทำรายการ

สำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF เนื่องจาก Creation SL เป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน CCF (เช่นเดียวกับ BG Investments (PVT) Ltd. ซึ่งบริษัทก็จะเข้าซื้อหุ้นอีกส่วนหนึ่งใน CCF จาก BG Investments (PVT) Ltd. ด้วยเช่นกัน) การเข้าทำรายการซื้อหุ้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยให้บริษัทสามารถซื้อหุ้นในจำนวนที่มีนัยสำคัญใน CCF ได้ในคราวเดียวแทนการทยอยซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์โคลัมโบ ประเทศศรีลังกา ทั้งนี้ การได้มาซึ่งหุ้นใน CCF ในจำนวนที่มีนัยสำคัญจากการเข้าซื้อหุ้นในครั้งนี้จะช่วยบริษัทในการขยายธุรกิจไปยังทวีปเอเชียใต้และยังช่วยให้บริษัทสามารถประสานความร่วมมือกับกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน CCF ซึ่งก็คือ BG Investments (PVT) Ltd. ซึ่งเป็นทีมผู้บริหารใน CCF ได้เป็นอย่างดี

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นใน CCF จะเป็นประโยชน์และก่อให้เกิดข้อดีต่อบริษัทในหลายด้าน ซึ่งรวมถึงการที่ธุรกิจของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ CCF จะมีการพัฒนาขึ้นจากการใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) รูปแบบใหม่ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งต่อธุรกิจในประเทศศรีลังกาและประเทศในกลุ่มอาเซียนซึ่งบริษัทมีความประสงค์จะขยายธุรกิจไปถึง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- ก. การขยายธุรกิจไปสู่ตลาดใหม่ – ประเทศศรีลังกามีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีมาก เมื่อพิจารณาจาก GDP ใน 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 6.1 และมีรายได้เฉลี่ยต่อบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 1,259 ดอลลาร์สหรัฐ (43,995 บาท) ในปี 2548 เป็น 3,926 ดอลลาร์สหรัฐ (137,192 บาท) ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 206 ในระยะเวลา 10 ปี โดยธนาคารพัฒนาเอเชีย (Asian Development Bank) คาดว่าประเทศศรีลังกาจะมีอัตราการเติบโตของ GDP ที่ร้อยละ 5 และร้อยละ 5.5 ในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ
- ข. การเข้าลงทุนในบริษัทที่มีกำไรสูง - CCF กำลังเติบโตอย่างรวดเร็วและบริษัทสามารถนำเงินจำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 244.6 ล้านบาท) มาคิดคำนวณในงบการเงินรวมของบริษัทได้ในปีแรก และจากประมาณการณ์ทางการเงินของ CCF คาดว่าบริษัทจะสามารถนำเงินจำนวน 13.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 471.75 ล้านบาท) มาคิดคำนวณในงบการเงินรวมของบริษัทได้ในปีงบประมาณ 2563/2564 CCF ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศศรีลังกายังเป็นหนึ่งในบริษัทด้านการเงินที่ประสบความสำเร็จและมีชื่อเสียงมากที่สุดแห่งหนึ่ง รวมถึงเป็นผู้นำในเรื่องการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) โดยมีลูกค้าเป็นจำนวนประมาณหนึ่งล้านราย
- ค. การเข้าถึง Know-how เกี่ยวกับธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) – บริษัทจะมีโอกาสเรียนรู้ know-how ที่เกี่ยวข้องกับประสิทธิภาพทางธุรกิจเกี่ยวกับธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจในประเทศกัมพูชา ประเทศลาว ประเทศอินโดนีเซีย และประเทศไทย ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่บริษัทมีการดำเนินธุรกิจอยู่แล้ว นอกจากนี้ บริษัทยังจะได้มีโอกาสเข้าถึงธุรกิจใหม่ๆ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมธุรกิจของบริษัทในหลาย ๆ ด้านอีกด้วย (Synergies)
- ง. การเพิ่มมูลค่าให้ CCF – บริษัทจะเพิ่มมูลค่าให้ CCF ด้วยการพัฒนาธุรกิจสินเชื่อและการดำเนินธุรกิจในรูปแบบ Digital Finance ในประเทศศรีลังกาซึ่งจะช่วยให้ CCF มีมูลค่าสูงขึ้นและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทใน CCF ก็จะเพิ่มขึ้นอีกด้วย

- จ. การขยายธุรกิจของ CCF ไปสู่ธุรกิจอื่น ๆ ในประเทศศรีลังกา - CCF กำลังพิจารณาที่จะขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่น ๆ เช่น ธุรกิจธนาคารและประกันภัย ซึ่งอาจช่วยส่งเสริม (Synergy) ธุรกิจของบริษัทในอนาคตอันใกล้ และบริษัทยังได้รับประโยชน์จากการลงทุนในบริษัทที่มีผลประกอบการที่ดี สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างคล่องแคล่ว และมีพื้นฐานมั่นคงในประเทศศรีลังกาอีกด้วย
- ฉ. CCF เป็นบริษัทที่มีการบริหารจัดการที่ดี - CCF เป็นบริษัทที่มีเครือข่ายที่เป็นระบบ มีภาพลักษณ์ที่ดี สามารถเข้าถึงแหล่งเงินฝาก มีบุคลากรที่มีความรู้ และมีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ดีเยี่ยม พนักงานของ CCF ล้วนแล้วแต่เป็นบุคลากรที่มีความสามารถและพนักงานทั้งหมดในสำนักงานใหญ่สามารถพูดภาษาอังกฤษได้อย่างคล่องแคล่ว CCF ยังมีการตรวจสอบและบริหารจัดการตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดีโดยมีระบบและขั้นตอนการทำงานที่สามารถตรวจสอบได้

อย่างไรก็ดี ในขณะเดียวกัน คณะกรรมการได้พิจารณาอย่างรอบคอบเกี่ยวกับความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF และมีความเห็นดังต่อไปนี้

- ก. ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจะไม่คุ้มค่าการลงทุน
 

เนื่องจากการลงทุนใน CCF ของบริษัทมีใช้การลงทุนในระยะสั้น แต่เป็นแผนของการลงทุนในระยะยาวที่จะช่วยส่งเสริมให้บริษัทเติบโตเป็นผู้นำทางด้านธุรกิจการเงินในภูมิภาคเอเชีย นอกจากนี้ บริษัทยังไม่มีแผนที่จะถอนการลงทุนในอนาคตอันใกล้เนื่องจากบริษัทจะได้รับการถ่ายทอดความเชี่ยวชาญทางด้านธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ซึ่งบริษัทสามารถนำมาปรับใช้ในธุรกิจปัจจุบันของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่หากบริษัทประสงค์จะถอนการลงทุนจาก CCF ในอนาคตอันใกล้ บริษัทย่อมจะถูกบังคับให้ขายหุ้น CCF ในราคาต่ำกว่าราคาซื้อเข้ามา แต่บริษัทยังไม่มีเหตุผลใด ๆ ที่จะทำให้บริษัทมีแผนหรือมีความจำเป็นที่จะต้องถอนการลงทุนดังกล่าวในอนาคตอันใกล้นี้
- ข. ความเสี่ยงในด้านความเพียงพอของเงินตราต่างประเทศในประเทศศรีลังกา
 

บริษัทไม่ได้รับข้อมูลใด ๆ ที่ทำให้เชื่อได้ว่าเงินปันผลที่จะจ่ายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจะไม่สามารถถูกส่งออกจากประเทศศรีลังกามาถึงนักลงทุนต่างประเทศของบริษัทได้ ทั้งนี้ รัฐบาลประเทศศรีลังกาได้ประกาศว่าจะมีการผ่อนคลายการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อมุ่งสู่การเป็นตลาดเสรีมากขึ้น นอกจากนี้ คาดว่าประเทศศรีลังกาจะมีการเติบโตอยู่ที่ระดับประมาณ 5%-5.5% ในปี 2559 และ 2560 ซึ่งจะทำให้โอกาสที่ธนาคารประเทศศรีลังกาจะดำเนินการใดๆ ที่รุนแรง เช่น การห้ามนำเงินต่างประเทศออกจากประเทศ ลดต่ำลง
- ค. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย
 

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนนั้นเป็นความเสี่ยงที่บริษัทคำนึงถึงเสมอเมื่อบริษัทจะขยายธุรกิจไปยังตลาดในประเทศกำลังพัฒนาเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศศรีลังกาคาดว่าจะเติบโตไปในทิศทางที่ดีกว่าประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในอนาคตอันใกล้ จึงช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้ได้
- ง. ความเสี่ยงด้านการเมือง
 

สงครามกลางเมืองประเทศศรีลังกาได้ยุติลงเมื่อปี 2554 และสภาพเศรษฐกิจนั้นค่อย ๆ เปลี่ยนไปในทางที่เป็นตลาดเสรี จากการศึกษา บริษัทไม่พบสัญญาณในการเปลี่ยนแปลงทิศทางใด ๆ ในส่วนนี้
- ฉ. ความเสี่ยงของการถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
 

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดให้ต้องมีการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) อย่างน้อย 10% ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยที่ในปัจจุบัน CCF มีส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อยอยู่ประมาณ 14.5% ทั้งนี้ บริษัทมิได้เข้าซื้อหุ้นในส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย ดังนั้นจึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยดังกล่าว นอกจากนี้ การดำรงการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนยังเป็นเงื่อนไขในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นอีกด้วย
- จ. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs)

NPLs เป็นสิ่งที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ในธุรกิจสินเชื่อ/เช่าซื้อซึ่ง CCF และบริษัทดำเนินธุรกิจอยู่ ทั้งนี้ ทั้ง CCF และบริษัทได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการดำรงสัดส่วน NPLs และคาดว่าไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของ NPLs เมื่อพิจารณาถึงศักยภาพดังกล่าว

ข. ความเสี่ยงในการควบคุมการบริหารจัดการ

บริษัทเข้าลงทุนในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ CCF อย่างไรก็ตาม บริษัทจะถือหุ้นในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ โดยจะมีการแต่งตั้งกรรมการ 2 คนใน CCF และมีการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นซึ่งทำให้บริษัทสามารถควบคุมการตัดสินใจในเรื่องสำคัญที่เกี่ยวกับ CCF ได้ และมีการป้องกันการขายหุ้นโดย BG และ Creation SL และมีสิทธิในการปฏิเสธก่อน (First Right of Refusal) หากบริษัทมีความประสงค์จะเข้าซื้อหุ้นใน CCF เพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทยังมีความประสงค์ให้ผู้บริหารในปัจจุบันของ CCF ควบคุมและบริหารงานต่อไป เนื่องจากผู้บริหารในปัจจุบันได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของ CCF ให้เติบโตขึ้นได้

สำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM นั้น เนื่องจากบริษัทต้องการซื้อหุ้นร้อยละ 100 ใน BGMM ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยและให้เช่าซื้อในประเทศเมียนมาร์ที่กำลังไปได้ดี ดังนั้น บริษัทจึงต้องซื้อหุ้นร้อยละ 100 จาก CCF และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ BGMM นอกจากนี้ เนื่องจาก BGMM เป็นบริษัทย่อยของ CCF และการทำรายการเข้าซื้อหุ้นนั้นก็จะทำกับกลุ่มบุคคลเดียวกับการเข้าซื้อหุ้นใน CCF การเข้าซื้อหุ้นใน BGMM ครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจเข้าไปในประเทศเมียนมาร์ได้อย่างเต็มที่ต่อไป

คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM จะเป็นประโยชน์และก่อให้เกิดข้อดีต่อบริษัทในหลายด้าน ซึ่งรวมถึงธุรกิจของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ BGMM จะมีการพัฒนาขึ้นจากการใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) รูปแบบใหม่ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งต่อธุรกิจในประเทศเมียนมาร์และประเทศในกลุ่มอาเซียนซึ่งบริษัทมีความประสงค์จะขยายธุรกิจไปถึง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ก. การขยายธุรกิจตลาดใหม่ซึ่งมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง – ประเทศเมียนมาร์มีการเติบโตของ GDP เฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 7.4 ใน 5 ปีที่ผ่านมา และคาดว่าจะมีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงที่สุดในบรรดาประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 8.4 และร้อยละ 8.3 ในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะได้รับกำไรจำนวนมากจาก BGMM ในอนาคต เนื่องจากในปัจจุบัน BGMM สามารถทำกำไรเกือบร้อยละ 50 และประเทศเมียนมาร์ยังมีประชากรมากกว่า 60 ล้านคนที่มีความต้องการสินเชื่อสูงขึ้น

ข. โอกาสในการเป็นผู้นำตั้งแต่ระยะเริ่มแรก – ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ในประเทศเมียนมาร์ยังอยู่ในขั้นเริ่มแรก โดยมีเพียงบริษัทเดียวที่มีพอร์ตสินเชื่อสูงกว่า 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (350 ล้านบาท) และจาก Myanmar Times ในเดือนมีนาคม 2016 ประเทศเมียนมาร์มีสาขาของสถาบันการเงินเพียง 2.6 แห่งต่อประชากร 100,000 คน เมื่อเทียบกับในประเทศกัมพูชาที่มีอยู่ 4.8 แห่ง ซึ่งหากเปรียบเทียบว่ามีจำนวนประชากรเท่ากัน ตลาดสินเชื่อรายย่อยในประเทศเมียนมาร์ยังสามารถเติบโตได้อีกถึง 55 เท่าเมื่อเทียบกับตลาดในประเทศกัมพูชา

ค. พอร์ตที่ให้ผลกำไร – BGMM ประกอบกิจการมากกว่า 2 ปี และมีพอร์ตจำนวนสูงกว่า 1.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (41.9 ล้านบาท) และมีลูกค้าเกือบ 10,000 รายซึ่งชำระหนี้ตามกำหนดเวลา การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะเพิ่มกำไรให้แกบริษัทเนื่องจาก BGMM สามารถทำกำไรได้แล้วภายในระยะเวลาเพียง 2 ปี โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะเพิ่มจำนวนสาขาเพื่อให้ได้รับประโยชน์จากรูปแบบธุรกิจดังกล่าว

ง. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย - โอกาสในการได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยนั้นเป็นไปได้ยาก และธนาคารกลางจะไม่ออกใบอนุญาตใหม่ให้แก่บริษัทต่างประเทศ

จ. การเข้าร่วมกับบริษัทอื่นในประเทศเมียนมาร์และบริษัทในกลุ่ม - ด้วยการสนับสนุนจาก Century Finance Co., Ltd. จะเปิดโอกาสให้กับ BGMM เข้าถึงเครือข่ายลูกค้ามากกว่า 22,000 รายทั้งจากกลุ่มขายปลีกและขายส่งในกลุ่ม Grand Royal Group ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Century Finance นอกจากนี้ บริษัทยังมีโอกาสที่จะได้ศึกษา Know-how ใหม่เกี่ยวกับธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ที่จะช่วยให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจในตลาดที่มีอยู่ในปัจจุบันได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- ฉ. IT software – ราคาซื้อขายได้รวมราคาของ IT software ด้วยซึ่งสามารถนำไปใช้ในประเทศอื่นได้ด้วย

อย่างไรก็ดี ในขณะเดียวกัน คณะกรรมการได้พิจารณาอย่างรอบคอบเกี่ยวกับความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นใน BGMM และมีความเห็นดังต่อไปนี้

- ก. ความเสี่ยงจากผลตอบแทนไม่คุ้มค่าการลงทุน

มูลค่าการซื้อขายหุ้นสำหรับ BGMM อยู่ที่ประมาณ 277.27 ล้านบาท เมื่อพิจารณาถึงประมาณการณ์ทางการเงินแล้ว BGMM จะสามารถทำรายได้ได้ประมาณ 364 ล้านบาทระหว่างปี 2559-2564 ดังนั้นบริษัทคาดว่าบริษัทจะสามารถคืนทุนสำหรับการซื้อขายหุ้นได้ภายใน 5 ปีแรก สำหรับเงินทุนที่ BGMM ต้องใช้ในการเติบโตได้ถึงระดับที่คาดการณ์ บริษัทสามารถให้เงินกู้ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ซึ่งสูงกว่าต้นทุนของเงินทุนของบริษัท ดังนั้น แม้แต่การให้เงินทุนดังกล่าวแก่ BGMM ก็จะสามารถสร้างกำไรให้แก่บริษัท

- ข. ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินกู้

เมื่อพิจารณาจากประมาณการณ์ทางการเงินแล้ว BGMM จะยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทได้ อย่างไรก็ดี BGMM ก็อยู่ในระหว่างการขอเงินทุนสนับสนุนจากสถาบันการเงินนานาชาติ เช่น ธนาคารโลก (World Bank) และกองทุนพัฒนาแห่งสหประชาชาติ (UNCDF) ซึ่งนอกจากจะต้นทุนต่ำแล้ว ก็ยังเป็นทางเลือกของแหล่งเงินทุนที่ช่วยให้ BGMM สามารถนำเงินที่ได้มาชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทได้

- ค. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนนั้นเป็นความเสี่ยงที่บริษัทคำนึงถึงเสมอเมื่อบริษัทจะขยายธุรกิจไปยังตลาดในประเทศกำลังพัฒนามากขึ้น อย่างไรก็ดี เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศเมียนมาร์คาดว่าจะเติบโตในทิศทางที่ดีกว่าประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในอนาคตอันใกล้ จึงช่วยลดความเสี่ยงในส่วนนี้ได้

- ง. ความเสี่ยงในการดำเนินงานอันเนื่องมาจาก CCF

BGMM เคยได้รับความช่วยเหลือด้านการดำเนินงานจาก CCF เนื่องจาก CCF เป็นเจ้าของบางส่วน ทั้งนี้ บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นที่ CCF ถืออยู่ใน BGMM ดังนั้น หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการเข้าซื้อหุ้นใน CCF ได้สำเร็จ CCF ก็จะไม่มีความสัมพันธ์ต่อ BGMM อีกต่อไป อย่างไรก็ดี การเข้าทำธุรกรรมทั้ง 2 รายการคาดว่าจะต้องเกิดขึ้นดังนั้น CCF จะยังคงมีความสัมพันธ์กับ BGMM ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถให้ความช่วยเหลือด้านการดำเนินงาน รวมทั้งความช่วยเหลือต่างๆ เพื่อให้ BGMM เติบโตขึ้นได้อีกด้วย

- จ. ความเสี่ยงด้านการขยายธุรกิจ

พื้นที่ออฟฟิศและทรัพยากรบุคลากรในประเทศเมียนมาร์กำลังเป็นที่ต้องการเนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจ ถึงแม้ว่าความต้องการดังกล่าวจะเป็นที่น่าเป็นห่วง แต่ด้วยการเติบโตทางเศรษฐกิจดังกล่าวนั่นเอง บริษัทจึงมีความต้องการจะเข้าไปประกอบธุรกิจในประเทศเมียนมาร์ผ่านทาง BGMM ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการในลักษณะเดียวกันสำเร็จมาแล้วดังเช่นในประเทศกัมพูชา และประเทศลาวที่มีสถานการณ์ใกล้เคียงกัน

- ฉ. ความเสี่ยงด้านข้อจำกัดของโครงสร้างพื้นฐานของประเทศเมียนมาร์

ประเทศเมียนมาร์ยังคงมีความด้อยพัฒนา แต่ก็กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ดี ถึงแม้ว่าจะมีโอกาสในการเติบโตอย่างสูงแต่ก็ต้องเผชิญกับความท้าทายในการทำงานภายใต้โครงสร้างพื้นฐานของประเทศเมียนมาร์ อย่างไรก็ดี ธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) อื่นๆ ในประเทศเมียนมาร์ เช่น ACLEDA Myanmar และ UNDP-PACT ก็ยังสามารถดำเนินงานให้มีการเติบโตและขยายการดำเนินงานได้ในระดับที่เท่ากับหรือมากกว่าการเติบโตที่บริษัทคาดการณ์ไว้

- ช. ความเสี่ยงด้านการเมือง

เนื่องจากประเทศเมียนมาร์ก่อนหน้านี้จนกระทั่งเมื่อเร็ว ๆ นี้ มีความผันผวนทางการเมืองสูง สำหรับการลงทุนและการถือครองทรัพย์สินโดยชาวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยได้มีการเปิดกว้างทางนโยบายเหล่านี้มากขึ้นเพื่อดึงดูดการเติบโตและเศรษฐกิจแบบตลาดเสรี โดยยังคงไม่มีสัญญาณในการพลิกนโยบายดังกล่าวจากรัฐบาล

ข. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs)

NPLs เป็นสิ่งที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ในธุรกิจสินเชื่อ/เช่าซื้อซึ่ง BGMM และบริษัทดำเนินธุรกิจอยู่ ทั้งนี้ บริษัทได้แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการดำรงสัดส่วน NPLs และทั้ง BGMM และบริษัทจะได้อพยพลดการเรียนรู้เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) จาก CCF ดังนั้น ไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของ NPLs เมื่อพิจารณาถึงศักยภาพดังกล่าว

นอกจากนี้ ตั้งแต่ก่อตั้ง BGMM มาเป็นเวลากว่า 2 ปี อัตรา NPL ยังคงเป็น 0 และการติดตามชำระหนี้จากลูกค้าจะกระทำเป็นรายสัปดาห์ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการไม่คืนเงินกู้

ฅ. ความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการกำหนดอัตราดอกเบี้ย

ธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) เป็นธุรกิจที่ถูกควบคุมโดยกฎหมายอย่างเคร่งครัด โดยหนึ่งในกฎหมายที่เกี่ยวข้องนั้นได้กำหนดเพดานดอกเบี้ยที่สามารถเรียกเก็บได้ อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวอาจถูกลดโดยรัฐ แต่อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวก็อาจถูกปรับเพิ่มขึ้นได้เช่นกัน ทั้งนี้ ประเทศเมียนมาร์กำลังให้ความสนใจกับธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อย (Microfinance) โดยบริษัทไม่คาดว่ารัฐบาลจะดำเนินการใด ๆ เพื่อลดการเจริญเติบโตในธุรกิจนี้

## **10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่าง**

-ไม่มี-

**รายละเอียดเบื้องต้นในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ  
ที่จะออกให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd.**

<b>ประเภทของหุ้นกู้</b>	หุ้นกู้แปลงสภาพที่ให้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัท กรู๊ป ลีส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) (“หุ้น”) ไม่มีหลักประกันและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
<b>การออกและเสนอขาย</b>	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ
<b>วงเงิน</b>	วงเงินไม่เกิน 50,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า
<b>ราคาเสนอขาย</b>	100,000 ดอลลาร์สหรัฐต่อหนึ่งหน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>จำนวนหน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	500 หน่วย
<b>อายุ</b>	3 ปีนับแต่วันออกหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>อัตราดอกเบี้ย</b>	ร้อยละ 5 ต่อปี
<b>ข้อจำกัดในการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	การซื้อขายหรือการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทอดใดๆ จะต้องกระทำในต่างประเทศเท่านั้นและต้องดำเนินการตามที่กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
<b>อัตราการแปลงสภาพ</b>	จำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพหารด้วยราคาแปลงสภาพ จำนวนเงินต้นคิดตามอัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.6548 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
<b>ราคาแปลงสภาพ</b>	70 บาท
<b>อัตราแลกเปลี่ยนเงินที่กำหนดสำหรับการคำนวณจำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b>	34.6548 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
<b>จำนวนหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับการแปลงสภาพ</b>	จำนวนไม่เกิน 24,753,449 หุ้น
<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b>	ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น ใต้นับจากวันออกหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้ในวันทำการวันสุดท้ายของในแต่ละไตรมาส (วันทำการวันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคมของแต่ละปี) ทั้งนี้ภายใต้เงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>การชดเชยค่าเสียหายในกรณีบริษัท ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	บริษัท จะชดเชยค่าเสียหายให้เฉพาะผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มาแสดงความจำนงที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพและบริษัท ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวได้เพียงพอโดยคำนวณตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>วิธีการจัดสรร</b>	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน 500 หน่วย ให้แก่ JTrust Asia Pte. Ltd. ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์
<b>ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น</b>	<p><b>1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้จากสูตรต่อไปนี้</b></p> $\text{Control Dilution} = Q_e / (Q_o + Q_e)$ <p>โดยที่</p> <p>Q<sub>o</sub> = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ GL = 1,525,489,317 หุ้น</p> <p>Q<sub>eW4</sub> = จำนวนหุ้นรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 4 (GL-W4) คงเหลือ = 164,994,903 หุ้น</p> <p>Q<sub>eW4-JTA</sub> = จำนวนหุ้นรองรับ GL-W4 ที่ถือครองโดย JTA = 10,900,000 หุ้น</p> <p>Q<sub>eCD2016JTA-1</sub> = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTA เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 = 115,050,000 หุ้น</p> <p>Q<sub>eCD2016JTA-2</sub> = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพชุดใหม่ที่จะออกให้แก่ JTA = 24,753,449 หุ้น</p> <p>Q<sub>eCD2016CreationSL</sub> = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพชุดใหม่ที่จะออกให้แก่ CreationSL = 9,901,380 หุ้น</p> <p>Control Dilution สามารถพิจารณาได้ 4 กรณี</p> <p>1.1 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-2 เท่านั้น โดยไม่มีผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น</p>

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= Q_{eCD2016JTA-2} / (Q_0 + Q_{eCD2016JTA-2}) \\ &= 24,753,449 / (1,525,489,317 + 24,753,449) \\ &= 1.60\% \end{aligned}$$

1.2 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-1 และ CD2016JTA-2 เดิมจำนวน โดยไม่ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ตนถือครอง โดยไม่มีผู้ถือ หุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= (Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2}) / (Q_0 + Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2}) \\ &= (115,050,000 + 24,753,449) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449) \\ &= 8.40\% \end{aligned}$$

1.3 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-1 และ CD2016JTA-2 เดิมจำนวน และใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ตนถือครองอยู่เดิมจำนวน โดยไม่มีผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่น ใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น (worst case scenario)

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= (Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2} + Q_{eW4-JTA}) / (Q_0 + Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2} + Q_{eW4-JTA}) \\ &= (115,050,000 + 24,753,449 + 10,900,000) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449 + 10,900,000) \\ &= 8.99\% \end{aligned}$$

1.4 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-1 และ CD2016JTA-2 เดิมจำนวน และใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ตนถือครองอยู่เดิมจำนวน โดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้นเดิมจำนวนเช่นกัน

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= (Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2} + Q_{eW4-JTA}) / (Q_0 + Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2} + Q_{eCD2016CreationSL} + Q_{eW4}) \\ &= (115,050,000 + 24,753,449 + 10,900,000) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449 + 9,901,380 + 164,994,903) \\ &= 8.19\% \end{aligned}$$

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

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

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

$P_0$  = ราคาตลาด (ราคาปิดเฉลี่ย 15 วันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ) = 40.02 บาท

$P_{eW4}$  = ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ GL-W4 = 40 บาท

$P_{eCD2016JTA-1}$  = ราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้ออกและเสนอขายต่อ JTA เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 = 40 บาท

$P_{eCD2016JTA-2}$  = ราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายต่อ JTA = 70 บาท

$P_{eCD2016CreationSL}$  = ราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายต่อ CreationSL = 70 baht

Price Dilution สามารถพิจารณาได้ 4 กรณี

2.1 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-2 เท่านั้น โดยไม่มีผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น

$$P_E = ((P_0 * Q_0) + (P_{eCD2016JTA-2} * Q_{eCD2016JTA-2})) / (Q_0 + Q_{eCD2016JTA-2})$$

	$= ((40.02*1,525,489,317) + (70*24,753,449)) / (1,525,489,317 + 24,753,449)$ $= 40.50 \text{ บาท}$ <p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p> <p>2.2 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-1 และ CD2016JTA-2 เดิมจำนวนโดยไม่ใช่สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ตนถือครอง โดยไม่มีผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น</p> $PE = ((Po*Qo) + (PeCD2016JTA-1*QeCD2016JTA-1) + (PeCD2016JTA-2 * QeCD2016JTA-2)) / (Qo + QeCD2016JTA-1 + QeCD2016JTA-2)$ $= ((40.02*1,525,489,317) + (40*115,050,000) + (70*24,753,449)) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449)$ $= 40.46 \text{ บาท}$ <p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p> <p>2.3 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-1 และ CD2016JTA-2 เดิมจำนวนและใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ตนถือครองอยู่เต็มจำนวน โดยไม่มีผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่น ใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น (worst case scenario)</p> $PE = ((Po*Qo) + (PeCD2016JTA-1*QeCD2016JTA-1) + (PeCD2016JTA-2 * QeCD2016JTA-2) + (PeW4* QeW4-JTA)) / (Qo + QeCD2016JTA-1 + QeCD2016JTA-2 + QeW4-JTA)$ $= ((40.02*1,525,489,317) + (40*115,050,000) + (70*24,753,449) + (40*10,900,000)) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449 + 10,900,000)$ $= 40.46 \text{ บาท}$ <p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p> <p>2.4 JTA ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016JTA-1 และ CD2016JTA-2 เดิมจำนวนและใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ตนถือครองอยู่เต็มจำนวน โดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้นเต็มจำนวนเช่นกัน</p> $PE = ((Po*Qo) + (PeCD2016JTA-1*QeCD2016JTA-1) + (PeCD2016JTA-2 * QeCD2016JTA-2) + (PeCD2016CreationSL* QeCD2016CreationSL) + (PeW4*QeW4)) / (Qo + QeCD2016JTA-1 + QeCD2016JTA-2 + QeCD2016CreationSL + QeW4)$ $= ((40.02*1,525,489,317) + (40*115,050,000) + (70*24,753,449) + (70*9,901,380) * (40*164,994,903)) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449 + 9,901,380 + 164,994,903)$ $= 40.58 \text{ baht}$ <p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p>
<p><b>การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ</b></p>	<p><b>การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัทฯ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่ว่าในเวลาใดๆ ก็ตาม ภายหลังจาก (และรวมถึง) วันที่การออกหุ้นกู้แปลงสภาพครบ 2 ปี จนกระทั่งวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังมิได้มีการแปลงสภาพในขณะนั้นก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวโดยบอกกล่าวล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน แต่ไม่เกิน 60 ก่อนวันที่กำหนดที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น</li> </ul>



	<p>ภายใน 10 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัท ให้คำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัทนั้นสิ้นสุดไป</p> <p><u>การไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• เมื่อมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทฯ จะไถ่ถอนและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ (โดยนำส่งแบบแจ้งไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ระบุข้อมูลและลงนามครบถ้วนไปที่สำนักงานที่กำหนดของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ภายในระยะเวลาไม่เกิน 30 วันหลังจากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้) ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว</li> </ul> <p>(ก) การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม: ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม</p> <p>(ข) การเพิกถอนหลักทรัพย์: ในกรณีที่ (1)หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกเพิกถอนหรือไม่ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) หรือ (2)หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกระงับการซื้อขายใน ตลท. เป็นเวลา 30 วันติดต่อกันหรือมากกว่านั้น และการระงับการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าวนั้นไม่ได้เกิดจากการที่ ตลท. ปิดทำการ</p> <p><b>“การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม”</b> หมายถึงการเปลี่ยนแปลงความเป็นเจ้าของหรืออำนาจควบคุม ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม 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 ในราคาเสนอขายที่กำหนดไว้ต่ำกว่ามากกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>3) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพใดๆ โดยคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>4) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</li> <li>5) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้สุทธิหรือกำไรสะสม (แล้วแต่รายการใดจะมากกว่า) ที่บันทึกในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากการหักภาษีเงินได้ สำหรับการดำเนินงานและการกักเงินสำรองตามกฎหมายในช่วงรอบการเงินใดๆ ระหว่างอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ และ</li> <li>6) เมื่อมีกรณีอื่นใดนอกจากกรณีตาม 1) - 5)ที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเสียสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ควรจะได้รับ บริษัทฯ จะต้องพิจารณาและกำหนดการปรับเปลี่ยนราคาแปลงสภาพอย่างเป็นทางการเพื่อให้มั่นใจว่าสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับจะต้องไม่ด้อยไปกว่าเดิม</li> </ol>

**รายละเอียดเบื้องต้นในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ  
ที่จะออกให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC**

<b>ประเภทของหุ้นกู้</b>	หุ้นกู้แปลงสภาพที่ให้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัท กรู๊ป ลีส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) (“หุ้น”) ไม่มีหลักประกันและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
<b>การออกและเสนอขาย</b>	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ
<b>วงเงิน</b>	วงเงินไม่เกิน 20,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า
<b>ราคาเสนอขาย</b>	100,000 ดอลลาร์สหรัฐต่อหนึ่งหน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>จำนวนหน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	200 หน่วย
<b>อายุ</b>	3 ปีนับแต่วันออกหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>อัตราดอกเบี้ย</b>	ร้อยละ 5 ต่อปี
<b>ข้อจำกัดในการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	การซื้อขายหรือการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทอดใดๆ จะต้องกระทำในต่างประเทศเท่านั้นและต้องดำเนินการตามที่กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
<b>อัตราการแปลงสภาพ</b>	จำนวนเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพหารด้วยราคาแปลงสภาพ จำนวนเงินต้นคิดตามอัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.6548 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
<b>ราคาแปลงสภาพ</b>	70 บาท
<b>อัตราแลกเปลี่ยนเงินที่กำหนดสำหรับการคำนวณจำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b>	34.6548 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
<b>จำนวนหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับการแปลงสภาพ</b>	จำนวนไม่เกิน 9,901,380 หุ้น
<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพ</b>	ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น ใต้นับจากวันออกหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้ในวันทำการวันสุดท้ายของในแต่ละไตรมาส (วันทำการวันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคมของแต่ละปี) ทั้งนี้ภายใต้เงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>การชดเชยค่าเสียหายในกรณีบริษัท ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ</b>	บริษัทฯ จะชดเชยค่าเสียหายให้เฉพาะผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มาแสดงความจำนงที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพและบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวได้เพียงพอโดยคำนวณตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
<b>วิธีการจัดสรร</b>	ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน 200 หน่วยให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC
<b>ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น</b>	<p><b>1. ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สามารถคำนวณได้จากสูตรต่อไปนี้</b></p> $\text{Control Dilution} = Q_e / (Q_o + Q_e)$ <p>Q<sub>o</sub> = จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ GL = 1,525,489,317 หุ้น  Q<sub>eW4</sub> = จำนวนหุ้นรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 4 (GL-W4) คงเหลือ = 164,994,903 หุ้น  Q<sub>eW4-JTA</sub> = จำนวนหุ้นรองรับ GL-W4 ที่ถือครองโดย JTA = 10,900,000 หุ้น  Q<sub>eW4-CreationASEAN</sub> = จำนวนหุ้นรองรับ GL-W4 ที่ถือครองโดย CreationASEAN = 4,056,066 หุ้น  Q<sub>eCD2016JTA-1</sub> = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTA เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 = 115,050,000 หุ้น  Q<sub>eCD2016JTA-2</sub> = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพชุดใหม่ที่จะออกให้แก่ JTA = 24,753,449 หุ้น  Q<sub>eCD2016CreationSL</sub> = จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพชุดใหม่ที่จะออกให้แก่ CreationSL = 9,901,380 หุ้น</p> <p>Control Dilution สามารถพิจารณาได้ 3 กรณี</p>

1.1 CreationSL ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016CreationSL เท่านั้น โดยไม่มีผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= Q_{eCD2016CreationSL} / (Q_0 + Q_{eCD2016CreationSL}) \\ &= 9,901,380 / (1,525,489,317 + 9,901,380) \\ &= 0.64\% \end{aligned}$$

1.2 CreationSL ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016CreationSL ได้จำนวนและ CreationASEAN ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (W4) ที่ตนถือครองอยู่เต็มจำนวน โดยไม่มีผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น (worst case scenario)

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= (Q_{eCD2016CreationSL} + Q_{eW4-CreationASEAN}) / (Q_0 + Q_{eCD2016CreationSL} + Q_{eW4-CreationASEAN}) \\ &= (9,901,380 + 4,056,066) / (1,525,489,317 + 9,901,380 + 4,056,066) \\ &= 0.91\% \end{aligned}$$

1.3 CreationSL ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016CreationSL ได้จำนวนและ CreationASEAN ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (W4) ที่ตนถือครองอยู่เต็มจำนวน โดยผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้นเต็มจำนวนเช่นกัน

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= (Q_{eCD2016CreationSL} + Q_{eW4-CreationASEAN}) / (Q_0 + Q_{eCD2016JTA-1} + Q_{eCD2016JTA-2} + Q_{eCD2016CreationSL} + Q_{eW4}) \\ &= (9,901,380 + 4,056,066) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449 + 9,901,380 + 164,994,903) \\ &= 0.76\% \end{aligned}$$

## 2. ด้านการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) สามารถคำนวณได้จากสูตรต่อไปนี้

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

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

$P_0$  = ราคาตลาด (ราคาปิดเฉลี่ย 15 วันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ) = 40.02 บาท

$P_{eW4}$  = ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ GL-W4 = 40 บาท

$P_{eCD2016JTA-1}$  = ราคาแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพที่ได้ออกและเสนอขายต่อ JTA เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 = 40 บาท

$P_{eCD2016JTA-2}$  = ราคาแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายต่อ JTA = 70 บาท

$P_{eCD2016CreationSL}$  = ราคาแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายต่อ CreationSL = 70 baht

Price Dilution สามารถพิจารณาได้ 3 กรณี

2.1 CreationSL ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016CreationSL เท่านั้น โดยไม่มีผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น

$$\begin{aligned} P_E &= ((P_0 * Q_0) + (P_{eCD2016CreationSL} * Q_{eCD2016CreationSL})) / (Q_0 + Q_{eCD2016CreationSL}) \\ &= ((40.02 * 1,525,489,317) + (70 * 9,901,380)) / (1,525,489,317 + 9,901,380) \\ &= 40.21 \text{ บาท} \end{aligned}$$

	<p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p> <p>2.2 CreationSL ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016CreationSL เต็มจำนวนและ CreationASEAN ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (W4) ที่ตนถือครองอยู่เต็มจำนวน โดยไม่มีผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้น (worst case scenario)</p> $PE = ((Po * Qo) + (Pe_{CD2016CreationSL} * Qe_{CD2016CreationSL}) + (Pe_{W4} * Qe_{W4-CreationASEAN})) / (Qo + Qe_{CD2016CreationSL} + Qe_{W4-CreationASEAN})$ $= ((40.02 * 1,525,489,317) + (70 * 9,901,380) + (40 * 4,056,066)) / (1,525,489,317 + 9,901,380 + 4,056,066)$ $= 40.21 \text{ บาท}$ <p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p> <p>2.3 CreationSL ใช้สิทธิแปลงสภาพ CD2016CreationSL เต็มจำนวนและ CreationASEAN ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (W4) ที่ตนถือครองอยู่เต็มจำนวน โดยผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพหรือผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นใช้สิทธิแปลงสภาพหรือซื้อหุ้นเต็มจำนวนเช่นกัน</p> $PE = ((Po * Qo) + (Pe_{CD2016JTA-1} * Qe_{CD2016JTA-1}) + (Pe_{CD2016JTA-2} * Qe_{CD2016JTA-2}) + (Pe_{CD2016CreationSL} * Qe_{CD2016CreationSL}) + (Pe_{W4} * Qe_{W4})) / (Qo + Qe_{CD2016JTA-1} + Qe_{CD2016JTA-2} + Qe_{CD2016CreationSL} + Qe_{W4})$ $= ((40.02 * 1,525,489,317) + (40 * 115,050,000) + (70 * 24,753,449) + (70 * 9,901,380) * (40 * 164,994,903)) / (1,525,489,317 + 115,050,000 + 24,753,449 + 9,901,380 + 164,994,903)$ $= 40.58 \text{ บาท}$ <p>เนื่องจาก PE &gt; Po ดังนั้น จึงไม่ผลกระทบต่อการลดลงด้านราคาหุ้น</p>
<p><b>การไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ</b></p>	<p><u>การไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพโดยบริษัท</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ไม่ว่าในเวลาใดๆ ก็ตาม ภายหลังจาก (และรวมถึง) วันที่การออกหุ้นผู้แปลงสภาพครบ 2 ปี จนกระทั่งวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพบริษัทฯ มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพที่ยังมิได้มีการแปลงสภาพในขณะนั้นก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นผู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพดังกล่าว โดยบอกกล่าวล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน แต่ไม่เกิน 60 ก่อนวันที่กำหนดที่จะไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพเป็นหุ้นภายใน 10 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพโดยบริษัท ให้คำบอกกล่าวการไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพโดยบริษัทนั้นสิ้นผลไป</li> </ul> <p><u>การไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพโดยผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>เมื่อมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทฯ จะไถ่ถอนและผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ (โดยนำส่งแบบแจ้งไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพที่ระบุข้อมูลและลงนามครบถ้วนไปที่สำนักงานที่กำหนดของผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพ ภายในระยะเวลาไม่เกิน 30 วันหลังจากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้) ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในราคาเท่ากับจำนวนเงินต้นของหุ้นผู้แปลงสภาพดังกล่าวบวกด้วยดอกเบี้ยสะสมซึ่งคำนวณจนถึงวันที่มีการไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพดังกล่าว</li> </ul>

	<p>(ก) การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม: ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม</p> <p>(ข) การเพิกถอนหลักทรัพย์: ในกรณีที่ (1) หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกเพิกถอนหรือไม่ได้รับอนุญาตให้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) หรือ (2) หุ้นของบริษัทฯ ได้ถูกระงับการซื้อขายใน ตลท. เป็นเวลา 30 วันติดต่อกันหรือมากกว่านั้น และการระงับการซื้อขายในช่วงเวลาดังกล่าวนั้นไม่ได้เกิดจากการที่ ตลท. ปิดทำการ</p> <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 ในราคาเสนอขายที่กำหนดไว้ต่ำกว่ามากกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>3) เมื่อบริษัทเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพใดๆ โดยคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ</li> <li>4) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</li> <li>5) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้สุทธิหรือกำไรสะสม (แล้วแต่รายการใดจะมากกว่า) ที่บันทึกในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากการหักภาษีเงินได้ สำหรับการดำเนินงานและการกักเงินสำรองตามกฎหมายในช่วงรอบการเงินใดๆ ระหว่างอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ และ</li> <li>6) เมื่อมีกรณีอื่นใดนอกจากกรณีตาม 1) - 5) ที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเสียสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ควรจะได้รับ บริษัทฯ จะต้องพิจารณาและกำหนดการปรับเปลี่ยนราคาแปลงสภาพอย่างเป็นธรรมเพื่อให้มั่นใจว่าสิทธิหรือผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับจะต้องไม่ด้อยไปกว่าเดิม</li> </ol>

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ

บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน)

เรื่อง การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

เนื่องด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 15/2559 เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2559 มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ("หุ้นกู้แปลงสภาพ") ให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ได้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC ("Creation SL") ในจำนวนไม่เกิน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่า ("การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ") ในการนี้ เนื่องจากนายแพทริค ฟิชเชอร์ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท เป็นผู้ก่อตั้งและเป็นหุ้นส่วนบริหารใน Creation SL ซึ่งจะจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพจึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันภายใต้ประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทล. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ("ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน") ในรายการประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยมีมูลค่าของรายการ ดังนี้

- 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 693.10 ล้านบาท คำนวณโดยใช้อัตราซื้อถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน ซึ่งประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยเท่ากับ 34.65 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)

เมื่อพิจารณารวมขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาที่บริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยจะเข้าทำกับนายแพทริค ฟิชเชอร์ และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อันได้แก่ รายการที่เกี่ยวข้องกับ CCF และรายการที่เกี่ยวข้องกับ BGMM (รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) เรื่อง รายการเข้าซื้อหุ้น) รวมกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ตามรายละเอียดที่ปรากฏด้านบน (รวมเรียกว่า "รายการที่เกี่ยวข้องกัน") จะมีขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งสิ้นประมาณ 2,637.26 ล้านบาท (หรือเท่ากับร้อยละ 35.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์") และขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยคณะกรรมการได้กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ในวันที่ 6 ธันวาคม 2559 นอกจากนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นบนรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวว่ามีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทหรือไม่ รวมถึงความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในการนี้ บริษัทขอชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพดังต่อไปนี้

**1. วัน เดือน ปี ที่เกิดการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ**

บริษัทจะเข้าทำสัญญาเช่าลงทุน (Investment Agreement) กับ Creation SL สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ("สัญญาเช่าลงทุน") โดยที่บริษัทจะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL และจะได้รับชำระค่าหุ้นกู้แปลงสภาพจาก Creation SL ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 6 ธันวาคม 2559 และภายหลังจากที่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดในสัญญาเช่าลงทุนครบถ้วน ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ คาดว่าการทำรายการจะเสร็จสิ้นภายในเดือนมีนาคม 2560

**2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน**

ผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	บริษัท
ผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	Creation SL
ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน	:	นายแพทริค ฟิชเชอร์ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท เป็นผู้ก่อตั้งและเป็นหุ้นส่วนบริหาร

ใน Creation SL ซึ่งจะจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39 (ผ่านทาง Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) และถือใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท (GL-W4) ที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2559 ในจำนวน 4,056,066 หน่วย

### 3. ลักษณะโดยทั่วไปของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL

จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกและเสนอขาย ต่อบุคคลในวงจำกัดซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง กัน	:	200 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 100,000 ดอลลาร์ สหรัฐ
ราคาเสนอขาย	:	100,000 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหน่วย โดยมีราคาแปลง สภาพที่ 70 บาทต่อหุ้น
อายุ อัตราดอกเบี้ย	:	3 ปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ร้อยละ 5 ต่อปี

### 4. มูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

#### 4.1 มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

มูลค่ารวมของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเท่ากับ 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 693.10 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 9.31 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) เมื่อพิจารณาขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาที่บริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยจะเข้าทำกับนายแพทริค ฟิชเชอร์ และ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะมีขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งสิ้นประมาณ 2,637.26 ล้านบาท (หรือเท่ากับร้อยละ 35.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

#### 4.2 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเท่ากับ 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 693.10 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 9.31 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) โดยมีราคาแปลงสภาพที่ 70 บาทต่อหุ้น ในการนี้ มูลค่าของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาแปลงสภาพเป็นไปตามที่บริษัทและ Creation SL ได้มีการเจรจาและตกลงในทางธุรกิจ ราคาแปลงสภาพที่ 70 บาทต่อหุ้นนั้นสูงกว่าราคาตลาดประมาณร้อยละ 75 ที่ราคาหุ้นละ 40.02 บาท โดยพิจารณาจากราคาปิดถั่วเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทตั้งนั้นราคาแปลงสภาพดังกล่าวจะไม่ก่อผลกระทบในด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) ให้แก่ผู้ถือหุ้นปัจจุบัน นอกจากนี้ ระยะเวลาแปลงสภาพสูงสุด 3 ปีนั้นจะช่วยให้ไม่เกิดผลกระทบในด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) สำหรับผู้ถือหุ้นปัจจุบันในทันที นอกจากนี้ ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพยังเปิดโอกาสให้บริษัทมีความคล่องตัวขึ้นโดยที่บริษัทมีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดหรือบางส่วนตามความเหมาะสมหาก Creation SL ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ รายละเอียดตามที่ปรากฏในรายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญของหุ้นกู้แปลงสภาพ

#### การประเมินมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพ

หุ้นกู้แปลงสภาพมีลักษณะ 2 ประการ ได้แก่ ลักษณะเป็นหุ้นกู้ และลักษณะที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นทุนได้ ดังนั้น การประเมินมูลค่าจึงสามารถพิจารณาได้จาก 2 มุมมอง ได้แก่

#### ก. การประเมินมูลค่าจากลักษณะที่เป็นหุ้นกู้:

หุ้นกู้แปลงสภาพนี้เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ การประเมินราคาด้วยวิธีเทียบเคียงกับตลาดเพื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมของราคาที่ออกในสกุลเงินต่างประเทศจึงควรใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในตลาดรวมกับค่าใช้จ่ายในการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดต่างสกุล (Currency Swap) บริษัทได้ดำเนินการ ดังนี้

- หากหรือกับธนาคารกสิกรไทยเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยตลาดที่เหมาะสม ซึ่งได้ข้อสรุปว่า ด้วยมูลค่ารวมของหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งสิ้น 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 2,450 ล้านบาท ประกอบกับอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท (Credit rating) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตลาดที่เหมาะสมคือประมาณร้อยละ 5
- ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับ BAHT to USD swap ประมาณร้อยละ 0.05
- ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงซึ่งพิจารณาได้ว่าเป็นต้นทุนทางการเงินจึงประมาณร้อยละ 5.05%  
หุ้นกู้แปลงสภาพที่กำลังจะขออกใหม่มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.0 ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในตลาดบวกกับค่าใช้จ่ายในการทำ currency swap ที่ประมาณร้อยละ 0.05 ของมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่ร้อยละ 5.05 ซึ่งสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่ออกให้แก่ผู้ลงทุน จึงสรุปได้ว่า มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่ 100,000 ดอลลาร์สหรัฐต่อหน่วยเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดแล้ว

ข. การประเมินมูลค่าจากลักษณะที่แปลงสภาพเป็นหุ้นทุนได้:

การประเมินมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งมีลักษณะที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นทุนได้นั้น บริษัทเห็นว่า การใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ออกล่าสุดคือ GL-W4 ของบริษัทซึ่งมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะเป็นตัวเลือกในการเทียบเคียงมูลค่าการแปลงสภาพที่เหมาะสมที่สุด อัตราการใช้สิทธิของ GL-W4 คือ 40 บาทต่อหุ้นภายในระยะเวลา 2 ปี (ซึ่งใกล้เคียงกับสิทธิของบริษัทที่สามารถไถ่ถอนหุ้นได้ภายใน 2 ปี) ราคาตลาดของ GL-W4 คือประมาณ 15 บาทต่อหน่วย (ราคาปิดตลาดที่ 14.90 บาท ณ วันที่ 8 พ.ย. 2559) ดังนั้น หากรวมราคาตลาดของ GL-W4 ที่ประมาณ 15 บาทกับราคาใช้สิทธิที่ 40 บาท จะได้ราคาตลาดของการใช้สิทธิแปลงสภาพที่ 55 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาแปลงสภาพ หุ้นกู้แปลงสภาพที่ 70 บาทภายใน 3 ปีข้างหน้า นั้น สามารถคำนวณเป็นมูลค่าปัจจุบันคิดลดที่ประมาณ 55 บาท (คิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินของบริษัท) สอดคล้องกับราคาตลาดของการใช้สิทธิแปลงสภาพ

#### 4.3 วิธีการชำระค่าตอบแทน

Creation SL จะชำระเงินโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของบริษัทตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญาเช่าลงทุนในวันที่เข้าทำธุรกรรม (Closing Date) สำหรับการซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งจะได้กำหนดภายหลังจากได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

บริษัทจะชำระดอกเบี้ยในทุก ๆ 6 เดือนนับจากวันออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปีในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

#### 5. รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

นายแพทริค พิซเซอร์ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท เป็นผู้ก่อตั้งและเป็นหุ้นส่วนบริหารใน Creation SL ซึ่งจะจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และเป็นผู้บริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) อีกบริษัทหนึ่งคือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งลงทุนในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.39 (ผ่านทาง Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. ในฐานะคัสโตเดียน) และถือใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท (GL-W4) ที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2559 ในจำนวน 4,056,066 หน่วย

ทั้งนี้ Creation SL และ Creation Investments ASEAN LLC เป็นบริษัทที่จัดตั้งเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) และบริหารงานภายใต้ Creation Investments Capital Management, LLC ("Creation") ซึ่งเป็นบริษัทที่เป็นผู้นำในด้านจัดการลงทุนในกิจการทางเลือก โดยเน้นการลงทุนในส่วนบุคคลและสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) ผู้ให้สินเชื่อขนาดกลางและขนาดเล็ก ธนาคารในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ผู้ให้บริการทางการเงินแก่กลุ่มฐานล่างของปิรามิดในเชิงเศรษฐกิจ (Bottom of the Economic Pyramid) ปัจจุบัน Creation บริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวนมาก รวมถึง การจัดการลงทุนในรูปแบบอื่นแก่บุคคลธรรมดาครอบครัว บริษัท และผู้ลงทุนสถาบัน โดยให้บริการแก่ผู้ประกอบการจำนวน 8.1 ล้านคน และมียอดเงินกู้ให้แก่ธุรกิจขนาดเล็กจำนวนกว่า 4.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดย Creation จัดตั้งขึ้นที่เมืองชิคาโก เมื่อปี 2550

#### 6. ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ Creation SL บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 200 หน่วย ในราคาเสนอขายหน่วยละ 100,000 ดอลลาร์สหรัฐให้แก่ Creation SL ดังนั้น บริษัทจะได้รับเงินจำนวน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพโดยมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในรายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพ ในการนี้ Creation SL อาจใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นของบริษัทตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ



## **7. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นและข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล**

โปรดพิจารณาผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดของข้อกำหนดสาระสำคัญในเบื้องต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ Creation Investments Sri Lanka LLC ในกรณีนี้ ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นจะไม่มีข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลแต่อย่างใด

## **8. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

นายแพทริค ฟิชเชอร์ ซึ่งเป็นกรรมการผู้มีส่วนได้เสียและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันมิได้เข้าร่วมประชุม คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 14/2559 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2559 และไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งรวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

## **9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อการทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL ซึ่งเข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท เนื่องจาก Creation SL เป็น SPV ภายใต้ Creation เป็นบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือและมีประวัติในการลงทุนในสถาบันสินเชื่อรายย่อย (Microfinance) และสถาบันการเงินในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ดังนั้น การลงทุนโดย Creation ในบริษัทจะช่วยในการขยายธุรกิจของบริษัทในตลาดอาเซียนต่อไปด้วยแหล่งเงินทุนที่ดี นอกจากนี้ ในปัจจุบันบริษัทมีอัตราหนี้สินต่อทุนที่ต่ำ กล่าวคือต่ำกว่า 0.5 เท่า ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาและเห็นว่าการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้ Creation ในสกุลเงินต่างประเทศเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในภูมิภาคอาเซียนมีความเหมาะสม

### **ประโยชน์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

ในการนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาการเข้าทำรายการอย่างรอบคอบและมีความเห็นเป็นเอกฉันท์ว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL จะเป็นประโยชน์และสร้างรายได้เปรียบให้แก่บริษัทหลายประการดังต่อไปนี้

- ก. ต้นทุนทางการเงินของบริษัทต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินที่ผ่านมาในระยะเวลา 3 ปีที่ร้อยละ 6.14 – หุ้นกู้แปลงสภาพมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปีซึ่งต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินที่ผ่านมาโดยเฉลี่ย 3 ปีของบริษัทซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 6.14 หุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งออกเป็นจำนวนมากจะออกให้แก่นักลงทุนเพียงรายเดียวจึงมั่นใจได้ว่าบริษัทจะได้รับเงินในส่วนนี้
- ข. ความคล่องตัว - หุ้นกู้แปลงสภาพจะช่วยบริษัทในด้านความคล่องตัวในหลายด้านดังนี้:
  - ความคล่องตัวสำหรับบริษัทที่จะใช้เงินทุนสำหรับโอกาสในการลงทุนที่เข้ามา
  - สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัทหลังจาก 2 ปี
  - ไม่มีข้อจำกัดซึ่งพบได้โดยทั่วไปในการก่อหนี้
- ค. แสดงให้นักลงทุนเห็นว่า Creation มีความมั่นใจในบริษัท: เมื่อพิจารณาว่าราคาหุ้นของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 40 บาทต่อหุ้น ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น (dilution)/การใช้สิทธิแปลงสภาพภายใน 3 ปีจะเกิดขึ้นได้ต่อเมื่อมูลค่าของบริษัทสูงขึ้นร้อยละ 75 โดยราคาหุ้นของบริษัทเพิ่มเป็น 70 บาท ดังนั้น การจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพโดย Creation SL ได้บ่งชี้ว่าผู้ลงทุนต่างชาติมีความมั่นใจอย่างสูงในอนาคตของบริษัท
- ง. เสริมสร้างความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทและ Creation: การออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ Creation SL จะช่วยเสริมสร้างความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทและ Creation ซึ่งมีเครือข่ายนักลงทุนกว้างขวางและมีประสบการณ์อย่างกว้างขวางในตลาดประเทศกำลังพัฒนาซึ่งรวมถึงภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

### **ผลกระทบด้านการเงิน ความเสี่ยง และการลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ**

ราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพคือ 70 บาทต่อหุ้น โดยเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดปัจจุบันประมาณร้อยละ 75 และโดยที่หุ้นกู้แปลงสภาพมีอายุ 3 ปี หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลง ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีทางเลือกในการจัดหาเงินทุนด้วยต้นทุนที่ต่ำลงหากบริษัทต้องการเงินทุนเพื่อการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต

ในทางตรงข้าม หากราคาหุ้นไม่เพิ่มขึ้นถึง 70 บาทภายใน 3 ปีข้างหน้า บริษัทจะต้องใช้คืนภาระหนี้ตามหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งปัจจุบัน บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ประมาณ 0.38 เท่า และหากมีการออกหุ้นกู้แปลงสภาพแล้วจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ประมาณไม่เกิน 1.1 เท่า ซึ่งหมายถึงบริษัทยังคงมีศักยภาพอย่างมากในการหาเงินทุนใหม่เพื่อชำระคืนหนี้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีทางเลือกในการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนกำหนด โดยสามารถดำเนินการได้ภายใน 2 ปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ หากบริษัทเห็นว่า มีทางเลือกในการระดมเงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า

**10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่าง**

-ไม่มี-

(F 53-4)

**แบบรายงานการเพิ่มทุน  
บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน)  
วันที่ 31 ตุลาคม 2559**

ข้าพเจ้า บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอรายงานมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2559 ระหว่างเวลา 14.00 น. ถึง 16.00 น. ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์") เกี่ยวกับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

**1. การเพิ่มทุน**

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 905,217,625.50 บาท เป็น 922,545,040.00 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 34,654,829 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท รวม 17,327,414.50 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	รวม (บาท)
แบบกำหนดวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ	หุ้นสามัญ	34,654,829	0.50	17,327,414.50
แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	-	-	-	-

**2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 34,654,829 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

2.1. แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาท/หุ้น)	วันเวลาจอง ซื้อและชำระ เงินค่าหุ้น	หมายเหตุ

<p>เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement)</p>	<p>ไม่เกิน 34,654,829</p>	<p>-</p>	<p>ราคาแปลงสภาพของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะจัดสรรเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาปิดตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามหุ้นกู้แปลงสภาพ ระหว่างวันที่ 4 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 25 ตุลาคม 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 38.58 บาทต่อหุ้นและโปรดดู <u>เอกสารแนบ 3</u> และ <u>เอกสารแนบ 4</u></p>	<p><u>โปรดดูเอกสารแนบ 3</u> และ <u>เอกสารแนบ 4</u></p>	<p><u>โปรดดูเอกสารแนบ 3</u> และ <u>เอกสารแนบ 4</u> และเงื่อนไขอื่นๆ ด้านล่าง</p>
--	-------------------------------	----------	---	--	--

## 2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีที่มีเศษของหุ้น

ให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการใช้ดุลยพินิจในการปิดเศษหุ้นนั้นทิ้ง หรือดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควร เพื่อให้การเพิ่มทุนครั้งนี้ประสบความสำเร็จ

## 2.3 จำนวนหุ้นคงเหลือที่ยังมิได้จัดสรร

-ไม่มี-

### เงื่อนไขอื่นๆ

ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติการมอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนข้างต้น ซึ่งรวมถึงการเข้าเจรจา ทำความตกลง และการลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารหรือหลักฐานต่างๆ และการดำเนินการการติดต่อ และ/หรือ การกระทำอื่นใดต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว

## 3. กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการจัดสรรหุ้น

บริษัทฯ กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ในวันที่ 6 ธันวาคม 2559 เวลา เวลา 10.00 น. ณ ห้องเมจิด 2 ชั้น 2 โรงแรม มิราเคิลแกรนด์ คอนเวนชั่น เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 แขวงหลักสี่ เขตดอนเมือง กรุงเทพฯ 10210 โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 ในวันที่ 14 พฤศจิกายน 2559 (Record Date) และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียน ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2559

#### 4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต

- 4.1 บริษัทฯ จะต้องยื่นจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน แก่ไขหนังสือบริคณห์สนธิ และการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
- 4.2 บริษัทฯ จะต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ
- 4.3 บริษัทฯ จะต้องยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ เพื่อขออนุมัติให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องภายหลังจากที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ (ถ้ามีการใช้สิทธิดังกล่าว)

#### 5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

- เพื่อออกหุ้นใหม่รองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ
- เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพจะนำไปใช้ (1) เพื่อใช้แทนที่เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกให้แก่ JTrust Asia Pte. เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2559 (บริษัทได้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 พิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงการใช้เงินที่ได้รับจากหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว) ซึ่งเงินจำนวนนั้นจะถูกนำไปใช้ในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่ได้มีการอนุมัติไป (2) เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในภูมิภาคเอเชีย และ (3) เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการปล่อยสินเชื่อในรูปแบบ Digital Finance Platform ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

#### 6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

บริษัทฯ จะได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพโดยที่จะมีการออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ เมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพแล้ว บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้แปลงสภาพอีกต่อไป

#### 7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

##### 7.1 นโยบายเงินปันผล

ผู้ถือหุ้นที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์ทั้งในรูปของเงินปันผลและมูลค่าของหุ้นที่อาจเพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นตามความเห็นชอบของคณะกรรมการ โดยเชื่อมโยงกับผลประกอบการของบริษัทฯ ในแต่ละปี และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งต้องได้รับอนุมัติการจ่ายเงินปันผลโดยคณะกรรมการบริษัทฯ

- 7.2 ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ตั้งแต่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ และได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการจัดสรรหุ้น กรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่ออกใหม่ บริษัทฯ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อ สิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) และผลกระทบต่อราคาที่มีต่อผู้ถือหุ้น (Price Dilution) ดังรายละเอียดที่ปรากฏใน เอกสารแนบ 3 และ เอกสารแนบ 4

9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	การประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 14/2559	31 ตุลาคม 2559
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559 (Record Date)	14 พฤศจิกายน 2559
3	รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)	15 พฤศจิกายน 2559
4	การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559	6 ธันวาคม 2559
5	ดำเนินการจดทะเบียนนิติเพิ่มทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือ บริคณห์สนธิของบริษัทฯ กับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

  
 ลงชื่อ \_\_\_\_\_ กรรมการผู้มีอำนาจ  
 (นายทัดชัยะ โคนิชิตะ)

**สารสนเทศตามข้อ 20 (2) ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546**

**1. ข้อมูลบริษัทและการดำเนินธุรกิจโดยสรุป**

บริษัท กรูปลีส จำกัด มหาชน หรือ GL จดทะเบียน ก่อตั้งบริษัท เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2529 เพื่อดำเนินธุรกิจ ในเขตกรุงเทพและปริมณฑล และรวมถึงต่างจังหวัดด้วย ระหว่างปี 2533 กลุ่มผู้ถือหุ้นใหม่ได้เข้ามาซื้อกิจการจากผู้ถือหุ้นเดิม และมุ่งเน้นการขยายธุรกิจให้เข้าซื้อธุรกิจยานยนต์ และชลอการให้เข้าซื้อรถยนต์ หลังจากนั้นบริษัทได้มีการขยายกิจการด้านสินเชื่อโดยให้เข้าซื้อสินค้าอื่นๆเพิ่มขึ้น ได้แก่ รถบรรทุก เครื่องจักร แทนพิมพ์ ตลอดจน ธุรกิจด้านสัญญาเช่าการเงิน ธุรกิจรับซื้อบัญชีลูกหนี้การค้า ธุรกิจการจัดหาเงินลงทุนในทรัพย์สินหมุนเวียน และสินเชื่อเงินสดส่วนบุคคล ภายหลังจากนั้นมา ตั้งแต่ปี 2547 บริษัทเน้นธุรกิจหลักคือการให้บริการสินเชื่อเข้าซื้อธุรกิจยานยนต์แต่เพียงอย่างเดียว

ในปี 2550 กลุ่มบริษัท เอ.พี.เอฟ เข้ามาเทคโอเวอร์ ด้วยการซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ยังผลให้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่จนถึงปัจจุบัน ในปี 2554 บริษัทฯ มีการปฏิรูปการบริหารจัดการและเริ่มขยายกิจการไปในตลาดอาเซียนอย่างรวดเร็ว และเริ่มทำการสร้างโมเดลธุรกิจใหม่ในกัมพูชา ซึ่งปัจจุบันก็คือ ผู้ให้บริการ "ดิจิทัลไฟแนนซ์แพลตฟอร์ม" ซึ่งสามารถสร้างตลาดใหม่สำหรับผู้จำหน่ายสินค้าและผู้บริโภค ผ่านทางระบบที่ GL ได้พัฒนาขึ้นเอง ซึ่งเป็นการผสมผสานกันแบบดั้งเดิมของระบบเครือข่ายของการขยายจุดให้บริการการขาย (POS, Point-of-Sales, Network) และระบบเครือข่าย อี-ไฟแนนซ์ (E-finance System Network)

**2. รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น**

**รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 12 ท่าน ดังนี้**

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายमितชัช โคโนชิตะ	ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นาย ทัดชัชยะ โคนชิตะ	ประธานคณะกรรมการบริหาร
3.	นาย สมชัย ลิ้มปัทมสิน	กรรมการ
4.	นาย มูเนะโอะ ทาชิโร่	กรรมการ
5.	นาย แพทริค ฟิชเชอร์	กรรมการ
6.	นาย ริกี อิชิกามิ	กรรมการ
7.	นาย ยูซุเกะ โคซุมะ	กรรมการ
8.	นาย เรจิส มาร์แต็ง	กรรมการ
9.	พลเอก สิบสันต์ ทรธรานนท์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10.	นาย กฤษณ์ พันธุ์รัตนมาลา	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
11.	นาย พลเดช เทอดพิทักษ์วานิช	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
12.	นาย โสณิต พิษญางกูร	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

**รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2559**

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย มิตชึจิ โคโนซึตะ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นายทัตซึยะ โคโนซึตะ	ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่นักลงทุนสัมพันธ์
3.	นายสมชัย ลิ้มปัทมนสิน	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
4.	นายเรจิส มาร์แต็ง	ประธานเจ้าหน้าที่การเงินของกลุ่ม
5.	นายมูเนะโอะ ทาชิโร่	กรรมการบริหาร
6.	นายเฟรดดี มารี	Group IT Director
7.	นายโบริส ซอร์ส	Deputy CFO Accounting and Audit
8.	นายโจนาธาน เมอเรต์	ประธานเจ้าหน้าที่พัฒนาธุรกิจใหม่

**รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2559 (โปรดดูรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุดของบริษัท ตามเอกสารเพิ่มเติมของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559)**

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	กลุ่มบริษัทเอ.พี.เอฟ. : ENGINE HOLDINGS ASIA PTE.LTD. <sup>1</sup> บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด <sup>2</sup>	402,565,553 158,911,191	26.39 10.42
2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	195,457,256	12.81
3.	SIX SIS LTD	185,846,489	12.18
4.	DBS VICKERS SECURITIES (SINGAPORE) PTE LTD A/C CLIENTS	99,312,757	6.51
5.	นายสุทธิพงษ์ เวศย์วรุตม์	64,610,000	4.24
6.	บริษัท เค.อาร์.แคปิตอล จำกัด	46,200,000	3.03
7.	บริษัท คูการ์ แปซิฟิกโฮลดิ้งส์ จำกัด	40,715,663	2.67
8.	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	39,486,322	2.59
9.	MERRILL LYNCH,PIERCE,FENNER & SMITH INC.	36,504,600	2.39
10.	นายประยงค์ วนิชสุวรรณ	30,195,900	1.98

หมายเหตุ: <sup>1</sup>Engine Holdings Asia Pte.Ltd. ประกอบธุรกิจการลงทุน มีผู้ถือหุ้นคือ บริษัท Wedge Holdings Co.,Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่น ถือหุ้นจำนวน 58 ล้านหุ้น (หรือคิดเป็น 100%ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด)

<sup>2</sup>บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุน มีผู้ถือหุ้น คือ บริษัท ชันวา เวิลด์ เซอร์วิส จำกัด ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาบัญชี ซึ่งถือหุ้น จำนวน 27 ล้านหุ้น (หรือคิดเป็น 49% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) และ บริษัท เอ.พี.เอฟ.แคปิตอล ประเทศไทย จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุน ถือหุ้น จำนวน 12 ล้านหุ้น (หรือคิดเป็น 21.71% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด)



### 3. รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2559	2558	2559	2558

#### ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและขายผ่อนชำระ

##### บริษัทย่อย

GL Finance Plc.	-	-	637	1,031
รวม	-	-	637	1,031

#### เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทย่อย

##### บริษัทย่อย

Group Lease Holdings Pte. Ltd.	-	-	5,070,062	4,016,390
รวม	-	-	5,070,062	4,016,390

#### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

##### บริษัทย่อย

Group Lease Holdings Pte. Ltd.	-	-	4,096	4,096
GL Finance Plc.	-	-	345	359
บริษัท ธนบรรณ จำกัด	-	-	8,920	8,859

#### กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กรรมกรของบริษัทฯและบริษัทย่อย	9,574	11,275	-	-
A.P.F. Group Co., Ltd.	4,684	4,872	-	-
Engine Holdings Asia Pte. Ltd	1,353	2,813	-	-
Asia Partnership Fund Pte., Ltd.	13	-	-	-
Cambodian People Micro Insurance PLC.	18	-	-	-
APF Trading Plc.	142,577	-	-	-

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2559	2558	2559	2558
PT Bank JTrust Indonesia Tbk.	1,341	-	-	-
รวม	159,560	18,960	13,361	13,314

**เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

**บริษัทย่อย**

บริษัท ธนบรรณ จำกัด	-	-	130,000	-
---------------------	---	---	---------	---

**กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

กรรมการของบริษัทฯและบริษัทย่อย	240	250	-	-
Cambodian People Micro Insurance PLC.	3,942	3,865	-	-
รวม	4,182	4,115	130,000	-

**เงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

**บริษัทย่อย**

บริษัท ธนบรรณ จำกัด	-	-	63,980	-
รวม	-	-	63,980	-

**ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย**

**บริษัทย่อย**

Group Lease Holdings Pte. Ltd.	-	-	49,826	49,826
GL Finance Plc.	-	-	1,427	334
GL Leasing (Lao) Company Limited	-	-	-	77

**กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

JTrust Asia Pte. Ltd.	37,172	-	-	-
-----------------------	--------	---	---	---

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2559	2558	2559	2558
รวม	37,172	-	51,253	50,237

**หนี้สินหมุนเวียนอื่น****บริษัทย่อย**

Group Lease Holdings Pte. Ltd.	-	-	227	236
บริษัท ธนบรรณ จำกัด	-	-	1,319	1,571

**กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

กรรมกรของบริษัทฯและบริษัทย่อย	187	92	-	-
รวม	187	92	1,546	1,807

**หุ้นกู้แปลงสภาพ****กิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

JTrust Asia Pte. Ltd.	4,510,987	-	4,510,987	-
รวม	4,510,987	-	4,510,987	-

4. ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม

	ณ 30 กันยายน 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,684.88	35.22	1,044.89	9.71	357.45	4.92
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและขายผ่อนชำระที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,077.52	19.07	3,198.88	29.71	3,172.39	43.62
ลูกหนี้สินเชื่อแก่ผู้บริโภคโดยมีสินทรัพย์ค้ำประกัน	202.10	1.25				
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			113.09	1.05	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ	1,352.49	8.38	2,152.93	20.00	24.78	0.34
สินทรัพย์รอการขาย	45.79	0.28	32.95	0.31	23.60	0.32
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	38.43	0.53
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	452.29	2.80	227.41	2.11	142.30	1.96
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>10,815.07</b>	<b>67.01</b>	<b>6,770.15</b>	<b>62.89</b>	<b>3,758.95</b>	<b>51.69</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน	0.33	0.00	0.33	0.01	0.32	0.01
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและขายผ่อนชำระที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	3,028.85	18.77	2,848.47	26.46	2,922.96	40.20
ลูกหนี้สินเชื่อแก่ผู้บริโภคโดยมีสินทรัพย์	50.61	0.31				
ค้ำประกันส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			28.06	0.26	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	1,751.39	10.85	604.59	5.61	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	116.01	0.72	115.98	1.08	100.64	1.38
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	98.57	0.61	101.07	0.94	95.92	1.32
ค่าความนิยม	120.57	0.75	122.52	1.14	118.13	1.62
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	44.93	0.28	62.87	0.58	112.65	1.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	112.67	0.70	111.08	1.03	162.35	2.23
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>5,323.93</b>	<b>32.99</b>	<b>3,994.97</b>	<b>37.11</b>	<b>3,512.97</b>	<b>48.31</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>16,138.99</b>	<b>100.00</b>	<b>10,765.12</b>	<b>100.00</b>	<b>7,271.92</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	353.97	2.19	349.05	3.24	250.00	3.44
เจ้าหนี้การค้า	22.16	0.14	46.45	0.43	9.08	0.12
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.18	0.03	4.11	0.04	19.80	0.27
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	497.77	3.08	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	646.61	4.01	1,557.85	14.47	2,547.81	35.04

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	48.94	0.30	53.32	0.50	-	-
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยงประกัน	9.77	0.06	11.21	0.10	11.72	0.16
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	136.40	0.85	77.73	0.72	56.53	0.78
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	131.18	0.81	76.08	0.71	54.36	0.75
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,850.98</b>	<b>11.47</b>	<b>2,175.80</b>	<b>20.21</b>	<b>2,949.30</b>	<b>40.56</b>

งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	ณ 30 กันยายน 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	356.94	2.21	504.59	4.69	1,312.05	18.04
หุ้นกู้	1,448.94	8.98	493.61	4.58	488.30	6.71
หุ้นกู้แปลงสภาพ	4,495.14	27.85	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะยาวสำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	7.48	0.05	7.48	0.07	6.38	0.09
เงินประกันความเสียหายตามสัญญาเช่าซื้อ	2.18	0.01	2.18	0.02	2.32	0.03
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,310.68</b>	<b>39.10</b>	<b>1,007.86</b>	<b>9.36</b>	<b>1,809.05</b>	<b>24.87</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>8,161.66</b>	<b>50.57</b>	<b>3,183.66</b>	<b>29.57</b>	<b>4,758.35</b>	<b>65.43</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	762.74	4.73	713.64	6.63	542.88	7.47
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,190.13	32.16	4,254.63	39.52	1,084.25	14.91
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	0.62	0.00	981.05	9.11	-	-
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	3.58	0.05
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	90.52	0.56	76.96	0.72	72.09	0.99
ยังไม่ได้จัดสรร	1,778	11.02	1,283.83	11.93	774.52	10.65
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	62.17	0.38	271.35	2.52	36.25	0.50
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,884.18</b>	<b>48.85</b>	<b>7,581.46</b>	<b>70.43</b>	<b>2,513.57</b>	<b>34.57</b>
<b>ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย</b>	<b>93.15</b>	<b>0.58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,977.33</b>	<b>49.43</b>	<b>7,581.46</b>	<b>70.43</b>	<b>2,513.57</b>	<b>34.57</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>16,138.99</b>	<b>100.00</b>	<b>10,765.12</b>	<b>100.00</b>	<b>7,271.92</b>	<b>100.00</b>

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ณ 30 กันยายน 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,550.48	29.97	552.22	5.52	71.16	0.99
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและขายผ่อนชำระที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,978.37	13.03	2,095.26	20.93	2,330.50	32.38
สินทรัพย์รอการขาย	26.30	0.17	14.91	0.15	14.07	0.20
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ	2.20	0.01	18.78	0.19	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,070.06	33.39	4,016.39	40.13	1,190.17	16.54
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	103.66	0.68	109.58	1.09	115.22	1.59
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>11,731.07</b>	<b>77.26</b>	<b>6,807.14</b>	<b>68.01</b>	<b>3,721.12</b>	<b>51.70</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน	0.33	0.00	0.33	0.01	0.32	0.01
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	1,476.28	9.72	1,200.12	11.99	1,071.21	14.88
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและขายผ่อนชำระที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	1,774.24	11.68	1,786.82	17.85	2,202.28	30.60
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	77.27	0.51	73.82	0.74	62.42	0.87
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	14.59	0.10	15.50	0.15	6.45	0.09
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	35.09	0.23	51.32	0.51	70.81	0.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	75.63	0.50	74.10	0.74	63.00	0.87
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,453.43</b>	<b>27.74</b>	<b>3,202.01</b>	<b>31.99</b>	<b>3,476.49</b>	<b>48.30</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>15,184.50</b>	<b>100.00</b>	<b>10,009.15</b>	<b>100.00</b>	<b>7,197.61</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	317.97	2.09	349.05	3.49	250.00	3.47
เจ้าหนี้การค้า	19.18	0.13	5.10	0.05	6.35	0.09
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	130.00	0.86	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	549.00	3.62	1,522.18	15.21	2,547.81	35.40
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	63.98	0.42	-	-	-	-
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	497.77	3.28	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	29.48	0.29	-	-
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกัน	7.10	0.05	7.01	0.07	9.68	0.13
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	118.31	0.78	74.24	0.74	26.30	0.36
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	95.24	0.63	49.39	0.49	29.60	0.41
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,798.55</b>	<b>11.86</b>	<b>2,036.45</b>	<b>20.34</b>	<b>2,869.74</b>	<b>39.86</b>

## งบการเงินเฉพาะกิจการ

	ณ 30 กันยายน 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	241.32	1.59	360.49	3.60	1,312.05	18.23
หุ้นกู้	1,448.94	9.54	493.61	4.94	488.30	6.79
หุ้นกู้แปลงสภาพ	4,495.14	29.60	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะยาวสำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	7.48	0.05	7.48	0.07	6.38	0.09
เงินประกันความเสียหายตามสัญญาเช่าซื้อ	2.06	0.01	2.06	0.02	2.20	0.03
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,194.94</b>	<b>40.79</b>	<b>863.64</b>	<b>8.63</b>	<b>1,808.93</b>	<b>25.14</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>7993.49</b>	<b>52.65</b>	<b>2,900.09</b>	<b>28.97</b>	<b>4,678.67</b>	<b>65.00</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	762.74	5.02	713.64	7.13	542.88	7.55
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,190.13	34.18	4,254.63	42.51	1,084.25	15.06
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	0.62	0.00	981.05	9.80	-	-
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	3.59	0.05
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	90.52	0.72	76.96	0.77	72.09	1.00
ยังไม่ได้จัดสรร	1,136.96	7.49	1,082.78	10.82	816.13	11.34
<b>องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>10.04</b>	<b>0.06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,191.01</b>	<b>47.35</b>	<b>7,109.06</b>	<b>71.03</b>	<b>2,518.94</b>	<b>35.00</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>15,184.50</b>	<b>100.00</b>	<b>10,009.15</b>	<b>100.00</b>	<b>7,197.61</b>	<b>100.00</b>

### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2558		ปี 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>รายได้จากการดำเนินงาน</b>								
รายได้ดอกลผลเช่าซื้อ	1,464.97	68.55	1,425.37	78.39	1,898.44	76.28	1,676.42	90.02
รายได้ดอกลผลจากสินเชื่อแก่ผู้บริโภครโดยมี สินทรัพย์ค้ำประกัน	80.42	3.76	9.54	0.52	25.48	1.03	-	-
รายได้ดอกลเบี่ยจากเงินให้กู้ยืม	351.33	16.44	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	240.23	11.25	383.36	21.09	564.78	22.69	185.93	9.98
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,136.95</b>	<b>100.00</b>	<b>1,818.27</b>	<b>100.00</b>	<b>2,488.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,862.35</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>								
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	693.80	32.47	576.06	31.68	784.37	31.52	547.64	29.41
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	232.53	10.88	278.34	15.31	356.57	14.33	494.86	26.57
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	162.16	7.59	280.39	15.42	355.03	14.27	431.82	23.19
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,088.49</b>	<b>50.94</b>	<b>1,134.79</b>	<b>62.41</b>	<b>1,495.97</b>	<b>60.12</b>	<b>1,474.32</b>	<b>79.16</b>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	1,048.46	49.06	683.48	37.59	992.73	39.89	388.03	20.84
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(173.22)	(8.11)	(200.66)	(11.04)	(266.77)	(10.72)	(250.42)	(13.45)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(136.82)	(6.40)	(92.84)	(5.10)	(143.07)	(5.75)	(19.89)	(1.07)
<b>กำไรสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>738.42</b>	<b>34.55</b>	<b>389.98</b>	<b>21.40</b>	<b>582.89</b>	<b>23.42</b>	<b>117.72</b>	<b>6.32</b>
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.48		0.34		0.49		0.11	

### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบการเงินเฉพาะกิจการ

หน่วย : ล้านบาท

	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2558		ปี 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>รายได้จากการดำเนินงาน</b>								
รายได้ดอกลผลเช่าซื้อ	898.55	67.80	1,018.91	74.89	1,332.84	74.46	1,389.65	86.51
รายได้อื่น	426.76	32.20	341.55	25.11	457.17	25.54	216.72	13.49
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,325.31</b>	<b>100.00</b>	<b>1,360.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,790.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,606.37</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>								
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	456.32	34.43	362.81	26.67	476.32	26.61	353.96	22.03
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	173.89	13.12	251.36	18.48	322.57	18.02	441.37	27.48
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	157.29	11.87	239.79	17.62	309.20	17.27	377.81	23.52
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>787.50</b>	<b>59.42</b>	<b>853.96</b>	<b>62.77</b>	<b>1,108.09</b>	<b>61.90</b>	<b>1,173.14</b>	<b>73.03</b>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	537.81	40.58	506.50	37.23	681.92	38.10	433.23	26.97
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(163.78)	(12.36)	(194.70)	(14.31)	(256.91)	(14.35)	(250.39)	(15.59)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(75.05)	(5.66)	(62.32)	(4.58)	(84.80)	(4.74)	(36.89)	(2.30)



กำไรสุทธิสำหรับงวด	298.98	22.56	249.48	18.34	340.21	19.01	145.95	9.08
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.19		0.22		0.29		0.14	

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3/2559 กำไรสุทธิ 738.42 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.3 เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3/2558 กำไรสุทธิ 389.98 ล้านบาท และถือเป็นกำไรรายไตรมาสที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3/2559 รายได้รวมในงบการเงินรวมเป็น 2,136.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 318.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.53 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกผลเช่าซื้อในงบการเงินรวมเป็น 1,464.97 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 68.55 ของรายได้รวม) เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 39.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.78 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากบริษัทย่อยในกัมพูชา ลาว และอินโดนีเซีย จำนวน 208.18 ล้านบาท 55.99 ล้านบาท และ 0.51 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นควบคู่กับการขยายตัวของสินเชื่อในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นบางส่วนถูกกลดทอนจากการลดลงของดอกผลเช่าซื้อจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศ จำนวน 120.36 ล้านบาท และ 104.72 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นไปตามแผนการของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งมีโอกาสเติบโตที่สูงกว่าและอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ต่ำ

รายได้ดอกผลจากสินเชื่อแก่ผู้บริโภคโดยมีสินทรัพย์ค้ำประกันในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 70.88 ล้านบาท จากความสำเร็จในการขยายธุรกิจของบริษัท ธนบรรณ จำกัด และรายได้ดอกเบียจากเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 351.33 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ประกอบด้วย 3 ส่วนหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3/2559 ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในงบการเงินรวมมีจำนวน 693.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.44 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกิดจากการลงทุนเพื่อการขยายตัวของธุรกิจเชิงกลยุทธ์ที่แข็งแกร่งให้กระจายไปในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในงบการเงินรวม ซึ่งประกอบด้วย หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงระหว่างงวดเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2558 โดยลดลง 45.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16.46 จากคุณภาพของลูกหนี้ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากสองสาเหตุหลักคือ ข้อแรกคือการขยายตัวของธุรกิจต่างประเทศและธุรกิจใหม่ ซึ่งมีอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ต่ำ ข้อที่สองคือสำหรับธุรกิจภายในไทยเกิดจากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อและการพัฒนาระบบการติดตามหนี้สำหรับบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชาและลาวเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องด้วยอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ต่ำ เป็นผลมาจากการอนุมัติสินเชื่อและประเมินความสามารถในการชำระชำระของลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้นและระบบการติดตามหนี้แบบใหม่ที่เริ่มต้นพัฒนาในประเทศกัมพูชาผ่านรูปแบบธุรกิจที่เรียกว่า "ดิจิทัล ไฟแนนซ์"

ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายลดลงจาก 280.39 ล้านบาท เป็น 162.17 ล้านบาท ลดลง 118.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 42.16 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ราคาตลาดรถมอเตอร์ไซค์มือสองปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและปริมาณสินทรัพย์รอการขายเพิ่มขึ้นจากการขยายสินเชื่อ นอกจากนี้บริษัทย่อยในต่างประเทศมีอัตราการค้าขายที่ต่ำมาจากคุณภาพหนี้ที่ดี ส่งผลให้ไม่มีการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายและเมื่อพิจารณาอัตราส่วนขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายต่อลูกหนี้ เช่าซื้อและผ่อนชำระ พบว่าสำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับร้อยละ 3.26 ลดลงจากไตรมาส 2/2558 ซึ่งมีอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 5.83

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในงบการเงินรวมมีจำนวน 173.22 ล้านบาท ลดลง 27.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.67 จาก 200.66 ล้านบาทจากไตรมาส 3/2558 เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงในไตรมาส 3/2558 และต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยลดลง

สำหรับปี 2558 รายได้รวมในงบการเงินรวมเป็น 2,488.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 626.35 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33.63 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกผลเข้าซื้อเท่ากับ 1,898.44 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 76.28 ของรายได้รวม) เพิ่มขึ้น 222.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.24 จากปี 2557 ซึ่งรายได้ดอกผลเข้าซื้อ 1,676.42 ล้านบาทจากการเติบโตของลูกหนี้เข้าซื้อโดยเฉพาะในประเทศกัมพูชาและบริษัทย่อยในประเทศลาวซึ่งเริ่มดำเนินการในระหว่างปี 2558 รายได้ดอกผลจากสินเชื่อแก่ผู้บริโภครวมโดยมีสินทรัพย์ค้ำประกันในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 25.48 ล้านบาทจากความสำเร็จในการขยายธุรกิจของบริษัทย่อยในประเทศและรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 170.63 ล้านบาท

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 604.70 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คือ 388.03 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 155.84

#### งบแสดงฐานะการเงิน

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เป็นจำนวน 16,138.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งบริษัทมีสินทรัพย์รวม เป็นจำนวน 10,765.12 ล้านบาท เป็นจำนวน 5,373.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 49.92 โดยมีรายละเอียดดังนี้ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อและขายผ่อนชำระ และลูกหนี้สินเชื่อแก่ผู้บริโภครวมโดยมีสินทรัพย์ค้ำประกันเป็นสินทรัพย์หลักเป็นจำนวน 6,359.07 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 39.40 ของสินทรัพย์รวม) เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อและขายผ่อนชำระและลูกหนี้สินเชื่อแก่ผู้บริโภครวมโดยมีสินทรัพย์ค้ำประกันเท่ากับ 6,188.50 ล้านบาท เป็นจำนวน 170.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.76 จากการขยายสินเชื่อในอัตราที่ลดลงของบริษัทแม่ในประเทศโดยเน้นการคัดกรองคุณภาพลูกหนี้ และจากการขยายสินเชื่อเข้าซื้อของบริษัทย่อยในต่างประเทศ และเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับเป็นจำนวน 3,103.88 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 19.23 ของสินทรัพย์รวม) เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ซึ่งเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับเท่ากับ 2,757.52 ล้านบาท เป็นจำนวน 346.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.56 เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยในต่างประเทศตามแผนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 8,161.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีหนี้สินรวมเท่ากับ 3,183.66 ล้านบาท เป็นจำนวน 4,977.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 156.36 ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หนี้กู้แปลงสภาพและหนี้กู้ เพื่อรองรับและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ

ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 7,977.34 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 762.74 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้น 5,190.13 ล้านบาท และกำไรสะสม 1,778.00 ล้านบาท โดยรวมแล้วส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 395.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.22 การเปลี่ยนแปลงสำคัญในส่วนของผู้ถือหุ้นระหว่างปี 2559 มีดังนี้ การจดทะเบียนเพิ่มทุนจำนวน 981.05 ล้านบาทจากการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยทำให้ทุนที่ออกชำระแล้วเพิ่มขึ้น 49.05 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 935.50 ล้านบาท กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 507.74 ล้านบาท จากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 519.32 ล้านบาท หักออกด้วยเงินปันผลจ่าย 231.24 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 สิ้นปี 2558 และ 2557 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 1.02 เท่า 0.42 เท่า และ 1.86 เท่า ตามลำดับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เกิดจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 4,495.15 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 1,448.94 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่ลดลงในปี 2558 จากการเพิ่มขึ้นของแหล่งเงินทุนภายในส่วนของผู้ถือหุ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิและการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ

#### **5. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ**

-ไม่มี-

**6. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 6 ธันวาคม 2559**

ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2559 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุดของบริษัทนายแพทย์ พิชเชอร์ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทและเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีการบริหารงานในบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเป็นพิเศษ (Special Purpose Vehicle) คือ Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งถือหุ้นของบริษัทจำนวน 36,504,600 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.39 (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. เป็นคัสโตเดียน) ซึ่งถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (โปรดดูสัดส่วนการถือหุ้นของ Creation Investments ASEAN LLC ณ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุดของบริษัท ตามเอกสารเพิ่มเติมของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2559) ในปัจจุบันนายแพทย์ พิชเชอร์ยังเป็นผู้ก่อตั้งและเป็นหุ้นส่วนบริหารใน Creation SL ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น CCF และเป็นผู้จองซื้อหุ้นที่แปลงสภาพจากบริษัท และยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารใน CCF ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ขายหุ้น BGMM ด้วย ทั้งนี้ Creation SL ถือหุ้นเป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญใน CCF โดยคิดเป็นร้อยละ 28.66 ดังนั้น นายแพทย์ พิชเชอร์ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทและ ถือหุ้นของบริษัทผ่านทาง Creation Investments ASEAN LLC ซึ่งถือหุ้นของบริษัทจำนวน 36,504,600 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.39 (โดยมี Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. เป็นคัสโตเดียน) จึงเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย จึงไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 6 ธันวาคม 2559

**7. การประเมินราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ**

-ไม่มี-

**8. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

รายละเอียดตามเอกสารแนบ 8

**9. แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น**

รายละเอียดตามเอกสารแนบ 9

## ข้อบังคับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

## ข้อ 6. หุ้นของบริษัท

หุ้นของบริษัทเป็นหุ้นสามัญ ชนิดระบุชื่อผู้ถือหุ้น แต่ละหุ้นต้องมีมูลค่าเท่ากัน และต้องเป็นหุ้นที่ลงเงินเต็มมูลค่าหุ้น อนึ่ง ในการใช้เงินค่าหุ้นผู้ถือหุ้นจะหักหนี้กับบริษัทหาได้ไม่

หุ้นของบริษัทจะถือโดยบุคคลผู้ที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ในขณะที่ใดขณะหนึ่งเกินกว่าร้อยละสี่สิบเก้า(49) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดไม่ได้

บุคคลผู้ที่ไม่ใช่สัญชาติไทยให้หมายความรวมถึง

(1) นิติบุคคลซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนจดทะเบียนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้น ถือโดยคนต่างด้าว หรือนิติบุคคลซึ่งมีคนต่างด้าวลงหุ้นมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น

(2) นิติบุคคล ซึ่งมีคนต่างด้าวเป็นหุ้นส่วน ผู้ถือหุ้นหรือเป็นสมาชิกตั้งแต่กึ่งหนึ่งของ จำนวนทั้งหมด

(3) ห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือห้างหุ้นส่วนสามัญที่จดทะเบียนซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการ หรือผู้จัดการเป็นคนต่างด้าว

บริษัทอาจออกหุ้นบริมสิทธิ์ หุ้นกู้ หุ้นบริมสิทธิ์ ซึ่งสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทกำหนด หุ้นกู้แปลงเป็นหุ้นสามัญและหลักทรัพย์อื่นใดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทอาจเสนอขายหุ้นสูงกว่ามูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้ก็ได้ และบริษัทจะต้องจัดสรรเงินที่ได้เกินกว่ามูลค่าหุ้นทั้งหมดเข้าเป็นเงินทุนสำรอง โดยให้ตั้งเงินทุนสำรองส่วนล้ำมูลค่าหุ้นนี้ แยกต่างหากจากทุนสำรองของบริษัทตามข้อ 40. วรรคแรก

## ข้อ 7 การเพิ่มทุนและลดทุน

บริษัทจะเพิ่มทุน หรือลดทุนของบริษัทได้ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติ

หุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจะเสนอขายทั้งหมดหรือบางส่วนก็ได้ และจะเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนจำนวนที่ผู้ถือหุ้นแต่ละคนมีอยู่แล้วก่อน หรือจะเสนอขายต่อประชาชน หรือบุคคลอื่นไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วนก็ได้ ทั้งนี้ตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

## ข้อ 13. การโอนหุ้น

หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่

(1) การโอนหุ้นนั้นทำให้บริษัทเสียสิทธิและผลประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับตามกฎหมายที่ดิน

(2) การโอนหุ้นนั้นเป็นเหตุให้อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลผู้ที่ไม่ใช่สัญชาติไทยขัดหรือแย้งกับ ข้อ 6. วรรคสองแห่งข้อบังคับนี้

## ข้อ 27. อำนาจกรรมการ

คณะกรรมการมีอำนาจและหน้าที่จัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการอาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติการอย่างใดอย่างหนึ่งแทน

คณะกรรมการก็ได้ กรรมการผู้ได้รับมอบหมาย มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนในการปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายนั้น

ให้กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทจึงจะผูกพันบริษัท โดยให้

คณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจกำหนดรายชื่อกกรรมการ ซึ่งมีอำนาจนามผูกพันบริษัทพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัทได้

## ข้อ 31 การประชุมวิสามัญ

การประชุมคราวอื่นบรรดามี นอกจากการประชุมสามัญที่ระบุไว้ในข้อ 30 ของข้อบังคับนี้ เรียกว่า การประชุมวิสามัญ

คณะกรรมการอาจเรียกประชุมวิสามัญในวัน เวลา และสถานที่ที่คณะกรรมการกำหนดได้ สุดแต่จะเห็นสมควร แต่อย่างไรก็ดี ต้องมีหนังสือบอกกล่าวโดยชอบถึงการที่จะประชุมนั้น ดังที่กำหนดไว้ใน ข้อ 32 แห่งข้อบังคับนี้

ผู้ถือหุ้นซึ่งมีป็นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้า (1/5) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดหรือผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน (25) ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบ(1/10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดอาจเข้าชื่อกันทำหนังสือร้องขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น เป็นการประชุมวิสามัญได้ แต่ในหนังสือร้องขอนั้นจะต้องระบุว่าประสงค์ให้เรียกประชุมเพื่อการใด เมื่อมีคำร้องขอเช่นนั้น คณะกรรมการ

จะต้องกำหนดวัน เวลาและสถานที่ที่จะเปิดประชุม โดยวันนัดประชุมที่กำหนดจะต้องไม่ช้ากว่าหนึ่งเดือน(1) นับจากวันได้รับหนังสือ

#### ข้อ 32 ค่าบอกกล่าวนัดประชุม

ให้ส่งค่าบอกกล่าวนัดประชุมผู้ถือหุ้นไปยังผู้ถือหุ้นทุกคน ตามตำบลสถานที่อยู่ที่แจ้งไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นและนายทะเบียน ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าเจ็ดวัน(7) ในกรณีผู้ถือหุ้นพำนักอยู่ในประเทศไทย ให้ส่งค่าบอกกล่าวเช่นว่านั้นให้แก่ผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้น โดยตรงหรือโดยไปรษณีย์ลงทะเบียน และในกรณีผู้ถือหุ้นที่พำนักอยู่นอกประเทศไทย ค่าบอกกล่าวเช่นว่านั้นให้ส่งทางโทรพิมพ์ โทรเลข โทรสารหรือทางโทรคมนาคมสมัยใหม่ และยืนยันด้วยจดหมายส่งไปรษณีย์อากาศลงทะเบียนในวันเดียวกัน

คณะกรรมการจะต้องลงพิมพ์โฆษณาค่าบอกกล่าวนัดประชุม ในหนังสือพิมพ์แห่งท้องถิ่นฉบับหนึ่ง ติดต่อกันสามวัน(3)ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสามวัน(3)

อนึ่ง คณะกรรมการเป็นผู้กำหนดสถานที่ ในการประชุมผู้ถือหุ้นได้เป็นคราว ๆ ไป

ค่าบอกกล่าวนัดประชุมทุกฉบับ จะต้องระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวด้วย

#### ข้อ 33 องค์ประชุม

องค์ประชุมสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นทุกคราว จะต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น(ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน (25) หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องถือหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม(1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม หากเมื่อครบกำหนดหนึ่งชั่วโมงนับจากเวลาที่นัดประชุม มีจำนวนผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่ครบถ้วนที่จะเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่เป็นการประชุมที่ผู้ถือหุ้นขอเรียกประชุมให้ยกเลิกการประชุมนั้น ในกรณีที่การประชุมนั้นมีขึ้นเป็นการประชุมที่ผู้ถือหุ้นขอเรียกประชุม ให้เลื่อนการประชุมออกไป และให้นัดประชุมใหม่ ภายในสามสิบวัน(30) นับแต่วันที่นัดประชุมครั้งแรก โดยต้องส่งหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมก่อนวันประชุมเจ็ดวัน(7) และในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

#### ข้อ 34 การดำเนินการประชุม

ประธานกรรมการเป็นประธานของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ที่ประชุม หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท ในการนี้ต้องดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวันแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนแปลงลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

เมื่อที่ประชุมพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระที่กำหนดเรียบร้อยแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม(1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่น ปรึกษากิจการอื่นอันมิได้ระบุไว้ในระเบียบวาระการประชุมคราวเดิมนั้นก็ได้

#### ข้อ 35 การออกเสียง

ในการประชุมคราวใด ๆ ผู้ถือหุ้นทุกคนที่มาเข้าประชุมเอง หรือมีผู้แทนรับมอบฉันทะมาเข้าประชุมมีสิทธิออกเสียงเสียงหนึ่งต่อหุ้นหนึ่งซึ่งตนถือไม่ว่าการออกเสียงนั้นจะได้กำหนดให้ทำโดยวิธีใด

มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

(ข) การซื้อหรือโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

(ค) การทำแก้ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้ชื่อกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

#### ข้อ 36 การมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งอาจเข้าประชุมได้ทั้งโดยตนเอง หรือโดยมอบฉันทะ หนังสือมอบฉันทะให้เป็นไปตามแบบที่นายทะเบียนกำหนด หนังสือมอบฉันทะจะต้องส่งให้ประธานกรรมการ หรือผู้ที่ประธานกรรมการกำหนด ณ สถานที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

**เอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม****1. ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา**

- 1.1 กรณีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง ให้แสดงเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายของผู้ถือหุ้น และยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรประจำตัวข้าราชการ หรือ หนังสือเดินทาง
- 1.2 กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม
  - (ก) หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข ตามเอกสารแนบ 5 ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุม ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้อง ครบถ้วน และได้ลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ
  - (ข) สำเนาภาพถ่ายเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดตาม 1.1 ข้างต้น และผู้มอบฉันทะได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
  - (ค) แสดงเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะ โดยมีรายละเอียดตาม 1.1 ข้างต้น

**2. ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล**

- 2.1 กรณีผู้แทนของผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง
  - (ก) เอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้แทนโดยมีรายละเอียดตามข้อ 1.1 ข้างต้น
  - (ข) สำเนาภาพถ่ายหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นอายุไม่เกิน 6 เดือน ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนซึ่งเป็นผู้เข้าประชุม มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
- 2.2 กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม
  - (ก) หนังสือมอบฉันทะตามแบบ ข ตามเอกสารแนบ 9 ที่แนบมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุม ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้อง ครบถ้วน และให้ผู้มีอำนาจของนิติบุคคลลงลายมือชื่อพร้อมประทับตราบริษัท(ถ้ามี)และลงลายมือชื่อผู้รับมอบฉันทะ
  - (ข) สำเนาภาพถ่ายหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นอายุไม่เกิน 6 เดือน ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคลและมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคลซึ่งลงนามในหนังสือมอบฉันทะมีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น
  - (ค) เอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะโดยมีรายละเอียดตามข้อ 1.1 ข้างต้น

**3. ผู้ถือหุ้นซึ่งมิได้มีสัญชาติไทย หรือเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ**

ให้นำความในข้อ 1. และ 2. มาใช้บังคับโดยอนุโลมกับผู้ถือหุ้นหรือผู้เข้าประชุมซึ่งมิได้มีสัญชาติไทย หรือซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ภายใต้บังคับ ดังต่อไปนี้

- (ก) หนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลนั้น อาจจะเป็นเอกสารที่ออกโดยส่วนราชการของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ หรือโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้นก็ได้ ทั้งนี้ จะต้องมียรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อนิติบุคคล ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล และเงื่อนไขหรือข้อจำกัด อำนาจในการลงลายมือชื่อ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
- (ข) เอกสารที่มิได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมด้วย และให้ผู้แทนนิติบุคคลนั้น รับรองความถูกต้องของคำแปล

**4. กรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น**

- (ก) ให้ใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ค ซึ่งมีอยู่บนเว็บไซต์ของบริษัท [www.grouplease.co.th](http://www.grouplease.co.th) และแนบเอกสารเช่นเดียวกับกรณีผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล
- (ข) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้น ให้คัสโตเดียนเป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
- (ค) หนังสือยืนยันว่า ผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน

