

บริษัท ดิ เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)**ข้อมูลโครงการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (ESOP#3)****1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญต่อพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย**

การกำหนดให้มีโครงการเสนอขายหุ้นสามัญต่อพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยครั้งที่ 3 (ESOP#3) นี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแรงจูงใจและตอบแทนการปฏิบัติงานของพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อให้พนักงานมีความตั้งใจที่จะปฏิบัติงานตามแผนยุทธศาสตร์ให้ประสบความสำเร็จเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

โดยบริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ เพื่อจัดสรรให้แก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 35,743,099 หน่วย (เทียบเท่ากับร้อยละ 1.59 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว)

อย่างไรก็ตาม การเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งปัจจุบันคณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้ออกประกาศฉบับที่ ทจ. 32/2551 เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน”) บังคับใช้กับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงานดังกล่าว

2. รายละเอียดเบื้องต้นของหุ้นสามัญที่ออกในโครงการนี้

2.1 ประเภทของหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญของบริษัท ดิ เอราวัณกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยมีจำนวนที่เสนอขายทั้งสิ้น 35,743,099 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 1.59 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

2.2 อายุโครงการ : เป็นโครงการต่อเนื่องไม่เกิน 5 ปี นับจากวันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ จะเสนอขายให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2558

2.3 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข

การจัดสรรเสนอขาย : หุ้นสามัญที่เสนอขายครั้งนี้เป็นการจัดสรรเสนอขายต่อพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ไม่นับรวมพนักงานซึ่งว่างโดยผู้บริหารโรงแรมและได้รับสิทธิประโยชน์ตามที่ผู้บริหารโรงแรมกำหนด) ซึ่งต่อไปเรียกว่า “พนักงาน” โดยเป็นการจัดสรรโดยตรง (ไม่ผ่านผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์) โดยคณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่เป็นผู้จัดสรรทั้งจำนวน ยกเว้นกรณีที่มีการจัดสรรให้แก่พนักงานรายใดรายหนึ่งเกินร้อยละ 5 ของโครงการนี้ ให้คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติภายใต้หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ระยะจัดสรรเสนอขาย : จัดสรรเสนอขายให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ระยะเวลาการใช้สิทธิและราคาเสนอขาย :

พนักงานที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญตามโครงการนี้สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญในแต่ละครั้งได้ ตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่แต่ละคนมีสิทธิจะซื้อตามตารางข้างล่างนี้ ทั้งนี้หากมีเศษหุ้นที่ไม่ถึงจำนวนเต็มของหน่วยการซื้อขายหุ้น (Board Lot) บนกระดานหลักในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้ปัดรวมไปใช้สิทธิในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย

สำหรับระยะเวลาใช้สิทธิและราคาเสนอขายกำหนดดังนี้

ครั้งที่	ระยะเวลาใช้สิทธิ	จำนวนหุ้นที่สามารถใช้สิทธิ	ราคาเสนอขาย / หุ้น
1	1 มกราคม 2555 จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2558	10% ของหุ้นที่ได้รับจัดสรร	2.90 บาท
2	1 มกราคม 2556 จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2558	20% ของหุ้นที่ได้รับจัดสรร	3.00 บาท
3	1 มกราคม 2557 จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2558	30% ของหุ้นที่ได้รับจัดสรร	3.10 บาท
4	1 มกราคม 2558 จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2558	40% ของหุ้นที่ได้รับจัดสรร	3.20 บาท

หมายเหตุ : การกำหนดราคาการเสนอขายดังกล่าวได้กำหนดจากราคาที่สูงกว่าราคาตลาด โดยไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด โดยราคาปิดตลาดถัวเฉลี่ยน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2553 เท่ากับหุ้นละ 2.29 บาท ตามที่แสดงรายละเอียดในข้อ 4.1

3. หลักเกณฑ์และเงื่อนไขอื่น ๆ ในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

3.1 เงื่อนไขและวิธีการใช้สิทธิ

ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ :

ให้ผู้ได้สิทธิแสดงความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ ระหว่างเวลา 09.00 น. ถึง 16.00 น. ภายใน 5 วันทำการของบริษัทฯ ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิแต่ละครั้งตลอดระยะเวลาการใช้สิทธิ และจำนวนหุ้นที่จะใช้สิทธิซื้อนั้น จะต้องเป็นจำนวนเต็มของหน่วยการซื้อขายหุ้นบนกระดานหลักในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกเว้นการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย

วันกำหนดการใช้สิทธิ :

ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึงเวลา 16.00 น. ของทุกวันทำการแรกของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ตลอดระยะเวลาการใช้สิทธิ และวันสุดท้ายในวันสิ้นสุดอายุโครงการในวันที่ 30 ธันวาคม 2558

ข้อผูกพันระหว่างบริษัทฯ กับพนักงานในการจัดสรรหุ้นสามัญ :

- พนักงานแต่ละคนสามารถเลือกใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิแต่ละครั้งทั้งจำนวนหรือทยอยใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญบางส่วนก็ได้ แต่หากพนักงานใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญไม่ครบถ้วนตามสิทธิที่ได้รับจัดสรรภายในวันสิ้นสุดอายุโครงการคือวันที่ 30 ธันวาคม 2558 ให้ถือว่าพนักงานดังกล่าวสละสิทธิการใช้สิทธินั้นและไม่มีสิทธิเรียกร้องใด ๆ จากบริษัทฯ
 - กรณีบุคคลที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญพ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน เนื่องจากการเกษียณอายุตามระเบียบของบริษัทฯและ/หรือบริษัทย่อย หรือครบวาระในการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง หรือเนื่องมาจากการโอนย้ายตามคำสั่งของบริษัทฯและ/หรือบริษัทย่อยแล้วแต่กรณี ให้พนักงานรายนั้นยังคงมีสิทธิที่จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดที่ได้การจัดสรรทั้งหมดนั้นได้จนครบอายุของโครงการ
 - กรณีบุคคลที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญลาออกจากการเป็นพนักงานด้วยความสมัครใจ หรือพ้นสภาพจากการเป็นพนักงานเนื่องจากการเกษียณอายุก่อนกำหนดด้วยความสมัครใจ ให้พนักงานรายนั้นยังคงมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเฉพาะในส่วนที่ครบกำหนดให้ใช้สิทธิได้แล้วเท่านั้น โดยจะต้องใช้สิทธิให้แล้วเสร็จภายใน 3 เดือน นับจากวันที่ลาออกจากการเป็นพนักงาน แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกินวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
 - กรณีที่บุคคลที่มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญพ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน เนื่องจากถึงแก่กรรม สบสูญ ทุพพลภาพ หรือไร้สมรรถภาพ จนไม่สามารถจัดการงานของตนเองได้ ให้ผู้จัดการมรดก หรือผู้รับประโยชน์ของพนักงานดังกล่าว แล้วแต่กรณี สามารถใช้สิทธิสิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถึงแก่กรรม ผู้สบสูญ ผู้ทุพพลภาพ หรือผู้ไร้สมรรถภาพดังกล่าว เฉพาะในส่วนที่ครบกำหนดให้ใช้สิทธิได้แล้วเท่านั้น โดยจะต้องใช้สิทธิให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือน นับจากวันที่พ้นสภาพการเป็นพนักงาน แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกินวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายนั้น
 - กรณีบุคคลที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญพ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน เนื่องจากถูกไล่ออกหรือให้ออก ไม่ว่าจะก่อนหรือหลังวันเริ่มต้นของระยะเวลาการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญในครั้งใดก็ตาม พนักงานรายนั้นจะไม่สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิที่มีอยู่ต่อไป
 - ความช่วยเหลือจากบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนแก่พนักงาน
- ไม่มี-

3.2 การปรับราคาหุ้นที่ใช้สิทธิและจำนวนหุ้นสามัญที่ใช้สิทธิ

ราคาหุ้นที่ใช้สิทธิและจำนวนหุ้นสามัญที่ได้สิทธิสามารถที่จะเปลี่ยนแปลงได้ตลอดระยะเวลาการใช้สิทธิในกรณีที่มีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น (ทั้งนี้ยกเว้นกรณีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ (ERW-W2) ที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯซึ่งพิจารณาเห็นชอบโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯครั้งที่9/2553 และมีมติให้เสนอขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 พร้อมกันกับโครงการ ESOP#3 ในครั้งนี้)

- (ก) เมื่อบริษัทฯ เปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหรือการแบ่งแยกหุ้นสามัญที่ได้ออกแล้วของบริษัท

ราคาการใช้สิทธิ จะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{PRICE 1} = \text{PRICE 0} \times \frac{(\text{PAR 1})}{(\text{PAR 0})}$$

จำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ เปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$Q1 = Q0 \times \frac{(\text{PAR 0})}{(\text{PAR 1})}$$

โดยที่	PRICE 1	คือราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
	PRICE 0	คือราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
	Q1	คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
	Q0	คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
	PAR 1	คือมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญหลังการเปลี่ยนแปลง
	PAR 0	คือมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญก่อนการเปลี่ยนแปลง

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ จะมีผลบังคับทันทีเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ

- (ข) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ ประชาชนทั่วไป โดยราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท”

ราคาการใช้สิทธิ จะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{PRICE 1} = \text{PRICE 0} \times \frac{[(A \times \text{MP}) + \text{BX}]}{[\text{MP} (A+B)]}$$

จำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ เปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$Q1 = Q0 \times \frac{[\text{MP} (A+B)]}{[(A \times \text{MP}) + \text{BX}]}$$

โดยที่	PRICE 1	คือราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
	PRICE 0	คือราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
	Q1	คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
	Q0	คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
	MP	คือ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท”
	A	คือจำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น เพื่อการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ หรือวันก่อนวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่แก่ประชาชนทั่วไป

- B คือจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งการเสนอขายให้ผู้ถือเดิมและ/หรือ เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป
- BX คือจำนวนเงินที่ได้รับหักด้วยค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) จากหุ้นสามัญที่ออกใหม่ทั้งการเสนอขายให้ผู้ถือเดิม และ/หรือ เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ (วันแรกที่ขึ้นเครื่องหมาย XR) สำหรับกรณีที่เป็นการเสนอขายให้ผู้ถือเดิมและ/หรือวันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่แก่ประชาชนทั่วไป

ราคาเฉลี่ยต่อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ คำนวณได้จากจำนวนเงินทั้งสิ้นที่บริษัทจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นหักด้วยค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้น(ถ้ามี) หารด้วยจำนวนหุ้นทั้งสิ้นที่ออกใหม่

“ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ได้กำหนดไว้เท่ากับราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ 15 วันที่มีการซื้อขายติดต่อกัน ก่อนวันที่กำหนดใช้ในการคำนวณ (ราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับมูลค่าการซื้อขายหุ้นทั้งหมดหารด้วยจำนวนหุ้นที่มีการซื้อขายทั้งหมด)

- (ค) เมื่อบริษัทฯ เสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือ ประชาชนทั่วไป โดยที่หลักทรัพย์นั้นมีสิทธิที่จะแปลงสภาพ / เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ หรือให้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญ เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ โดยที่ราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่จะออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าว ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท”

ราคาการใช้สิทธิ จะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{PRICE 1} = \text{PRICE 0} \times \frac{[A \times \text{MP}] + \text{BX}}{[\text{MP} (A+B)]}$$

จำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ เปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$Q1 = Q0 \times \frac{[\text{MP} (A+B)]}{[(A \times \text{MP}) + \text{BX}]}$$

- โดยที่ PRICE 1 คือราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
- PRICE 0 คือราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
- Q1 คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
- Q0 คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
- MP คือ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท”
- A คือจำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่มีสิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ และ/หรือวันก่อนวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใด ๆ ที่มีสิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ต่อประชาชนทั่วไป

- B คือจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิของหลักทรัพย์ ใด ๆ ที่จะเสนอขายตามสัดส่วนที่แปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญได้ตามที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป
- BX คือจำนวนเงินที่ได้รับหักด้วยค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) ในการออกหลักทรัพย์ ใด ๆ ที่มีสิทธิในการแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปรวมกับเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิที่ซื้อหุ้นสามัญ

โดยการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ จะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันแรก ที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ (XR) ใด ๆ ที่มีสิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หรือวันแรกของการเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ ที่มีสิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป

ราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่ คำนวณได้จากจำนวนเงินที่จะได้รับหักด้วยค่าใช้จ่ายจากการขายหลักทรัพย์ใด ๆ ที่มีสิทธิในการแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญ หักด้วยค่าธรรมเนียมการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายของหลักทรัพย์ที่ออกนั้น รวมกับเงินที่จะได้รับจากการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นนั้นหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งสิ้นที่ต้องออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธินั้น

ทั้งนี้คำจำกัดความของ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” และฐานของมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ซึ่งจะใช้เปรียบเทียบให้ใช้และมีความหมายเช่นเดียวกับรายละเอียดในข้อ (ข) ข้างต้น

- (ง) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ

ราคาการใช้สิทธิ จะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$PRICE\ 1 = PRICE\ 0 \times \frac{A}{(A + B)}$$

จำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ เปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$Q1 = Q0 \times \frac{(A+B)}{A}$$

- โดยที่ PRICE 1 คือราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
- PRICE 0 คือราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
- Q1 คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง
- Q0 คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง
- A คือจำนวนหุ้นสามัญที่ได้เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว ณ วันก่อนปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิการรับหุ้นปันผล
- B คือจำนวนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในรูปของหุ้นสามัญปันผล

การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันแรก ที่ผู้ซื้อหุ้นสามัญไม่มีสิทธิรับหุ้นปันผล (XD)

- (จ) เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินเกินกว่าอัตราร้อยละ 75 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของบริษัทฯ สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีระหว่างปี 2555-2558
ราคาการใช้สิทธิ จะเปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{PRICE 1} = \text{PRICE 0} \times \frac{[\text{MP} - (\text{D}-\text{R})]}{\text{MP}}$$

จำนวนหุ้นที่ได้สิทธิ เปลี่ยนแปลงตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{Q1} = \text{Q0} \times \frac{\text{MP}}{[\text{MP} - (\text{D}-\text{R})]}$$

- โดยที่
- | | |
|---------|--|
| PRICE 1 | คือราคาการใช้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง |
| PRICE 0 | คือราคาการใช้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง |
| Q1 | คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิใหม่หลังการเปลี่ยนแปลง |
| Q0 | คือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิเดิมก่อนการเปลี่ยนแปลง |
| MP | คือ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” |
| D | คือเงินปันผลต่อหุ้นที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นจริง |
| R | คือเงินปันผลต่อหุ้นถ้านำกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ในอัตราร้อยละ 75 มาคำนวณจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล |

อัตราร้อยละของเงินปันผลที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้น คำนวณโดยนำเงินปันผลที่จ่ายออกจริงจากผลการดำเนินงานในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี ทหารด้วยกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของผลการดำเนินงานของรอบระยะเวลาบัญชีปีเดียวกัน โดยการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิและจำนวนหุ้นใช้สิทธิจะมีผลบังคับทันทีตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นสามัญไม่มีสิทธิรับเงินปันผลนั้น (XD)

- (ฉ) ในกรณีที่มิใช่เหตุการณ์ใดๆ อันทำให้ผู้ได้รับสิทธิเสียสิทธิและผลประโยชน์อันพึงได้ โดยที่เหตุการณ์ใดๆ นั้นไม่ได้กำหนดอยู่ในข้อ (ก) ถึง (จ) ให้บริษัทฯ จะพิจารณาเพื่อกำหนดการเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิ และ/หรือจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิใหม่ โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ได้รับการจัดสรรนั้นด้อยไปกว่าเดิม โดยให้ถือว่าผลการพิจารณานั้นเป็นที่สุด
- (ช) การคำนวณเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิตามข้อ (ก) ถึง (ฉ) เป็นอิสระต่อกัน และจะคำนวณการเปลี่ยนแปลงตามลำดับเหตุการณ์ก่อนหลังของการเปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท สำหรับในกรณีที่เหตุการณ์ต่างๆ จะเกิดขึ้นพร้อมกันให้คำนวณการเปลี่ยนแปลงเรียงลำดับดังนี้ คือ (ก) (จ) (ง) (ข) (ค) โดยในแต่ละลำดับครั้งที่คำนวณการเปลี่ยนแปลงให้คงสภาพของราคาการใช้สิทธิเป็นทศนิยม 2 ตำแหน่งและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิคำนวณได้ออกมาเป็นเศษของหุ้นให้ตัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง
- (ช) การคำนวณการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิตามข้อ (ก) ถึง (จ) จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งทำให้หุ้นที่ใช้สิทธิเพิ่มขึ้น และจำนวนหุ้นที่ได้สิทธิลดลง เว้นแต่กรณีการรวมหุ้น

- (ณ) หากการปรับสิทธิข้างต้นตามข้อ (ก) ถึง (ฉ) นั้น มีผลทำให้จำนวนหุ้นสามัญที่ได้รับสิทธินั้น เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น บริษัทฯจะดำเนินการนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติออกหุ้นสามัญเพิ่มเติมรองรับการปรับสิทธิ นั้น

4. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่กรรมการและพนักงานในครั้งนี้

- 4.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เมื่อมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นของพนักงาน : การกำหนดราคาการใช้สิทธิได้กำหนดจากราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด โดยราคาปิดตลาดถัวเฉลี่ยน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2553 เท่ากับหุ้นละ 2.29 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ราคาหุ้นสามัญในตลาดรอง

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิด (บาท)	ราคาสูงสุด (บาท)	ราคาต่ำสุด (บาท)	ปริมาณหุ้นที่ซื้อ/ ขาย (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย (พันบาท)
20 ธันวาคม 2553	2.28	2.32	2.28	170,500	392.15
17 ธันวาคม 2553	2.32	2.34	2.32	333,100	772.85
16 ธันวาคม 2553	2.32	2.34	2.30	203,800	471.66
15 ธันวาคม 2553	2.32	2.36	2.32	105,000	244.35
14 ธันวาคม 2553	2.30	2.32	2.30	178,000	411.32
13 ธันวาคม 2553	2.30	2.32	2.30	233,300	540.85
9 ธันวาคม 2553	2.28	2.28	2.26	414,000	943.63
8 ธันวาคม 2553	2.26	2.28	2.26	339,000	768.28
7 ธันวาคม 2553	2.26	2.30	2.26	145,600	329.14
3 ธันวาคม 2553	2.26	2.30	2.26	434,000	988.72
2 ธันวาคม 2553	2.30	2.30	2.28	275,900	630.86
1 ธันวาคม 2553	2.30	2.30	2.26	60,500	136.94
30 พฤศจิกายน 2553	2.30	2.30	2.26	102,200	230.98
29 พฤศจิกายน 2553	2.28	2.28	2.24	284,100	639.77
26 พฤศจิกายน 2553	2.26	2.26	2.24	315,100	711.93
สะสม 26 พ.ย.-20 ธ.ค. 53	2.29	2.36	2.24	3,594,100	8,213.33

$$\text{สูตรคำนวณการลดลงของราคา (Price dilution)} = \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$$

$$\text{โดยที่ราคาตลาดหลังเสนอขาย} = \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาใช้สิทธิ} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้})}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้})}$$

จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	2,244,779,001 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)
จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้	:	35,743,099 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)
ราคาใช้สิทธิ	:	3.10 บาท/หุ้น (คำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)
ดังนั้น ราคาตลาดหลังเสนอขาย	=	$\frac{(2.29 \times 2,244,779,001) + (3.10 \times 35,743,099)}{(2,244,779,001 + 35,743,099)}$
	=	2.30 บาท/หุ้น
ดังนั้น การลดลงของราคา (Price dilution)	=	$\frac{2.29 - 2.30}{2.29}$
	=	(0.44) %

ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้จะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อราคาของหุ้น อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นเมื่อมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นของพนักงานจะขึ้นอยู่กับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่หุ้นเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิของพนักงานเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4.2 ผลกระทบของผู้ถือหุ้นเดิมสำหรับการลดลงของสัดส่วนความเป็นเจ้าของหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ในกรณีที่มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นของพนักงานทั้งหมดโดยคำนวณจากหุ้นที่เรียกชำระแล้วในปัจจุบันแสดงดังนี้

$$\text{สูตรคำนวณการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control dilution)} = \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}}$$

จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	2,244,779,001 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)
จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้	:	35,743,099 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)

$$\text{ดังนั้น การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control dilution)} = \frac{35,743,099}{(2,244,779,001 + 35,743,099)}$$

$$= 1.57 \%$$

ทั้งนี้ หากการออกหุ้นสามัญเพื่อรองรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (ERW-W2) ที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาเห็นชอบโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2553 และมีมติให้เสนอขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 พร้อมกันกับโครงการ ESOP#3 ในครั้งนี้มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตาม

ใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิการออกเสียง (Control Dilution) ในกรณีที่มีการใช้สิทธิเต็มจำนวนของหุ้นที่ออกใหม่ทั้งหมดรวมกัน 260,220,999 หุ้น จะเท่ากับ 10.39%

- 4.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเสนอขายในครั้งนี้ มีพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย 6 ราย ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเกินกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นทั้งหมดของโครงการครั้งนี้ รวมจำนวน 19,250,000 หุ้น (เทียบเท่ากับ 53.86% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จัดสรรและเสนอขายของโครงการ) ดังนี้

รายชื่อพนักงาน	จำนวนหุ้นสามัญที่ได้รับจัดสรร	คิดเป็นร้อยละ (ของโครงการ)
1). นายเกษมา บุญยศุบัติ ตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	5,000,000 หุ้น	13.99
2). นางกมลวรรณ วิบุลากร ตำแหน่งรองกรรมการผู้จัดการสายบริการเงินและเทคโนโลยีสารสนเทศ	4,800,000 หุ้น	13.43
3). นายเพชร ไกรนุกูล ตำแหน่งรองกรรมการผู้จัดการสายธุรกิจโรงแรม	2,750,000 หุ้น	7.69
4). นางวิศรา เจ็จจุรัสกิติ์ ตำแหน่งรองกรรมการผู้จัดการสายพัฒนาและบริหารโครงการ	2,500,000 หุ้น	6.99
5). นายอภิชาต มาไพศาลสิน ตำแหน่งผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายพัฒนาและบริหารโครงการ	2,200,000 หุ้น	6.16
6). นางสาวทิพย์พาพร ลิ้มสุขศรีกุล ตำแหน่งผู้อำนวยการอาวุโสสายธุรกิจโรงแรม	2,000,000 หุ้น	5.60

เนื่องจากการกำหนดราคาการใช้สิทธิได้กำหนดจากราคาสูงกว่าราคาตลาด โดยไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด ดังนั้น บุคคลที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าว จึงมิได้มีผลประโยชน์เมื่อมีการคำนวณเป็นตัวเงินจากผลต่างของราคาเสนอขายและราคาตลาด โดยการจัดสรรหุ้นดังกล่าวได้ผ่านการพิจารณาและได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและกำหนดค่าตอบแทนซึ่งมีอำนาจและหน้าที่ในการพิจารณาจัดสรรการให้สิทธิซื้อหุ้นสามัญแก่พนักงานที่ได้รับการจัดสรรเกินกว่าร้อยละ 5 ของโครงการ

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งเห็นด้วยกับคณะกรรมการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและกำหนดค่าตอบแทน โดยสรุปสาระสำคัญดังนี้

คณะกรรมการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและกำหนดค่าตอบแทน ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า พนักงานทั้ง 6 รายดังกล่าวข้างต้น ล้วนเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ มีความรับผิดชอบสูง มีผลงานที่ดี และเป็นทรัพยากรสำคัญที่จะทำให้การปฏิบัติงานตามแผนยุทธศาสตร์ประสบความสำเร็จ การจัดสรรหุ้นสามัญดังกล่าวจะเป็นแรงจูงใจให้การทำงานของพนักงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีตามมาด้วยในที่สุด

สำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญที่เหลือนั้น หากมีการจัดสรรให้แก่พนักงานรายใดก็ตามในจำนวนที่เกินกว่าร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่จัดสรรทั้งหมดตามโครงการ จะมีการดำเนินการขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นขออนุมัติให้จัดสรร โดยต้องมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้เข้าร่วมประชุมและต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกิน 5% ภายใต้หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

5. ลักษณะและเงื่อนไขของหุ้นสามัญ

หุ้นสามัญที่ออกและเสนอขายต่อกรรมการและพนักงานจะอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เมื่อพ้นวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายและยังไม่ได้มีการใช้สิทธิให้ถือว่าสิทธิดังกล่าวหมดสภาพลงและไม่สามารถนำมาใช้สิทธิได้อีกต่อไปไม่ว่ากรณีใด ๆ

6. สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขาย

สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนโดยสรุปดังนี้

ในกรณีที่จัดสรรเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงานรายใด ซึ่งไม่เกินกว่าร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่จัดสรรทั้งหมดตามโครงการตามข้อ 9 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อกรรมการหรือพนักงานนั้นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละสิบของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมคัดค้านการออกและเสนอหุ้นสามัญดังกล่าว

ในกรณีที่จัดสรรเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงานรายใดเกินกว่าร้อยละห้าของจำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรทั้งหมดตามโครงการนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต้องมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญดังกล่าวให้แก่กรรมการหรือพนักงานเป็นรายบุคคล และจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละห้าของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมคัดค้านมติดังกล่าว