

รายละเอียดการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำของ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2557 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 120,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาไม่ต่ำกว่าราคาที่เป็นราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 13.50 บาท นั้น บริษัทฯ ขอแจ้งรายละเอียดการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้

1. ข้อมูลเบื้องต้นของบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่บริษัทฯ จะพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ให้นั้น จะเป็นบุคคลในวงจำกัด ตามคำนิยามที่กำหนดในข้อ 24 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวจะไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของบริษัทฯ หรือเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงสิทธิในการออกเสียงของบุคคลดังกล่าวจะเท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามข้อบังคับของบริษัทฯ และจะไม่มีบุคคลที่บริษัทฯ จะพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้รายใดเข้าข่ายต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณารายชื่อและคุณสมบัติของนักลงทุนที่จะสามารถเอื้อประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ ในการขยายการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ ได้ โดยบริษัทฯ จะแจ้งรายชื่อพร้อมรายละเอียดข้อมูลของนักลงทุนดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทราบต่อไป

2. ราคาเสนอขายหุ้น

บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ให้แก่ บุคคลในวงจำกัด โดยมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ และ/หรือบุคคลอื่นที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะคำนวณราคาเสนอขายโดยวิธีการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (“Book-Building”) โดยช่วงราคาที่จะถูกกำหนดโดยวิธี Book-Building นั้น จะกำหนดจากความต้องการของนักลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ และ/หรือ รวมถึงพิจารณาจากราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลาที่เสนอขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ติดต่อกันก่อนวันที่ทำการจองซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งจะไม่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 13.50 บาท

อย่างไรก็ดี ราคาดังกล่าวอาจจะต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายระดอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือระหว่างวันที่ 31 กรกฎาคม 2557 ถึง 8 สิงหาคม 2557 ซึ่งจะเท่ากับ 15.70 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ใน www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์ฯ)

3. ระยะเวลาเสนอขาย

ภายใน 1 ปี หลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 ในวันที่ 24 กันยายน 2557 มีมติอนุมัติวาระเพิ่มทุน

4. เหตุผลที่บริษัทฯ จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจำนวนไม่น้อยกว่า 1,620.00 ล้านบาท (ภายใต้สมมติฐานราคาเสนอขายขั้นต่ำที่ 13.50 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเมื่อบรวมกับเงินเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมอีกจำนวน 859.03 ล้านบาท (ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเต็มจำนวน) บริษัทฯ จะได้รับเงินเพิ่มทุนจำนวนไม่น้อยกว่า 2,479.03 ล้านบาท โดย บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินเพิ่มทุนที่ได้รับไปใช้ในการลงทุนตามแผนกลยุทธ์การลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น รวมถึงจะนำส่วนหนึ่งไปชำระคืนหนี้กับสถาบันการเงิน เพื่อดำรงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

5. หลักเกณฑ์และวิธีการในการพิจารณาจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

บริษัทฯ จะกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวนไม่เกิน 120,000,000 หุ้น และอาจรวมถึงหุ้นที่เหลือจากการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (Rights Offering) ในราคาไม่ต่ำกว่า 13.50 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทฯ ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวอาจต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากบริษัทฯ จะคำนวณราคาเสนอขายโดยวิธีการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book-Building) โดยช่วงราคาที่จะถูกกำหนดโดยวิธี Book-Building นั้น จะกำหนดจากความต้องการของนักลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ และ/หรือ รวมถึงพิจารณาจากราคาถัวเฉลี่ยของหุ้นบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลาที่เสนอขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ติดต่อกัน ก่อนวันที่ทำการจองซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ และ/หรือบุคคลอื่นที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทที่มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2557 พิจารณามอบหมาย เช่น (1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราวๆ ระยะเวลาการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลงและลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสาร

และหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

เพื่อการลงทุนตามแผนกลยุทธ์การลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และชำระหนี้สถาบันการเงินเพื่อดำรงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับฐานะการเงินของบริษัทฯ พร้อมขยายฐานนักลงทุนของบริษัทฯ และเสริมสภาพคล่องของหุ้นบริษัทฯ ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนคำนึงถึงความแน่นอนในการที่จะได้รับเงินเพิ่มทุนรวมถึงระยะเวลาและขั้นตอนในการดำเนินการ

7. สัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลในวงจำกัดภายหลังการเพิ่มทุน

ภายหลังการเพิ่มทุนครั้งนี้ซึ่งรวมถึงการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 63,631,793 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเต็มจำนวน) และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 120,000,000 หุ้น ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บุคคลในวงจำกัดจะถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.63 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน

8. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ราคาเสนอขายบุคคลในวงจำกัดที่เท่ากับ 13.50 บาทต่อหุ้น จะเกิดผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นดังนี้

ราคาหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและบุคคลในวงจำกัด

(Theoretical Ex-Rights and Private placement Price: TERPP)

$$= \frac{(\text{หุ้นเดิม} \times \text{ราคาตลาด}) + (\text{หุ้น RO} \times \text{ราคาเสนอขาย RO}) + (\text{หุ้น PP} \times \text{ราคาเสนอขาย PP} \text{ ขึ้นต่ำ})}{\text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน}}$$

โดยที่

หุ้นเดิม	=	หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2557
ราคาตลาด	=	15.70 บาทต่อหุ้น (ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ 13 สิงหาคม 2557 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน)
หุ้น RO	=	หุ้นสามัญที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering)
ราคาเสนอขาย RO	=	ราคาเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering)
หุ้น PP	=	หุ้นสามัญที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

$$\begin{aligned}
 \text{ราคาเสนอขาย PP ขั้นต่ำ} &= \text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญขั้นต่ำที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด} \\
 \text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว} &= \text{หุ้นเดิม} + \text{หุ้น RO} + \text{หุ้น PP} \\
 \text{ทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน} &= \frac{(636,317,936 \times 15.70) + (63,631,793 \times 13.50) + (120,000,000 \times 13.50)}{(636,317,936 + 63,631,793 + 120,000,000)} \\
 \text{TERPP} &= 15.21 \text{ บาทต่อหุ้น} \\
 \text{ผลกระทบต่อราคาตลาด} &= \frac{\text{ราคาตลาด} - \text{TERPP}}{\text{ราคาตลาด}} \\
 &= \frac{(15.70 - 15.21)}{15.70} \\
 &= 3.14\%
 \end{aligned}$$

ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

$$= \frac{\text{หุ้น PP}}{\text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน}}$$

โดยที่

$$\begin{aligned}
 \text{หุ้น PP} &= \text{หุ้นสามัญที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)} \\
 \text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว} &= \text{หุ้นเดิม} + \text{หุ้น RO} + \text{หุ้น PP} \\
 \text{ทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน} &= \frac{120,000,000}{819,949,729} \\
 &= 14.63\%
 \end{aligned}$$

ในกรณีที่ไม่มีผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมสูงสุดคือ

$$\begin{aligned}
 \text{หุ้น PP} &= \text{หุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่เสนอขายในครั้งนี้ (RO + PP)} \\
 \text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว} &= \text{หุ้นเดิม} + \text{หุ้น RO} + \text{หุ้น PP} \\
 \text{ทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน} &= \frac{183,631,793}{819,949,729} \\
 &= 22.40\%
 \end{aligned}$$

ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้นเดิม (Earnings per Share Dilution: EPS Dilution)

$$\text{EPS Dilution} = (\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}) / \text{EPS ก่อนเสนอขาย}$$

โดยที่

$$\begin{aligned}
 \text{EPS ก่อนเสนอขาย} &= \text{กำไรสุทธิ/หุ้นเดิม ซึ่งเท่ากับ } -2,546,131,889 / 636,317,936 \\
 &\text{หรือ } -4.00 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{EPS หลังเสนอขาย} &= \text{กำไรสุทธิ} / (\text{หุ้นเดิม} + \text{หุ้น RO} + \text{หุ้น PP}) \text{ ซึ่งเท่ากับ} \\
 &= -2,546,131,889 / (636,317,936 + 63,631,793 + 120,000,000) \\
 &= \text{หรือ -3.11 บาทต่อหุ้น} \\
 \text{กำไรสุทธิ} &= \text{กำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน (งวด 1 ก.ค. 2556 ถึง 30 มิ.ย. 2557) ซึ่งเท่ากับ} \\
 &= -2,546.13 ล้านบาท
 \end{aligned}$$

ดังนั้น

$$\begin{aligned}
 \text{EPS Dilution} &= (-4.00 - (-3.11)) / -4.00 \\
 &= 22.4\%
 \end{aligned}$$

9. ผลกระทบต่อโครงสร้างการบริหารจัดการ

บุคคลในวงจำกัดที่บริษัทฯ จะพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ จะไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานของบริษัทฯ หรือเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงสิทธิในการออกเสียงของบุคคลดังกล่าวจะเท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามข้อบังคับของบริษัทฯ และจะไม่มีบุคคลที่บริษัทฯ จะพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้รายใดเข้าข่ายต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer)