

# กลุ่มผู้ถือหุ้นกู้ของ Global A&T ที่เป็นฝ่ายปฏิเสธ บรรลुข้อตกลงอย่างเป็นทางการ เพื่อสกัดข้อเสนอใน การปรับโครงสร้างของ Global A&T

กลุ่มผู้ถือหุ้นกู้ของ Global A&T ที่เป็นฝ่ายปฏิเสธ (“ผู้ถือหุ้นกู้ฝ่ายปฏิเสธ” หรือที่รู้จักในชื่อ “Dechert Group”) ได้บรรลุข้อตกลงเพื่อคัดค้านข้อเสนอในการปรับโครงสร้างของ Global A&T ซึ่งถือเป็นการปิดโอกาสของบริษัทในการขอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นกู้ที่จำเป็นต่อการอนุมัติแผนปรับโครงสร้าง กล่าวคือจำเป็นต้องได้รับเสียงสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นกู้เป็นสัดส่วน 1 ใน 3 คำนวณจากหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิมีหลักประกัน (Senior Secured Note) ประเภท 10% ที่จะครบกำหนดในปี 2562 นี้ ทั้งนี้ รายงานข่าวจากสื่อมวลชนบ่งชี้ว่า Global A&T มีความประสงค์ที่จะเริ่มต้นการซื้อเชิงรุกเพื่อขอรับการยินยอมต่อข้อเสนอในการปรับโครงสร้างบริษัท แต่เมื่อมีการแสดงจุดยืนคัดค้านอย่างเป็นทางการจากผู้ถือหุ้นกู้ฝ่ายปฏิเสธแล้ว การซื้อเชิงรุกนี้คาดว่าจะมีผู้ถือหุ้นกู้ให้การสนับสนุนไม่เพียงพอตามเกณฑ์ ซึ่งจะทำให้ข้อเสนอดังกล่าวตกไปในท้ายที่สุด

เนื่องในโอกาสนี้ ทางผู้ถือหุ้นกู้ฝ่ายปฏิเสธได้ยื่นจดหมายต่อคณะกรรมการบริษัท Global A&T เพื่อแจ้งให้ทราบว่า Global A&T ขาดเสียงสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นกู้ในระดับที่มากพอจะอนุมัติข้อเสนอดังกล่าว และประกาศฉันทามติอย่างเป็นทางการของผู้ถือหุ้นกู้ฝ่ายปฏิเสธ ในการสกัดข้อเสนอนี้

จดหมายที่ผู้ถือหุ้นกู้ฝ่ายปฏิเสธได้ยื่นต่อคณะกรรมการบริษัทมีเนื้อหาดังนี้ (ไม่รวมข้อตกลงที่ยื่นต่อคณะกรรมการ):

26 กันยายน 2560

คณะกรรมการบริษัท Global A&T Electronics Ltd.

c/o Kirkland & Ellis LLP

ที่อยู่: 26/F Gloucester Tower, the Landmark

15 Queen’s Road Central

Hong Kong

เรียน: Neil McDonald ( neil.mcdonald@kirkland.com )

Patrick J. Nash Jr. ( patrick.nash@kirkland.com )

เรื่อง: Global A&T Electronics Ltd. (“GATE”)

ถึงคณะกรรมการบริษัท GATE:

ตามที่ได้ระบุไว้ในจดหมายฉบับก่อนหน้า ซึ่งส่งถึงท่าน ณ วันที่ 18 กันยายน 2560 (“จดหมายฉบับ 18 กันยายน”) คำใดก็ตามในจดหมายฉบับนี้ที่มีการใช้ตัวอักษรพิมพ์ใหญ่ที่ตัวอักษรแรก จะมีความหมายเช่นกับคำเดียวกันที่ระบุไว้ในจดหมายฉบับ 18 กันยายน

นับตั้งแต่วันที่ระบุไว้ในจดหมายดังกล่าว ลูกคำของเราได้พิจารณาบทความหนึ่งที่ปรากฏบน Debtwire ซึ่งมีเนื้อหาเกี่ยวกับความประสงค์ของบริษัทในการซื้อเชิญเพื่อขอรับการยินยอม โดยไม่คำนึงถึงการที่ข้อกำหนดในข้อเสนอดังกล่าวถูกปฏิเสธโดยผู้ถือหุ้นกู้ใกล้เคียงที่กำหนดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ทั้งนี้ เราเข้าใจได้ว่าบริษัทและผู้ถือผลประโยชน์บางรายประสงค์ที่จะ “ทดสอบความแน่นอน” ของ Dechert Noteholder Group

ผมขอเขียนในที่นี้เพื่อแจ้งให้ท่านทราบว่า ความแน่นอนของ Dechert Noteholder Group ยังคงหนักแน่นเสมอมา สมาชิกของกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกู้ใกล้เคียงที่กำหนดที่มีจุดยืนคัดค้านนั้น ได้บรรลุข้อตกลงความร่วมมือฉบับที่ 2 สืบเนื่องจากที่เคยตกลงไว้ในเรื่องการปฏิเสธ ไม่ให้ความยินยอม และคัดค้านข้อเสนอดังกล่าว และไม่สนับสนุน ยินยอม หรือตอบรับข้อตกลงอื่นใดที่นอกเหนือจากที่เคยแจ้งไว้ต่อที่ปรึกษาของท่าน โดยเราได้แนบข้อตกลงดังกล่าวมาด้วยในที่นี้เพื่อความสะดวกของท่าน

การที่บริษัทมีมติเดินหน้าซื้อเชิญเพื่อขอรับการยินยอม โดยไม่คำนึงถึงการต่อต้านอย่างหนักแน่นจากผู้ถือหุ้นกู้ใกล้เคียงที่กำหนดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% ได้ช่วยให้เห็นถึงความขัดแย้งภายในโครงสร้างเงินทุนของบริษัท และชี้ให้เห็นว่าคณะกรรมการของบริษัทกำลังดำเนินการในลักษณะที่เอื้อประโยชน์ต่อผู้เกี่ยวข้อง ในฐานะที่เป็นทั้งผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นใหม่ เรารู้สึกประหลาดใจต่อบริษัทที่ยังคงยืนยันการเดินหน้าข้อเสนอที่มีแนวโน้มว่าจะล้มเหลว ในระดับที่คณะกรรมการดำเนินการเพื่อยกระดับผลประโยชน์แก่เพียงพวกพ้องของตน บริษัทได้แบกรับความเสี่ยงนี้ไว้เอง Dechert Noteholder Group จะไม่ยอมจำนนต่อแรงกดดัน ทว่าในทางตรงกันข้ามเรากลับบรรลุข้อตกลงครั้งใหม่ ความหวังที่เราจะยอมจำนนเช่นนั้นจึงนับเป็นความหละหลวมและสิ้นเปลืองทรัพยากรอันล้ำค่าของบริษัท ทำให้คณะผู้บริหารที่มากความสามารถต้องเสียสมาธิอย่างไม่จำเป็น ทั้งยังทำให้ภาวะการเงินของบริษัทตกอยู่ในความเสี่ยง

Dechert Noteholder Group และสมาชิกทุกรายขอสงวนสิทธิ์ทุกประการ และไม่มีเจตนาประกาศยอมรับใดๆในที่นี้

ด้วยความเคารพ,  
Michael J. Sage

สื่อมวลชน กรุณาติดต่อ

ผู้ถือหุ้นกู้ใหม่ติดต่อ Michael J. Sage หรือ Brian E. Greer ตัวแทนของ Dechert LLP ได้ที่  
michael.sage@dechert.com และ brian.greer@dechert.com

ติดต่อ Marble Ridge Capital LP:

Robert Siegfried

Kekst

โทร: 212-521-4832

อีเมล: robert.siegfried@kekst.com

หรือ

Luke Devlin

Kekst

โทร: 1 (212) 521-4895

อีเมล: luke.devlin@kekst.com