

**รายละเอียดเบื้องต้นของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ  
บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 4  
จัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (EFORL-W4)**

**1. รายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ**

ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	: บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)
ประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	: ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 4 (“EFORL-W4”)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ชนิดระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขาย	: ไม่เกิน 1,532,306,825 หน่วย (หนึ่งพันห้าร้อยสามสิบล้านสามแสนหกพันแปดร้อยยี่สิบห้าหน่วย)
จำนวนหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิฯ : ใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ไม่เกิน 1,532,306,825 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.075 บาท)
วิธีการเสนอขาย	: จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 3 หุ้น ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ในกรณีที่มีเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิเหลือจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ให้ตัดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: หน่วยละ 0.00 บาท (ศูนย์บาท)
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: วันที่ 2 มิถุนายน 2560
วันที่หมดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: วันที่ 1 มิถุนายน 2563
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
อัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ (เว้นแต่จะมีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ราคาการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	: หุ้นละ 0.50 บาท (ห้าสิบบatangค์) (เว้นแต่จะมีการปรับราคาการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)  ทั้งนี้ หากมีการปรับราคาการใช้สิทธิ ราคาการใช้สิทธิจะต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ ณ ขณะนั้นๆ

- ระยะเวลาการใช้สิทธิ : ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ โดยกำหนดวันที่สามารถใช้สิทธิครั้งแรก คือ วันที่ 22 ธันวาคม 2560 (“วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรก”) และกำหนดวันที่สามารถใช้สิทธิครั้งต่อไปเป็นทุกวันที่ 22 มิถุนายน และ 22 ธันวาคม ของทุกปี และ วันสุดท้ายของการใช้สิทธิ คือ วันที่ 1 มิถุนายน 2563 (“วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”)
- ระยะเวลาแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ : ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จะต้องแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ภายในระยะเวลา 5 วันทำการก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง (“ระยะเวลาแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ”) เว้นแต่การแสดงความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งสุดท้าย กำหนดให้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิในช่วงระยะเวลา 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย (“ระยะเวลาแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”)
- การไม่สามารถยกเลิกการแจ้งสิทธิความจำนงในการใช้สิทธิ : เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แจ้งความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิดังกล่าวได้อีกต่อไป
- ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ : บริษัทฯ จะนำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้นำไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ : บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายครั้งนี้นำไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ : การปรับสิทธิมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับผลประโยชน์ตอบแทนให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ราคาการใช้สิทธิจะถูกปรับในกรณีที่มีเหตุการณ์ต่าง ๆ ตามที่กำหนด และอัตราการใช้สิทธิจะถูกปรับให้สอดคล้องกับการปรับราคาการใช้สิทธิ ทั้งนี้ โดยมีหลักการพื้นฐานที่จะรักษามูลค่าแห่งสิทธิตลอดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้ด้อยค่าลง ทั้งนี้ เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม บริษัทฯ จะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง

ดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหรือการแบ่งแยกหุ้นสามัญที่ได้ออกแล้วของบริษัท
- (ข) เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือบุคคลใดๆ โดยราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญบริษัท”
- (ค) เมื่อบริษัทเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือบุคคลใดๆ โดยที่หลักทรัพย์นั้นให้สิทธิที่จะแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญหรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ โดยราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญบริษัท”
- (ง) เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินเกินกว่าอัตราร้อยละ 80 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของบริษัท สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใดๆ ตลอดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้งนั้น
- (ฉ) ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใด ๆ อันทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิหรือใบแทนใบสำคัญแสดงสิทธิเสียสิทธิและผลประโยชน์ใดๆ อันพึงได้ โดยที่เหตุการณ์ใดๆ นั้นไม่ได้กำหนดอยู่ในข้อ (ก) ถึง (จ)

เงื่อนไขอื่นๆ

- : มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนั้น อำนาจดังกล่าวรวมถึงกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดและเงื่อนไขที่จำเป็นและ/หรือเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขาย และ/หรือ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ได้ทุกประการ ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยรายละเอียดดังกล่าวรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง หลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ การกำหนดระยะเวลาจองซื้อและการชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุน เป็นต้น และให้มีอำนาจดำเนินการต่างๆ

อันจำเป็นและสมควรอันเกี่ยวเนื่องกับการออกเสนอขายและการจัดสรร เพื่อให้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิสำเร็จจุลวง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการให้ข้อมูล ติดต่อกัน จัดทำ ลงนาม ส่งมอบ ยื่น เอกสารต่างๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขาย ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กระทรวงพาณิชย์ และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทและใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจช่วง เป็นต้น

## 2. ผลกระทบจากใบสำคัญแสดงสิทธิ

เนื่องจากบริษัทฯ มีมติให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนควบคู่กับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในคราวเดียวกัน ดังนี้

- (ก) ให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ในอัตราส่วนการจองซื้อ 3 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.14 บาท
- (ข) ให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 4 (EFORL-W4) โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน และได้รับการจัดสรรหุ้น ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 0.50 บาท

การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วน (Right Offering) ดังนั้น จะไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามหากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบทั้งจำนวนโดยที่ไม่มีผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิ (ผู้ถือหุ้นเดิมมีการโอนสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิให้บุคคลอื่นทั้งจำนวน) จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมดังนี้ (กำหนดให้ผู้ถือหุ้นเดิมทุกคนใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนตามจำนวนหุ้นเพิ่มทุน (Right Offering) ทั้งหมด 4,596,920,476 หุ้น และผู้ถือหุ้นเดิมได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิตามสัดส่วนเดิมทั้งหมด 1,532,306,825 หน่วย)

### 2.1 ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

เนื่องจากการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 4 (“EFORL-W4”) เป็นการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วน (Right Offering) ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในส่วนของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) อย่างไรก็ตามจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ในวันที่ 7 เมษายน 2560 บริษัทฯ มีการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่ 3 ส่วนคือ (1) หุ้นเพิ่มทุนที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 3 (“EFORL-W3”) จำนวนไม่เกิน 1,379,076,143 หุ้น (2) หุ้นเพิ่มทุนจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วน (Right Offering) จำนวน 4,596,920,476 หุ้น และ (3) หุ้นเพิ่มทุนที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 4 (“EFORL-W4”) จำนวนไม่เกิน

1,532,306,825 หุ้น) ทั้งนี้หากผู้ถือหุ้นมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน (RO) และใบสำคัญแสดงสิทธิ (EFOR-W3, EFORL-W4) ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบในส่วนของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) อย่างไรก็ตามถ้าผู้ถือหุ้นเดิมไม่รับสิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ EFORL-W4 ทั้งจำนวน จะเกิดผลกระทบดังนี้

การคำนวณด้านการลดลงของสัดส่วนการถือ =  $[Qw4/(Qo+Qr+Qw3+Qw4)]$  โดยที่

$Qo$  = จำนวนหุ้นที่มีอยู่เดิม เท่ากับ 13,790,761,430 หุ้น

$Qr$  = จำนวนหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) เท่ากับ 4,596,920,476 หุ้น

$Qw3$  = จำนวนหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายในครั้งนี EFORL-W3 เท่ากับ 1,379,076,143 หน่วย

$Qw4$  = จำนวนหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายในครั้งนี EFORL-W4 เท่ากับ 1,532,306,825 หน่วย

ดังนั้น  $[Qw4/(Qo+Qr+Qw3+Qw4)]$

$$= \frac{1,532,306,825}{13,790,761,430 + 4,596,920,476 + 1,379,076,143 + 1,532,306,825}$$

$$= 7.19\%$$

ดังนั้น ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับผลกระทบจาก Control Dilution ระหว่าง ร้อยละ 0 – 7.19 (ขึ้นอยู่กับสัดส่วนการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ)

## 2.2 ด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

สูตรการคำนวณการลดลงของราคา =  $(Pn-Po)/Po$  โดยที่

$Po$  = ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 คือตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2560 – วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.26 บาทต่อหุ้น

$Qo$  = จำนวนหุ้นที่มีอยู่เดิม เท่ากับ 13,790,761,430 หุ้น

$Pw3$  = ราคาขายของ EFORL-W3 ที่ออกและจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเท่ากับหน่วยละ 0.00 บาท

$Qw3$  = จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ EFORL-W3 ที่ออกในครั้งนี 1,379,076,143 หน่วย

$Ew3$  = ราคาใช้สิทธิของ EFORL-W3 เท่ากับหุ้นละ 0.60 บาท

$Pw4$  = ราคาขายของ EFORL-W4 ที่ออกและจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเท่ากับหน่วยละ 0.00 บาท

$$\begin{aligned}
 Qw4 &= \text{จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ EFORL-W4 ที่ออกในครั้งนี้ } 1,532,306,825 \text{ หน่วย} \\
 Ew4 &= \text{ราคาใช้สิทธิของ EFORL-W4 เท่ากับหุ้นละ } 0.50 \text{ บาท} \\
 Pr &= \text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) หุ้นละ } 0.14 \text{ บาท} \\
 Qr &= \text{จำนวนหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) } \\
 &\quad \text{เท่ากับ } 4,596,920,476 \text{ หุ้น} \\
 PE &= (PoQo+[Pw3Qw3+Ew3Qw3]+[Pw4Qw4+Ew4Qw4]+PrQr)/(Qo+Qw3+Qw4+Qr)
 \end{aligned}$$

$$\frac{0.26 \times 13,790,761,430 + [0 \times 1,532,306,825 + 0.5 \times 1,532,306,825] + [0 \times 1,379,076,143 + 0.6 \times 1,379,076,143] + 0.14 \times 4,596,920,476}{13,790,761,430 + 1,379,076,143 + 1,523,306,825 + 4,596,920,476}$$

$$= 0.27$$

$$\text{การเพิ่มขึ้นของราคา} = (PE - Po) / Po$$

$$= (0.27 - 0.26) / 0.26$$

$$= \text{เพิ่มขึ้นร้อยละ } 5.66$$

ทั้งนี้ การลดลงของราคา (Price Dilution) เกิดขึ้นเมื่อมีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) โดยไม่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิเนื่องจากราคาใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิสูงกว่าราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน

### 2.3 ด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution)

เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ จึงไม่สามารถคำนวณการลดลงของส่วนแบ่งกำไรได้