

6. โครงการในอนาคต

ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ CGS นั้น ภายหลังจากที่หุ้นสามัญของ CGH เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ แล้ว CGH มีโครงการในอนาคตดังต่อไปนี้

1. การให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จ
2. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามโครงการ CGH-ESOP 1
3. การโอนสายงานลงทุน และรับโอนบุคลากรของสายงานลงทุนของ CGS ไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ และ
4. การซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่ CGS ถืออยู่ในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ CGS

โดยรายละเอียดของแต่ละโครงการมีดังนี้

1. **การให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จ**

เพื่อเป็นการจูงใจและเป็นการตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ทำการแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ในบริษัทโฮลดิ้งภายหลังดำเนินการปรับโครงสร้างกิจการเป็นผลสำเร็จในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งเศษที่หารไม่ลงตัวจะปัดทิ้ง โดยอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ CGH ได้ 1 หุ้น โดยรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH มีดังนี้

ประเภท	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ
ชนิด	:	ระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	:	ไม่เกิน 863,247,828 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	:	0 บาท (ศูนย์บาท)
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	3 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้รองรับ	:	863,247,828 หุ้นซึ่งคิดเป็นร้อยละ 33.33 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ กรณีที่มีผู้ถือหุ้นของ CGS ทุกรายมาเสนอขายหุ้นสามัญของ CGS ให้แก่บริษัทฯ (2,589,743,484 หุ้น)
วิธีการจัดสรร	:	จัดสรรให้แก่บุคคลที่นำหุ้นของ CGS มาแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ CGS โดยบริษัทฯ จะออกใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นจำนวน

	ทั้งสิ้นไม่เกิน 863,247,828 หน่วยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามรายชื่อผู้ถือหุ้นซึ่งปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่บริษัทฯ จัดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ โดยบริษัทฯ จะออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในอัตราส่วน 3 (สาม) หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 (หนึ่ง) หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งเศษที่หารไม่ลงตัวจะปัดทิ้ง
อัตราการใช้สิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาการใช้สิทธิ	: ราคาการใช้สิทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.80 บาท
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	: ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรจากบริษัทฯ เป็นครั้งแรกได้ในระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ในวันทำการสุดท้ายของเดือน [●] 2558 และใช้สิทธิครั้งต่อไปได้ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ของวันทำการสุดท้ายของทุกเดือนที่ 6 (หก) นับจากวันใช้สิทธิครั้งก่อนหน้า ตลอดอายุใบสำคัญแสดงสิทธินับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (โดยคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้กำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก) ยกเว้นวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ซึ่งจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (“วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”) ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดของบริษัทฯ ให้เลื่อนวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: บริษัทฯ จะยื่นคำขออนุญาตใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ	: บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิในครั้งนี้เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2557 ได้มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจในการลงนามในเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่จำเป็นและสมควร อันเนื่องเกี่ยวกับการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการให้

ข้อมูลและการยื่นเอกสารหลักฐานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำไปสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นสามัญที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH ได้ที่เอกสารแนบ 13 ข้อกำหนดสิทธิ

2. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1

บริษัทฯ จะออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ หลัง CGS ได้ยกเลิกโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 ตามแผนปรับโครงสร้างของ CGS ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ของ CGS ทั้งนี้ ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ของ CGH บริษัทฯ จะทำการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามโครงการ CGH-ESOP 1 ซึ่งมีรายละเอียดข้อกำหนด และเงื่อนไขของโครงการแตกต่างจากโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 ในบางเรื่อง เช่น การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิต่อหุ้น และการเปลี่ยนแปลงรายชื่อคณะกรรมการและพนักงานที่ได้รับการจัดสรร เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ เป็นต้น อย่างไรก็ตามไม่มีผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คนใดที่จะได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CGH ภายหลังการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ ทั้งนี้ร่างของรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CGH ภายหลังการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภท	: ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ
ชนิด	: ระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือไม่ได้
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	: 600,000,000 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: 0 บาท (ศูนย์บาท)
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 3 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิ	: 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 23.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายใต้สมมุติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างกิจการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของ CGS ทุกรายตอบรับคำแนะนำซื้อตามการปรับโครงสร้างในครั้งนี้)
วิธีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ	: จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ ซึ่งมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย ณ วันจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในแต่ละครั้ง ทั้งนี้ ภายใต้กฎเกณฑ์ที่กำหนดไว้ตามประกาศของ

สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ผ่านผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

(1) จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 200,000,000 หน่วย ให้แก่กรรมการของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย

(2) จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 368,427,000 หน่วย ให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย

(3) จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 31,573,000 หน่วย เพื่อรองรับสำหรับการจัดสรรให้แก่กรรมการ ที่ปรึกษา ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยในอนาคต

ทั้งนี้ มีมอบหมายให้คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาจัดสรร (โดยข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาตอบแทน) โดยต้องดำเนินการจัดสรรให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวและจำนวนที่จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของแต่ละรายต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ออกและเสนอขายในครั้งนั้น ในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ (ไม่ว่าจะเป็นการจัดสรรเมื่อใด) ภายในระยะเวลา 1 ปีตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ อายุใบสำคัญแสดงสิทธิจะเท่ากับอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังเหลืออยู่ตามโครงการ CGH-ESOP 1

อัตราการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

: ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีมีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ

ราคาการใช้สิทธิ

: ราคาการใช้สิทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.80 บาท

วันออกและวันเสนอขาย

: บริษัทฯ จะต้องเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยให้คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่อไป

ระยะเวลาการใช้สิทธิ

: ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรจากบริษัทฯ ต่อเมื่อครบระยะเวลา 6 (หก) เดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว โดยกำหนดการใช้สิทธิทุก 6 (หก) เดือน ระยะเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ของวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และเดือนกันยายน ตลอดอายุใบสำคัญแสดงสิทธินับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (โดยคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการ

บริหารจะเป็นผู้กำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก) ยกเว้นการแสดงความจำเป็นในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ให้แสดงความจำเป็นในการใช้สิทธิภายในเวลา 15 วันทำการก่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ซึ่งวันกำหนดใช้สิทธิวันใช้สิทธิวันสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปีนับแต่วันที่ยกใบสำคัญแสดงสิทธิ (“วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”) ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว

ทั้งนี้ คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารอาจกำหนดให้ระยะเวลาการใช้สิทธิภายใต้ใบสำคัญแสดงสิทธิสิ้นสุดก่อนครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิได้ ในกรณีที่มีเหตุการณ์บางประการเกิดขึ้น อาทิ การฟื้นสภาพการจ้าง เป็นต้น

- ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ : บริษัทฯ ไม่มีความประสงค์จะนำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้งนี้นำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่จะนำหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- ตลาดรองของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ : บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

หมายเหตุ : เนื่องจากโครงการ CGH-ESOP 1 มีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในบางเรื่อง เช่น ราคาการใช้สิทธิต่อหุ้น และรายชื่อคณะกรรมการและพนักงานที่ได้รับการจัดสรร ทำให้มีรายละเอียดแตกต่างจากโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ของ CGS ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CGH ภายหลังการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ

3. การโอนสายงานลงทุน และรับโอนบุคลากรของสายงานลงทุนของ CGS ไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ

ภายหลังดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเป็นผลสำเร็จ และหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว CGS จะโอนสายงานลงทุนให้แก่บริษัทฯ เพื่อป้องกันและจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจลงทุนด้วยเงินทุนของ CGS (Principal Business) เนื่องจากธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) เป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนเพื่อการให้บริการลูกค้าของ CGS ซึ่งมีหน่วยงานกำกับดูแลเป็นผู้กำหนดมาตรฐานเพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นว่า CGS จะสามารถทำหน้าที่การเป็นตัวกลางได้อย่างเหมาะสม ความเสี่ยงทางการเงินในการทำธุรกิจการเป็นตัวแทนมีค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจที่ลงทุนด้วยเงินทุนของ CGS เอง หาก CGS มีระบบการบริหารความเสี่ยงและการประเมินคุณภาพของลูกค้าอย่างรัดกุม โดยทรัพยากรหลักในการทำธุรกิจอยู่ที่บุคลากรที่ต้องมีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านตลอดจนการบริการที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ในขณะที่ธุรกิจลงทุน (Principal Business) เป็นการใช้เงินทุนของ CGS เองเพื่อลงทุน ซึ่งอาจมีความผันผวน

เรื่องผลตอบแทน อันอาจเป็นผลมาจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกของกิจการที่ CGS เข้าไปลงทุน จึงเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงกว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนมาก

การแยกธุรกิจลงทุนและธุรกิจการเป็นตัวแทนออกจากกัน เป็นการแบ่งแยกความเสี่ยงทางการเงินของสองธุรกิจออกจากกัน นอกจากนี้ การแบ่งแยกการรายงานฐานะการเงินที่แยกจากกันโดยชัดเจนจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของทั้งสองบริษัทและบุคคลภายนอกสามารถวิเคราะห์ ติดตาม วัดผลฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ สายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) จะยังคงอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ CGS ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งนี้ เนื่องจากมีลักษณะของธุรกรรมบางประการที่ต้องพึ่งพิงใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม แผนการปรับโครงสร้างได้ระบุว่าโครงสร้างนี้อาจมีการปรับเปลี่ยนในอนาคตตามความเหมาะสม ยกเว้นส่วนงานที่ต้องพึ่งพิงใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งจะยังคงอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ CGS ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งนี้

สำหรับการโอนสายงานลงทุนนั้น CGS จะไม่โอนหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของ CGS ที่ถืออยู่เดิมก่อนการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ไปที่บริษัทฯ โดย CGS จะทยอยจำหน่ายหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนออกไป หรือถือไว้ที่ CGS จนกว่าจะครบกำหนดอายุของหลักทรัพย์นั้นๆ ตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไข ขอบเขตและช่วงเวลาที่เหมาะสมในการรับโอนสายงานลงทุนและรับโอนบุคลากรที่ทำหน้าที่ในการดำเนินธุรกิจลงทุนไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ ต่อไป

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการลงทุนของสายงานลงทุนของบริษัทฯ ไว้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์การลงทุน

1. การจัดสรรเงินลงทุน

- 1.1. ลงทุนได้ไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ โดยจัดสรรวงเงินตามประเภทของการลงทุนทั้งในบัญชีเพื่อค้า (Trading portfolio) และบัญชีเพื่อการลงทุน (Investment portfolio) โดยมีสัดส่วนเงินลงทุนในบัญชีเพื่อค้าที่ร้อยละ 40 ถึงร้อยละ 60 และมีสัดส่วนเงินลงทุนในบัญชีเพื่อการลงทุนที่ร้อยละ 40 ถึงร้อยละ 60
- 1.2. เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการบริหารเงินลงทุน กำหนดให้การลงทุนสำหรับบัญชีเพื่อการลงทุนประเภทการลงทุนชั่วคราว (Short term investment portfolio) และการลงทุนระยะยาว (Long term investment portfolio) คณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้มีอำนาจจัดสรร วงเงินลงทุนในการลงทุนประเภทต่างๆ ตามความเหมาะสม ทั้งนี้อยู่ภายใต้วงเงินที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

2. บัญชีเงินลงทุนในหลักทรัพย์

แบ่งตามประเภทการลงทุน ดังนี้

- 2.1. บัญชีหลักทรัพย์เพื่อค้า (Trading portfolio) สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อจุดมุ่งหมายหลักในการหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาในช่วงระยะเวลาสั้นๆ
- 2.2. บัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment portfolio) สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น

- การลงทุนระยะยาว (Long term investment portfolio) มุ่งหวังผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลหรือผลการดำเนินงานในอนาคตของกิจการนั้น โดยคาดว่าจะทำการลงทุนในระยะเวลาเกินกว่า 1 ปีขึ้นไป
- การลงทุนชั่วคราว (Short term investment portfolio) มุ่งหวังผลตอบแทนในรูปของส่วนต่างราคาอันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ตามสภาวะของตลาดทุนเป็นหลัก โดยมีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อค้า และอาจขายเพื่อเสริมสภาพคล่องหรือเมื่ออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลง โดยคาดว่าจะทำการลงทุนในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี

- 2.3. บัญชีหลักทรัพย์ทั่วไป สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้ซื้อขายที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยหลักทรัพย์ในส่วนนี้ หมายถึง หลักทรัพย์ตามมาตรา 4 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และรวมถึงหลักทรัพย์ ตราสารอนุพันธ์ และการลงทุนอื่นใดที่คณะกรรมการลงทุนอนุญาตให้ลงทุนได้

3. การจำกัดผลขาดทุน

กำหนดให้มีการบริหารสภาพคล่องควบคู่กับการจำกัดผลขาดทุน โดยให้ขายหรือลดการลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ เมื่อราคาและ/หรือสภาพคล่องของหลักทรัพย์นั้นมีแนวโน้มลดลง โดยให้ฝ่ายบริหารการลงทุนดำเนินการเพื่อจำกัดผลขาดทุน และหากในกรณีที่มีได้ดำเนินการดังกล่าวจนเมื่อราคาหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 30 ของราคาทุนของหลักทรัพย์นั้นๆ (แล้วแต่กรณีขึ้นอยู่กับประเภทการลงทุน) ให้ทำการพิจารณาดำเนินการขายหลักทรัพย์ หากไม่มีการขายหลักทรัพย์นั้น ให้หาเหตุผลชี้แจงต่อคณะกรรมการการลงทุนเพื่อพิจารณาต่อไปโดยไม่ชักช้า

4. อื่นๆ

- 4.1. หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีหลักทรัพย์ทั่วไป ที่ได้เข้าทำการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์แล้วให้มีมติคณะกรรมการการลงทุนเพื่อโอนย้ายไปยังบัญชีหลักทรัพย์เพื่อค้า หรือบัญชีหลักทรัพย์เพื่อลงทุน โดยปฏิบัติตามขั้นตอนการโอนหลักทรัพย์ หรือตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- 4.2. หลักทรัพย์ที่ซื้อและคงเหลืออยู่ในบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนชั่วคราว เป็นระยะเวลานานเกินกว่า 1 ปี ให้คณะกรรมการการลงทุนพิจารณาความเหมาะสมในการโอนย้ายไปยังบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันโอน หรือตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- 4.3. ติดตามและดำเนินการตามสิทธิต่างๆ ที่เกิดจากหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีของบริษัทฯ
- 4.4. จัดให้มีการประชุมเพื่อพิจารณา ทบทวน และติดตามการลงทุนในหลักทรัพย์ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง พร้อมทั้งจัดทำรายงานการประชุม

4. การซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ CGS ใน MFC

CGH มีแผนในอนาคตในการซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่ CGS ถืออยู่ ใน MFC ซึ่งปัจจุบัน MFC มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดย CGS ถือหุ้นใน MFC จำนวน 29,903,500 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 24.92 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว จึงทำให้ MFC มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของ CGS โดย MFC ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 โดย MFC ดำเนินธุรกิจรวม 4 ประเภท คือ

1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภท “กิจการจัดการลงทุน”
2. เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
3. เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
4. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภท “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล”

ตามงบการเงินงวดหกเดือนของ CGS สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 CGS มีเงินลงทุนใน MFC ก่อนหักค่าเผื่อการด้อยค่าที่ราคาหุ้น 532.57 ล้านบาท โดยหากพิจารณาผลกระทบทางด้านภาษีในการเข้าซื้อเงินลงทุนดังกล่าว โดยให้ CGH ซื้อเงินลงทุนใน MFC ที่ราคาตลาด ณ วันที่เข้าทำการซื้อขาย โดยหากอ้างอิงราคาปิดของหุ้น MFC ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ที่ราคา 35.00 บาทต่อหุ้น CGS จะได้กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ในการจำหน่ายเงินลงทุนของ MFC ที่จำนวนประมาณ 514.06 ล้านบาท ซึ่ง CGS จะมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 102.81 ล้านบาท (คำนวณบนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20)

ทั้งนี้ การซื้อเงินลงทุนของ CGS ใน MFC ดังกล่าว เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างธุรกิจกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจนและง่ายต่อการบริหารจัดการในการควบคุมและกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยคณะกรรมการของ CGH จะเป็นผู้พิจารณากำหนดช่วงเวลาที่เหมาะสมในการเข้าซื้อเงินลงทุนของ CGS ใน MFC ดังกล่าวต่อไป

ผลกระทบต่อการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

เงินลงทุนใน MFC จำนวน 29,903,500 หุ้นดังกล่าว ได้ถูกนำไปจดจำนำเพื่อเป็นหลักประกันการกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ดังนั้นในการคำนวณอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NCR”) นั้น CGS จึงไม่ได้รวมมูลค่าเงินลงทุนใน MFC เข้าไป ดังนั้นการจำหน่ายเงินลงทุนใน MFC จึงไม่ส่งผลกระทบต่อการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตารางเวลาการดำเนินการ

- ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุมัติแบบ 69/247-1 : CGH ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ CGS โดยชำระราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ CGH ในอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนระหว่างหลักทรัพย์ของ CGH กับ CGS เท่ากับ 1 ต่อ 1 โดยจะรับซื้อหลักทรัพย์เป็นระยะเวลา 45 วันทำการ
- 3 วันทำการ นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ : 1) CGH จัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วที่เป็นผลจากการทำคำเสนอซื้อต่อกระทรวงพาณิชย์
2) ภายใน 1 วันทำการนับจากวันที่ในข้อ 1) CGH ทำการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ CGH เพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH
- 1 วันทำการ นับจากวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ CGH : จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGH ตามสัดส่วนโดยไม่คิดมูลค่า
- ภายใน 7 วันทำการ นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ : ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นของ CGH เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมกับทำการเพิกถอนหุ้นของ CGS จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ภายใน 30 วันทำการ นับจากวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นของ CGH เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CGS อนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของ CGS เพื่อให้สอดคล้องกับการเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทโฮลดิ้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ภายใน 15 วัน นับจากวันจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ : CGH ยื่นขออนุญาตให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGH เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ภายใน 7 วันทำการ นับจากวันยื่นขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ : ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGH เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ณ วันประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 ของ CGH : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CGH อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษา ตามโครงการ CGH-ESOP 1

รายละเอียดการคำนวณ Dilution Effect ที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินการตามโครงการในขนาดโครงการที่ 1 และโครงการที่ 3

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ดังต่อไปนี้ คำนวณบนสมมติฐานว่ามีผู้ถือหุ้นของ CGS ทุกรายมาเสนอขายหุ้นสามัญของ CGS ให้แก่ CGH ตามแผนการปรับโครงสร้าง และมีการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครบถ้วน โดยได้คำนวณผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ซึ่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 863,247,828 หน่วย ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ที่นำหุ้นสามัญของ CGS มาแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering : RO) และใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 600,000,000 หน่วย ที่จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1 บนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของ CGS ตอบรับข้อเสนอซื้อร้อยละ 75 ซึ่งรายละเอียดการคำนวณมีดังนี้

ก) ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

กรณีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ที่นำหุ้นสามัญของ CGS มาแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ (RO) (บนสมมติฐานที่ว่าผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิมิใช่ผู้ถือหุ้นเดิม)

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในส่วนนี้ทั้งหมดจำนวน 647,435,871 หน่วย จะมีผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ลดลงร้อยละ 25.00 โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^1}{\text{จำนวนหุ้น paid-up}^2 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^1} \\
 &= \frac{647,435,871}{1,942,307,613 + 647,435,871} \\
 &= \text{ร้อยละ 25.00}
 \end{aligned}$$

หมายเหตุ : 1. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มาแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ซึ่งจำนวนหุ้นรองรับดังกล่าวจะอยู่ที่ 647,435,871 หุ้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มาแลกหุ้นจำนวนร้อยละ 75

2. เท่ากับ 1,942,307,613 หุ้นภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 75 ทำการแลกหุ้นกับบริษัทฯ

กรณีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในส่วนนี้ทั้งหมดจำนวน 600,000,000 หน่วย จะมีผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ลดลงร้อยละ 23.60 โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^1}{\text{จำนวนหุ้น paid-up}^2 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^1} \\
 &= \frac{600,000,000}{1,942,307,613 + 600,000,000} \\
 &= \text{ร้อยละ 23.60}
 \end{aligned}$$

หมายเหตุ : 1. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย จำนวน 600,000,000 หุ้น

2. เท่ากับ 1,942,307,613 หุ้นภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 75 ทำการแลกหุ้นกับบริษัทฯ

กรณีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ที่นำหุ้นสามัญของ CGS มาแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ และจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในส่วนนี้ทั้งหมดจำนวน 1,247,435,871 หน่วย จะมีผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ลดลงร้อยละ 39.11 โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^1 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^2}{\text{จำนวนหุ้น paid-up}^3 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^1 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^2} \\
 &= \frac{600,000,000 + 647,435,871}{1,942,307,613 + 600,000,000 + 647,435,871} \\
 &= \text{ร้อยละ 39.11}
 \end{aligned}$$

หมายเหตุ : 1. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย จำนวน 600,000,000 หุ้น

2. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มาแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ซึ่งจำนวนหุ้นรองรับดังกล่าวจะอยู่ที่ 647,435,871 หุ้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มาแลกหุ้นร้อยละ 75

3. เท่ากับ 1,942,307,613 หุ้นภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 75 ทำการแลกหุ้นกับบริษัทฯ

ข) ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution Effect)

กรณีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ที่นำหุ้นสามัญของ CGS มาแลกกับหุ้นสามัญของบริษัท (RO) (บนสมมติฐานที่ว่าผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิมิใช่ผู้ถือหุ้นเดิม)

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในส่วนนี้จำนวน 647,435,871 หน่วย จะไม่ก่อให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาใช้สิทธิที่ 1.80 บาทสูงกว่าราคาตลาดที่ 1.29 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณจากราคาของหุ้นของ CGS ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการ (วันที่ 22 พฤษภาคม 2557) โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{(\text{ราคาตลาด} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}) \times 100}{\text{ราคาตลาด}}$$

โดย

$$\begin{aligned} \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} &= \frac{[(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้น paid-up}^1) + (\text{ราคาใช้สิทธิ RO}^2 \times \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^3)]}{(\text{จำนวนหุ้น paid-up}^1 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^3)} \\ &= \frac{(1.29 \times 1,942,307,613) + (1.80 \times 647,435,871)}{1,942,307,613 + 647,435,871} \\ &= 1.42 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ดังนั้น การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{(1.29 - 1.42)}{1.29} \\ &= \text{ติดลบร้อยละ 9.88} \end{aligned}$$

ดังนั้น การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย ในครั้งนี้จึงไม่ก่อให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

- หมายเหตุ :
- เท่ากับ 1,942,307,613 หุ้นภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 75 ทำการแลกหุ้นกับบริษัทฯ
 - ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มาแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญที่นำมาแลกต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งอยู่ที่ 1.80 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557
 - จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มาแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ซึ่งจำนวนหุ้นรองรับดังกล่าวจะอยู่ที่ 647,435,871 หุ้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มาแลกหุ้นจำนวนร้อยละ 75

กรณีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดจำนวน 600,000,000 หน่วย จะไม่ก่อให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาใช้สิทธิที่ 1.80 บาทสูงกว่าราคาตลาดที่ 1.29 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณจากราคาของหุ้นของ CGS ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการ (วันที่ 22 พฤษภาคม 2557) โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{(\text{ราคาตลาด} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}) \times 100}{\text{ราคาตลาด}}$$

โดย

$$\begin{aligned} \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} &= [(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้น paid-up}^1) + (\text{ราคาใช้สิทธิ ESOP}^2 \times \text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^3)] / (\text{จำนวนหุ้น paid-up}^1 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^3) \\ &= \frac{(1.29 \times 1,942,307,613) + (1.80 \times 600,000,000)}{1,942,307,613 + 600,000,000} \\ &= 1.41 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ดังนั้น การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{(1.29 - 1.41)}{1.29} \\ &= \text{คิดลบร้อยละ 9.33} \end{aligned}$$

ดังนั้น การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย ในครั้งนี้จึงไม่ก่อให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

- หมายเหตุ :
1. เท่ากับ 1,942,307,613 หุ้นภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 75 ทำการแลกหุ้นกับบริษัทฯ
 2. 1.80 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557
 3. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย จำนวน 600,000,000 หุ้น

กรณีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ที่นำหุ้นสามัญของ CGS มาแลกกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ และจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดจำนวน 1,247,435,871 หน่วย จะไม่ก่อให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาใช้สิทธิที่ 1.80 บาทสูงกว่าราคาตลาดที่ 1.29 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณจากราคาของหุ้นของ

CGS ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการ (วันที่ 22 พฤษภาคม 2557) โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{(\text{ราคาตลาด} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}) \times 100}{\text{ราคาตลาด}}$$

โดย

$$\begin{aligned} \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} &= [(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้น paid-up}^1) + (\text{ราคาใช้สิทธิ ESOP}^2 \times \text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^3) \\ &\quad + (\text{ราคาใช้สิทธิ RO}^4 \times \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^5)] / (\text{จำนวนหุ้น paid-up}^1 + \text{จำนวนหุ้นรองรับ ESOP}^3 \\ &\quad + \text{จำนวนหุ้นรองรับ RO}^5) \\ &= \frac{(1.29 \times 1,942,307,613) + (1.80 \times 600,000,000) + (1.80 \times 647,435,871)}{1,942,307,613 + 600,000,000 + 647,435,871} \\ &= 1.49 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ดังนั้น การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned} &= \frac{(1.29 - 1.49)}{1.29} \\ &= \text{ติดลบร้อยละ 15.46} \end{aligned}$$

ดังนั้น การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย ในครั้งนี้จึงไม่ก่อให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

- หมายเหตุ :
1. เท่ากับ 1,942,307,613 หุ้นภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการตามแผนการปรับโครงสร้างสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 75 ทำการแลกหุ้นกับบริษัทฯ
 2. 1.80 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557
 3. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย จำนวน 600,000,000 หุ้น
 4. ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มาแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญที่นำมาแลกต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งอยู่ที่ 1.80 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557
 5. จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มาแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ซึ่งจำนวนหุ้นรองรับดังกล่าวจะอยู่ที่ 647,435,871 หุ้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มาแลกหุ้นจำนวนร้อยละ 75

นอกจากโครงการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการศึกษาโครงการต่างๆ เช่น การจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดช่วงเวลาที่เหมาะสมในการดำเนินการดังกล่าวต่อไป ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ในรายละเอียดต่างๆ โดยคำนึงถึงการเติบโตของธุรกิจและในสายงานพาณิชย์ธนกิจของ CGS สภาวะทางเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่นๆ