

**สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด  
และผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นของ บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 6/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 485,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,285,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 8,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่รองรับ (1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (“PP”) ซึ่งกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน (2) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) (“RO”) และ (3) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่รองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bond) (“CB”) โดยบริษัทฯ จะนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 และแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**

ทั้งนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

**1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่**

**1.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ซึ่งกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน และเป็นการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 5,028,571,429 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาหุ้นละ 1.75 บาท และเป็นการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ (ซึ่งเป็นราคาเดียวกับราคาที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO)) โดยบุคคลในวงจำกัดมีรายละเอียดดังนี้

- |                       |                                                                                                                          |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. ชื่อ               | AirAsia Aviation Limited (“AAA”) (ชื่อเดิมชื่อว่า “AirAsia Investment Limited”)                                          |
| ที่อยู่               | Level 5(A), Main Office Tower, Financial Park Labuan Complex, Jalan Merdeka, 87000 Federal Territory of Labuan, Malaysia |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ | AAA เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment Company) และเป็นบริษัทย่อยร้อยละ                          |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    | <p>100 ของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Bursa ประเทศมาเลเซีย โดย AAA ถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินภายใต้แบรนด์ “AirAsia” ในหลายประเทศ เช่น อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ อินเดีย รวมถึงในปัจจุบันถือหุ้นร้อยละ 45 ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจสายการบินแอร์เอเชียในประเทศไทย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่                  | AAGB ถือหุ้นร้อยละ 100 ของ AAA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| กรรมการ                            | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. นายทารุมาลิงแกม เอ/แอล คานากาลิงแกม</li> <li>2. นายคามารุดิน บิน เมอรานัน</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| จำนวนหุ้นที่จัดสรร                 | <p>ไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ | <p>AAA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ซึ่งทำให้ AAA มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“ประกาศที่ ทจ. 12/2554”)</p> <p>อย่างไรก็ดี AAA ประสงค์จะขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้</p> |



#### หลักทรัพย์ฯ

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| จำนวนหุ้นที่จัดสรร                  | ไม่เกิน 150,947,980 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 1.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้น สามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)                                                                                                                                                                                                                       |
| หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ            | นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 1.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาดังกล่าว                        |
| 4. ชื่อ                             | นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นายบัณฑิต พิทักษ์สิทธิ์)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| อาชีพ                               | ผู้บริหารและนักลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ | เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการบริหารกลุ่มบริษัท อีซูซู สวงวนไทย ประธานที่ปรึกษาบริษัท สยามคาร์เรนท์ จำกัด รวมถึงดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและการพัฒนาอย่างยั่งยืน กรรมการตรวจสอบและกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ของบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ |
| จำนวนหุ้นที่จัดสรร                  | ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้น สามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)                                                                                                                                                                                                                        |
| หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ            | นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| จำนวนหุ้นที่จัดสรร                  | ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)                                                                                                                                                                                                  |
| หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ            | นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาดังกล่าว |
| 7. ชื่อ                             | นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นายวรพจน์ อำนวยพล)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| อาชีพ                               | นักลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ | เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท สกายไอซีที จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ                                                                                                                                                                                                              |
| จำนวนหุ้นที่จัดสรร                  | ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)                                                                                                                                                                                                  |
| หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ            | นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่                    |

## บุคคลธรรมดาดังกล่าว

ทั้งนี้ นักลงทุนต่าง ๆ (ซึ่งถือเป็นบุคคลในวงจำกัด) ทั้ง 7 รายข้างต้น และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ ไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน<sup>1</sup> เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และมิได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ นอกจากนี้ นักลงทุนต่าง ๆ ทั้ง 7 ราย และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพข้างต้น ไม่ได้มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ("พรบ. หลักทรัพย์ฯ") และไม่ได้มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันหรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2552 แต่อย่างใด

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่านักลงทุนต่าง ๆ ข้างต้น (ซึ่งถือเป็นบุคคลในวงจำกัด) เป็นนักลงทุนที่มีฐานะการเงินมั่นคง และมีศักยภาพในการลงทุนในบริษัทฯ และ AAA มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ที่จะช่วยส่งเสริมการดำเนินงานและสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ได้

ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่ราคา 1.75 บาทนั้น อ้างอิงจาก (ก) ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ<sup>2</sup> เท่ากับ 1.43 - 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 ประกอบกับ (ข) การเจรจากับบุคคลในวงจำกัด

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะเวลา 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ซึ่งบริษัทฯ มีการกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อไม่ให้เป็นการกระเกินควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลด

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการเกี่ยวข้องกัน (รวมที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน")

<sup>2</sup> ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564

กระแสเงินสด (Discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ ซึ่งไทยแอร์เอเชียเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่มีการดำเนินธุรกิจสายการบิน (Operating company)

ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาทต่อหุ้น ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้

### **โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในวาระที่ 5.1 ของหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้**

#### **1.2 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น**

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,714,285,714 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) ในอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น 5.7625 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ 1.75 บาท โดยเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง

การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ในข้อ 1.1 ข้างต้นเสร็จสิ้น ดังนั้น บุคคลในวงจำกัด (PP) ในข้อ 1.1 ข้างต้น จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่บุคคลในวงจำกัด (PP) นั้นถืออยู่ในบริษัทฯ ด้วยเช่นกันกับผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น ๆ ของบริษัทฯ

ตามที่ได้เรียนข้างต้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) จะเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงตามข้อ 1.1 ข้างต้น ซึ่งราคาดังกล่าวบริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดตามราคาตลาดของหุ้น (รายละเอียดตามที่ได้ชี้แจงในข้อ 1.1 ข้างต้น) โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO)

ผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิของตนตามอัตราที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ (Oversubscription) โดยผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิก็ต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น

ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในครั้งนี้ ในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (ก) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในรอบแรกมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (ข) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในรอบแรกน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้
  - (1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายโดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว
  - (2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ (ข) (1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายและยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่า

จองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อนี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร หรือไม่สามารถจัดสรรได้อีก

ทั้งนี้ หากมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิม บริษัทฯ จะไม่จัดสรรให้แก่บุคคลอื่น และจะตัดหุ้นเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน

อนึ่ง บริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทฯ ได้ หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข) ซึ่งได้ระบุเรื่องคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497 และที่แก้ไขเพิ่มเติม รวมถึงกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง (“พรบ. การเดินอากาศ”) ไว้ อย่างไรก็ดี เพื่อให้การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้นสอดคล้องกับมาตรา 33 (3) ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัทฯ จะขอให้ผู้ถือหุ้นแจ้งความประสงค์สิทธิไม่รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข) ซึ่งได้ระบุเรื่องคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตาม พรบ. การเดินอากาศ ไว้

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะบรรยายละเอียดในเรื่องของการสิทธิ (ไม่รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข)) ในใบจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข)

### **โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในวาระที่ 5.2 ของหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้**

#### **1.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ**

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในจำนวนไม่เกิน 1,257,142,857 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้กับบุคคลในวงจำกัดจำนวน 2 ราย กล่าวคือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ North Haven Thai Private Equity, L.P (“NHTPE”) เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

นักลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งสองราย (กล่าวคือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ NHTPE) ไม่ได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ พรบ. หลักทรัพย์ฯ ของนักลงทุนรายอื่นใด (ไม่ว่า

จะเป็นผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ และ/หรือผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้) และไม่มี การถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้อง และไม่ได้กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายอื่นใด

**โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในวาระที่ 3 และวาระที่ 5.3 ของหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นใน ครั้งนี้**

## 2. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพ และแผนการใช้เงิน

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างการถือ หุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย มีวัตถุประสงค์หลัก ๆ คือการระดมทุนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการ ดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100 โดยแบ่งขั้นตอนการเพิ่มสัดส่วนในไทยแอร์เอเชีย เป็น 2 ขั้นตอน ดังนี้

1. เพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียจำนวน 3,900 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียจาก ร้อยละ 55.0 เป็นร้อยละ 69.2 และเพื่อให้ไทยแอร์เอชี้นำเงินเพิ่มทุนไปชำระคืนหนี้สินคงค้าง ของไทยแอร์เอเชียเป็นจำนวน 3,900 ล้านบาท<sup>3</sup>

ทั้งนี้ เงินที่บริษัทฯ จะนำมาใช้ในการเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียจะมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบัน การเงิน

2. ซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียอีกจำนวนร้อยละ 30.8 เพื่อให้บริษัทฯ เป็นเจ้าของหุ้นเกือบ ทั้งหมดในไทยแอร์เอเชีย

ทั้งนี้ เงินที่บริษัทฯ จะนำมาใช้ในการซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียจะมาจากเงินเพิ่มทุนซึ่ง ได้รับจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) AirAsia Aviation Limited (“AAA”)<sup>4</sup> (ซึ่งจะเปลี่ยนไปถือหุ้นในบริษัทฯ แทนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย) และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุน จากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) AAA และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้ ซึ่งเงินส่วนที่เหลือจากการชำระคืนหนี้สินคงค้างให้แกสถาบันการเงิน และซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์

<sup>3</sup> ในปัจจุบัน ไทยแอร์เอเชีย มีหนี้สินคงค้างกับกลุ่มบริษัทของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AirAsia Aviation Limited (“AAA”) จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 4,182 ล้านบาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) เงินที่ได้รับตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ไทยแอร์เอเชียจะนำไปชำระหนี้คงค้างดังกล่าวจำนวน 3,900 ล้านบาท

<sup>4</sup> AAA นั้นมีชื่อเดิมชื่อว่า AirAsia Investment Limited

เอเชียแล้ว บริษัทฯ ยังสามารถสำรองเงินส่วนหนึ่งไว้เป็นสภาพคล่องเพื่อนำไปให้ไทยแอร์เอเชียเพิ่มทุน และ/หรือ กู้ยืมต่อไป

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียดังกล่าวนี้ ได้ผ่านการเจรจาและเห็นชอบร่วมกันจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชีย และเจ้าหน้าที่หลักของไทยแอร์เอเชีย เรียบร้อยแล้ว

หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชีย ก็ไม่ยินดีที่จะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ อาจไม่ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อแก้ปัญหาการขาดสภาพคล่องของบริษัทฯ

### **โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในวาระที่ 5 ของหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้**

**ประโยชน์ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ที่มีต่อบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย**

- ภายหลังการปรับโครงสร้าง บริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งก่อให้เกิดผลดีแก่บริษัทฯ ในแง่ของงบการเงินรวมของบริษัทฯ ดังนี้
  - หากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ จะส่งผลให้ผลประกอบการของไทยแอร์เอเชียกลับมาเติบโต และบริษัทฯ สามารถรับรู้ผลประกอบการดังกล่าวได้เต็มจำนวน กล่าวคือ บริษัทฯ จะรับรู้ผลประกอบการของไทยแอร์เอเชียจากเดิมร้อยละ 55 เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบทางการเงินทั้งหมดของไทยแอร์เอเชียเช่นกัน หากผลการดำเนินงานของไทยแอร์เอเชียนั้นไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
  - ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,820 ล้านบาท) จากการรวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย และจากการเพิ่มขึ้นของทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 11,800 ล้านบาท และจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 2,200 ล้านบาท
- ไทยแอร์เอเชียสามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก (3,900 ล้านบาท) ลงได้ ซึ่งลดความกดดันจากภาระหนี้สิน และลดความเสี่ยงจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเหมือนเช่นสายการบินอื่น ๆ

<sup>5</sup> AAA

<sup>6</sup> กลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าต่าง ๆ

- บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเหลือจากการเพิ่มทุน (หุ้นใหม่และหุ้นกู้แปลงสภาพ) ในครั้งนี้จำนวน 6,200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่ไทยแอร์เอเชียในสภาวะการณ์ที่ไม่ปกติซึ่งทั่วโลกกำลังเผชิญกับการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ลดลง 3,900 ล้านบาท จากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระคืนหนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มมากขึ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,820 ล้านบาท) เป็นผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (*โปรดพิจารณารายละเอียดตามข้อ 4.6 ของเอกสารฉบับนี้*)

สรุปแผนการใช้เงินทุนตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยสังเขป

| แหล่งที่มาของเงินทุน                                                                                                                           | แผนการใช้เงินทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (ก) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 3,900 ล้านบาท                                                                                              | ชำระเป็นเงินเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย จำนวนทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท (ราคาเพิ่มทุนหุ้นละ 193.88 บาท) เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไทยแอร์เอเชีย จากร้อยละ 55.0 เป็นร้อยละ 69.2<br><br>โดยไทยแอร์เอเชียมีแผนนำเงินเพิ่มทุนดังกล่าวไปชำระหนี้สินคงค้างจำนวน 3,900 ล้านบาท <sup>7</sup> ภายในปี 2564 |
| (ข) เงินเพิ่มทุนจากการออกหุ้นใหม่ให้แก่ นักลงทุน ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา 6 ราย และ AAA จำนวน 8,800 ล้านบาท                                         | บริษัทฯ จะนำไปชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 3,900 ล้านบาทบวกดอกเบี้ย ภายในปี 2564 ส่วนที่เหลือจะนำไปชำระเป็นเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอชีयर้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาท และนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของ ไทยแอร์เอเชีย                                                              |
| (ค) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ North Haven Thai Private Equity, L.P. รวมทั้งสิ้น 2,200 ล้านบาท | เมื่อรวมกับเงินส่วนที่เหลือจาก (ข) ข้างต้น บริษัทฯ จะนำไปชำระเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอชีयर้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาทภายในไตรมาส 1 ปี 2565 ส่วนที่เหลือจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของ ไทยแอร์เอเชีย                                                                                   |
| (ง) เงินเพิ่มทุนจากการออกหุ้นใหม่ให้แก่ผู้                                                                                                     | บริษัทฯ จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของไทยแอร์                                                                                                                                                                                                                                                         |

<sup>7</sup> กลุ่มบริษัทของ AAA ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าต่าง ๆ

| แหล่งที่มาของเงินทุน                                    | แผนการใช้เงินทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ถือหุ้นแต่ละรายตามสัดส่วนจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,000 ล้านบาท | เอเชีย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (จ) เงินส่วนที่เหลือจาก (ข) (ค) และเงินเพิ่มทุนตาม (ง)  | <p>ส่วนที่เหลืออีกประมาณ 6,200 ล้านบาท (อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง) บริษัทฯ มีแผนจะนำไปใช้เพื่อเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอšnียนำไปชำระหุ้นกู้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือ นำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า</p> <p>แผนการใช้เงินข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นคาดการณ์ที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าว ตามแผนงานปัจจุบันของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างไป ซึ่งขึ้นอยู่กับการณ์ตัวของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ที่อาจมีความผันผวนจากโรคระบาด หรือ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น ดังนั้น แผนการใช้เงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากการคาดการณ์ที่ระบุไว้ข้างต้น อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอตามระยะเวลาที่กล่าวข้างต้น</p> |

**โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในวาระที่ 3 และวาระที่ 5.3 ของหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้**

**3. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการขายหุ้นเพิ่มทุน**

จำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด ในแต่ละขั้นตอนมีรายละเอียด ดังนี้

| รายชื่อนักลงทุน             | ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด |                            | ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน* |                            | ภายหลังการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนเป็นหุ้นสามัญ |                            |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------|
|                             | จำนวนหุ้น (หุ้น)                                    | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น)                                               | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น (หุ้น)                                        | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| AAA                         | 4,457,142,857                                       | 45.12                      | 5,230,616,671                                                  | 45.12                      | 5,230,616,671                                           | 40.71                      |
| นายพิธาน องค์กรโยมิต        | 362,049,116                                         | 3.7                        | 424,877,596                                                    | 3.7                        | 424,877,596                                             | 3.3                        |
| นายปรินทร์ โลจนะโกสินทร์    | 150,947,980                                         | 1.5                        | 177,142,857                                                    | 1.5                        | 177,142,857                                             | 1.4                        |
| นายบัณฑิต พิทักษ์สิทธิ์     | 14,607,869                                          | 0.1                        | 17,142,857                                                     | 0.1                        | 17,142,857                                              | 0.1                        |
| นางปิยะพร วิจิตพันธุ์       | 14,607,869                                          | 0.1                        | 17,142,857                                                     | 0.1                        | 17,142,857                                              | 0.1                        |
| นายสุวพล สุวจุฬาร           | 14,607,869                                          | 0.1                        | 17,142,857                                                     | 0.1                        | 17,142,857                                              | 0.1                        |
| นายวรพจน์ อำนวยพล           | 14,607,869                                          | 0.1                        | 17,142,857                                                     | 0.1                        | 17,142,857                                              | 0.1                        |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | -                                                   | -                          | -                                                              | -                          | 685,714,285                                             | 5.3                        |
| NHTPE                       | -                                                   | -                          | -                                                              | -                          | 571,428,572                                             | 4.4                        |

\* จำนวนหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นบนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกราย รวมถึงนักลงทุนที่เป็นบุคคลในวงจำกัดของซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น

ทั้งนี้ ผลกระทบจาก 1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) 2) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น และ 3) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ทั้งสามกรณี (รวมเรียกว่า “การเพิ่มทุน”) ซึ่งกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน มีรายละเอียดดังนี้

**3.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)**

- ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) ประมาณร้อยละ 20.9 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{2.96 - 2.35}{2.96} \\
 &= \text{ร้อยละ 20.9}
 \end{aligned}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเท่ากับ

$$\begin{aligned}
 &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ PP} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP}} \\
 &= \frac{(2.96 \times 4,850,000,000) + (1.75 \times 5,028,571,429)}{4,850,000,000 + 5,028,571,429} \\
 &= 2.35
 \end{aligned}$$

- ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายจองซื้อหุ้นตามสิทธิที่มีอยู่ครบจำนวน ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) ประมาณร้อยละ 23.8 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{2.96 - 2.26}{2.96} \\
 &= \text{ร้อยละ 23.8}
 \end{aligned}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด และแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับ

$$\begin{aligned}
 &= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ PP} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ RO} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย RO}}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 & \frac{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย RO}}{(2.96 \times 4,850,000,000) + (1.75 \times 5,028,571,429) + (1.75 \times 1,714,285,714)} \\
 = & \frac{4,850,000,000 + 5,028,571,429 + 1,714,285,714}{2.26}
 \end{aligned}$$

- ภายหลังการเพิ่มทุนในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายจองซื้อหุ้นตามสิทธิที่มีอยู่ครบจำนวน ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) ประมาณร้อยละ 25.5 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 = & \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 = & \frac{2.96 - 2.21}{2.96} \\
 = & \text{ร้อยละ 25.5}
 \end{aligned}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังการเสนอการเพิ่มทุนเท่ากับ

$$\begin{aligned}
 = & \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ PP} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ RO} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO}) + (\text{ราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ CB} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย RO} + \text{จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB}} \\
 = & \frac{(2.96 \times 4,850,000,000) + (1.75 \times 5,028,571,429) + (1.75 \times 1,714,285,714) + (1.75 \times 1,257,142,857)}{4,850,000,000 + 5,028,571,429 + 1,714,285,714 + 1,257,142,857} \\
 = & 2.21
 \end{aligned}$$

หมายเหตุ: ราคาตลาดเท่ากับราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ (กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 - 18 ตุลาคม 2564) ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ)

### 3.2 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

- ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Control Dilution) จะได้รับผลกระทบประมาณร้อยละ 50.9 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP}} \\
 &= \frac{5,028,571,429}{4,850,000,000 + 5,028,571,429} \\
 &= \text{ร้อยละ 50.9}
 \end{aligned}$$

- ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ใช้สิทธิในการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Control Dilution) จะได้รับผลกระทบประมาณร้อยละ 58.2 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO}} \\
 &= \frac{5,028,571,429 + 1,714,285,714}{4,850,000,000 + 5,028,571,429 + 1,714,285,714} \\
 &= \text{ร้อยละ 58.2}
 \end{aligned}$$

- ภายหลังการเพิ่มทุนในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ใช้สิทธิในการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Control Dilution) จะได้รับผลกระทบประมาณร้อยละ 62.3 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO + จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP + จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO + จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB}} \\
 &= \frac{5,028,571,429 + 1,714,285,714 + 1,257,142,857}{4,850,000,000 + 5,028,571,429 + 1,714,285,714 + 1,257,142,857} \\
 &= \text{ร้อยละ 62.3}
 \end{aligned}$$

### 3.2 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) (Earnings / (Losses) per share dilution)

- ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) ต่อหุ้น ประมาณร้อยละ 50.9 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}}$$

โดยที่ EPS ก่อนเสนอขาย

$$= \frac{\text{กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}}$$

$$= \frac{(6,507,746,318)}{4,850,000,000}$$

$$= (1.34) \text{ บาทต่อหุ้น}$$

โดยที่ EPS หลังเสนอขาย

$$= \frac{\text{กำไรสุทธิ / (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP}}$$

$$= \frac{(6,507,746,318)}{4,850,000,000 + 5,028,571,429}$$

$$= (0.66) \text{ บาทต่อหุ้น}$$

EPS Dilution

$$= \frac{(1.34) - (0.66)}{(1.34)}$$

$$= \text{ร้อยละ } 50.9$$

- ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ใช้สิทธิในการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) ต่อหุ้น ประมาณร้อยละ 58.2 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}}$$

โดยที่ EPS ก่อนเสนอขาย

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}} \\
 &= \frac{(6,507,746,318)}{4,850,000,000} \\
 &= (1.34) \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

โดยที่ EPS หลังเสนอขาย

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{กำไรสุทธิ / (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย RO}} \\
 &= \frac{(6,507,746,318)}{4,850,000,000 + 5,028,571,429 + 1,714,285,714} \\
 &= (0.56) \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

EPS Dilution

$$\begin{aligned}
 &= \frac{(1.34) - (0.56)}{(1.34)} \\
 &= \text{ร้อยละ 58.2}
 \end{aligned}$$

- ภายหลังการเพิ่มทุนในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ใช้สิทธิในการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) ต่อหุ้น ประมาณร้อยละ 62.3 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}}$$

โดยที่ EPS ก่อนเสนอขาย

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}} \\
 &= \frac{(6,507,746,318)}{4,850,000,000} \\
 &= (1.34) \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

โดยที่ EPS หลังเสนอขาย

$$= \frac{\text{กำไรสุทธิ} / (\text{ขาดทุน}) \text{ สุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย RO} + \text{จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB}}$$

$$= \frac{(6,507,746,318)}{4,850,000,000 + 5,028,571,429 + 1,714,285,714 + 1,257,142,857}$$

$$= (0.51) \text{ บาทต่อหุ้น}$$

EPS Dilution

$$= \frac{(1.34) - (0.51)}{(1.34)}$$

$$= \text{ร้อยละ 62.3}$$

หมายเหตุ: กำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลังตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 จนถึงไตรมาสที่ 2 ปี 2564

#### 4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเพิ่มทุน

##### 4.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย มีวัตถุประสงค์หลัก ๆ คือ การระดมทุนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100 โดยแบ่งขั้นตอนการเพิ่มสัดส่วนในไทยแอร์เอเชีย เป็น 2 ขั้นตอน ดังนี้

- 1) เพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียจำนวน 3,900 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียจากร้อยละ 55.0 เป็นร้อยละ 69.2 และเพื่อให้ไทยแอร์เอชี้นำเงินเพิ่มทุนไปชำระคืนหนี้สินคงค้างของไทยแอร์เอเชียเป็นจำนวน 3,900 ล้านบาท<sup>8</sup>  
ทั้งนี้ เงินที่บริษัทฯ จะนำมาใช้ในการเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียจะมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- 2) ซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียอีกจำนวนร้อยละ 30.8 จากผู้ขาย เพื่อให้บริษัทฯ เป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย

<sup>8</sup> ในปัจจุบัน ไทยแอร์เอเชีย มีหนี้สินคงค้างกับกลุ่มบริษัทของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ AirAsia Aviation Limited (“AAA”) จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 4,182 ล้านบาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564)

ทั้งนี้ เงินที่บริษัทฯ จะนำมาใช้ในการซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียจะมาจากเงินเพิ่มทุนซึ่งได้รับจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) AAA<sup>9</sup> ซึ่งจะเปลี่ยนไปถือหุ้นในบริษัทฯ แทนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียและผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียดังกล่าวยังสามารถทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) AAA และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้ ซึ่งภายหลังจากที่บริษัทฯ นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน และการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ส่วนที่เหลือ มาชำระคืนหนี้เงินกู้ให้แก่สถาบันการเงิน และซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียแล้ว บริษัทฯ ยังสามารถสำรองเงินส่วนหนึ่งไว้เป็นสภาพคล่องเพื่อนำไปให้ไทยแอร์เอเชียเพิ่มทุน และ/หรือ กู้ยืมต่อไป

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียดังกล่าวนั้นได้ผ่านการเจรจาและเห็นชอบร่วมกันจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่ และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชีย<sup>10</sup> และเจ้าหน้าที่หลักของไทยแอร์เอเชีย<sup>11</sup> เรียบร้อยแล้ว

หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชีย ก็ไม่ยินดีที่จะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ อาจไม่ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อแก้ปัญหาการขาดสภาพคล่องของบริษัทฯ

**ประโยชน์ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ที่มีต่อบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย**

- ภายหลังการปรับโครงสร้าง บริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งก่อให้เกิดผลดีแก่บริษัทฯ ในแง่ของงบการเงินรวมของบริษัทฯ ดังนี้
  - หากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ จะส่งผลให้ผลประโยชน์ของ Thai AirAsia กลับมาเติบโต และบริษัทฯ สามารถรับรู้ผลประโยชน์ดังกล่าวได้เต็มจำนวน กล่าวคือ บริษัทฯ จะรับรู้ผลประโยชน์ของ Thai AirAsia จากเดิมร้อยละ 55 เพิ่มเป็นร้อยละ 100 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบทางการเงินทั้งหมด

<sup>9</sup> AAA นั้นมีชื่อเดิมชื่อว่า AirAsia Investment Limited

<sup>10</sup> AAA

<sup>11</sup> กลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าต่าง ๆ

ของไทยแอร์เอเชียเช่นกัน หากผลการดำเนินงานของไทยแอร์เอเชียนั้นไม่  
เป็นไปตามเป้าหมาย

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,820 ล้านบาท) จากการรวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย และจากการเพิ่มขึ้นของทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ
- ไทยแอร์เอเชียสามารถลดภาระหนี้สินจำนวนมาก (3,900 ล้านบาท) ลงได้ ซึ่งลดความกดดัน จากภาระหนี้สิน และลดความเสี่ยงจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเหมือนเช่นสายการบินอื่น ๆ
- บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเหลือจากการเพิ่มทุน (หุ้นใหม่และหุ้นกู้แปลงสภาพ) ในครั้งนี้จำนวน 6,200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือ ให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย ภายหลังจากที่บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียร้อยละ 100 เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่ไทยแอร์เอเชีย ในสถานการณ์ที่ไม่ปกติซึ่งทั่วโลกกำลังเผชิญกับการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน และหุ้นกู้แปลงสภาพ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น เนื่องจากบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) เป็นระยะเวลายาวนาน และเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเพื่อให้บริษัทฯ สามารถเป็นเจ้าของหุ้นในไทยแอร์เอเชียได้ทั้งหมด และนักลงทุนซึ่งจะเข้ามาลงทุนจองซื้อหุ้นใหม่ และหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ นั้น ก็เป็นบุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่มทุน จึงเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน และมีความผันผวนมากในปัจจุบัน โดยบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพเพื่อวัตถุประสงค์ตามข้อ 2 ข้างต้น

#### 4.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

บริษัทฯ คาดว่าแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของไทยแอร์เอเชียนั้นจะแล้วเสร็จอย่างช้าไม่เกินไตรมาสแรกของปี 2565 และบริษัทฯ คาดว่าแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของไทยแอร์เอเชียนั้นจะได้รับการตอบรับจากสถาบันการเงิน และนักลงทุนต่าง ๆ เป็นอย่างดี ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทฯ สามารถดำเนินการตาม

แผนการใช้เงินได้ตามกำหนด และจำนวนเงินที่จะได้รับจากการปรับโครงสร้างมีความเพียงพอตามแผนการใช้เงินที่ระบุในข้อ 2 สรุปแผนการใช้เงินทุนตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยสังเขป

#### 4.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น และโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือโครงการดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นในครั้งนี้ มีความเหมาะสมสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมด ตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ 4.1 ข้างต้น และในวาระที่ 2 วาระที่ 3 และวาระที่ 5 ของหนังสือเชิญประชุม

การเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนในการเพิ่มทุน นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนที่มีศักยภาพ จะเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มทุนได้ตามเป้าหมาย และเป็นการเสริมสร้างโอกาสให้บริษัทฯ และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาธุรกิจของบริษัทฯ ให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพได้ทั้งหมด บริษัทฯ จะได้รับเงินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) จำนวนประมาณ 11,000 ล้านบาท และเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) ประมาณ 3,000 ล้านบาท รวมเป็นเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดในครั้งนี้ ประมาณ 14,000 ล้านบาท

บริษัทฯ เชื่อว่าเงินที่ได้รับจากการระดมทุนในครั้งนี้ จะเพียงพอต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย รวมถึงแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของ Thai Air Asia และการนำเงินไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่ระบุในข้อ 2 และจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอสำหรับรองรับการประกอบธุรกิจสายการบินในอนาคตภายหลังจากที่สถานการณ์การท่องเที่ยวในประเทศเริ่มกลับมาเป็นปกติ

#### 4.4 เหตุผลและความจำเป็นในการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า AAA มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจสายการบินที่จะช่วยส่งเสริมการดำเนินงานและสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ได้ โดย

AAA เป็นบริษัทย่อยที่ AAGB ถือหุ้นร้อยละ 100 ทั้งนี้ AAGB เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Bursa ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ของประเทศมาเลเซีย และ AAA ยังถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินภายใต้แบรนด์ “AirAsia” ในหลายประเทศ เช่น อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ อินเดีย รวมถึงในประเทศไทย

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่านักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาจำนวน 6 ราย เป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพด้านการเงิน โดยเป็นนักธุรกิจ ผู้บริหาร และนักลงทุนในบริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงเป็นผู้ลงทุนที่เล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของ บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ที่จะฟื้นตัวภายหลังจากการคลี่คลายของสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งจะ เป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ในการได้รับสนับสนุนด้านเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รวมถึงเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯ

นอกจากนี้ สำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่า ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำของประเทศไทย และ NHTPE ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคลที่มุ่งเน้นการลงทุนในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน โดยบริหารจัดการเงินทุนจากผู้ลงทุนต่าง ๆ ทั่วโลก และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Morgan Stanley Private Equity Asia โดยผู้ลงทุนทั้ง 2 ราย เป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพในด้านเงินทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง รวมถึงเป็นผู้ลงทุนที่เล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของ บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียที่จะฟื้นตัวภายหลังจากการคลี่คลายของ สถานการณ์ COVID-19 ซึ่งจะ เป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ในการได้รับสนับสนุนด้านเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รวมถึงเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น อ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ<sup>12</sup> ซึ่งเท่ากับ 1.43 – 3.14 บาทต่อหุ้น ประกอบกับการเจรจา กับบุคคลในวงจำกัดซึ่งมีความประสงค์ในการลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ราคาหุ้นย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าว ประมาณร้อยละ 26.5 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะเวลา 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ซึ่งบริษัทฯ มีการกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อไม่ให้เป็นการละเมิดควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อ

<sup>12</sup> ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (Discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ

การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) มีเหตุผลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- (ก) กระบวนการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มทุนได้สำเร็จรวดเร็วเพียงพอที่จะสามารถรองรับแผนการใช้จ่ายเงินของบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการชำระคืนเงินกู้ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินของบริษัทฯ
- (ข) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) เป็นการลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนได้รับผลกระทบต่อความพร้อมด้านเงินทุนที่ใช้สำหรับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามแผน จึงมีความจำเป็นที่ควรดำเนินการเพิ่มทุนให้สำเร็จโดยเร็ว
- (ค) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ช่วยลดความเสี่ยงในการเพิ่มทุนและสร้างความเชื่อมั่นว่าการเพิ่มทุนนี้จะประสบความสำเร็จและบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการระดมทุนตามจำนวนที่เสนอขาย และเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จะเข้ามาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- (ง) เพื่อเพิ่มกลุ่มผู้ถือหุ้นที่มีศักยภาพทางการเงิน รวมถึงสามารถรองรับสถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งส่งผลให้เกิดความจำเป็นในการใช้เงินทุนในอนาคตได้ดียิ่งขึ้น

#### 4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินหรือโครงการ

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (RO) รวมทั้งการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จะทำให้บริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ตามที่กล่าวมาในข้อ 2 ข้างต้นได้ ซึ่งจะเป็นผลดีต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการเสริมสร้างความมั่นคงในกระแสเงินสดและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง และยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ และทำให้

บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งหมด อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่สามารถเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้ตามเป้าหมาย อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องหาแหล่งเงินทุนอื่นทดแทน เพื่อให้สามารถดำเนินงานต่อไปได้ และดำเนินงานตามแผนธุรกิจที่วางไว้

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพได้ทั้งหมด บริษัทฯ จะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพ รวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 14,000 ล้านบาท รวมถึงภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น จะทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็นบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจ (Operating company) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 100

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ลดลง 3,900 ล้านบาท จากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระคืนหนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA

อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งก่อให้เกิดผลดีแก่บริษัทฯ ในแง่ของการรับรู้ผลประโยชน์ประกอบกิจการของบริษัทฯ โดยหากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ จะส่งผลให้ผลประโยชน์ประกอบกิจการของไทยแอร์เอเชียกลับมาเติบโต และบริษัทฯ สามารถรับรู้ผลประโยชน์ดังกล่าวได้เต็มจำนวน รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,820 ล้านบาท) รวมถึงบริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินส่วนที่เหลือจากภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นไปเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือ ให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เป็นมูลค่าประมาณ 6,200 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเพิ่มขึ้น (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ไทยแอร์เอเชียมีส่วนของผู้ถือหุ้นคิดลบ (ขาดทุนเกินทุน) เท่ากับ 9,722 ล้านบาท) **(พิจารณาผลกระทบทางด้านการเงินเพิ่มเติมในข้อ 4.6 ของเอกสารฉบับนี้)**

ภายหลังจากการเพิ่มทุนและการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ AAA จะส่งตัวแทนซึ่งไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้มีอำนาจควบคุมของตนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ไม่เกินสามท่าน และนักลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพจะส่งตัวแทนซึ่งไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้มีอำนาจควบคุมของตนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ไม่เกินหนึ่งท่าน โดยการแต่งตั้งกรรมการท่านใหม่จะเป็นไปตามวาระที่ 8 ของหนังสือเชิญประชุม นอกจากนี้ คาดว่าคณะกรรมการของไทยแอร์เอเชียจะมีองค์ประกอบเช่นเดียวกันกับบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

ทั้งนี้ การที่ AAA เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อาจทำให้การอนุมัติการดำเนินการในเรื่องที่สำคัญของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบ ผู้ถือหุ้นโปรดพิจารณารายละเอียดในข้อ 5.3 ของเอกสารฉบับนี้

#### 4.6 ความคุ้มค่าระหว่างประโยชน์ที่จะได้จากผู้ลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำให้แก่บุคคลดังกล่าว

ด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) อย่างยาวนาน ซึ่งไม่มีความแน่นอนว่าสถานการณ์จะกลับเข้าสู่ปกติได้เมื่อใด ทำให้ธุรกิจของบริษัทฯ นั้นมีความไม่แน่นอน การจะหาเจ้าหนี้ และนักลงทุน เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินและร่วมลงทุนในบริษัทฯ ในสถานการณ์ที่มีความไม่แน่นอนขณะนี้ จึงเป็นเรื่องที่ไม่ง่ายนัก

การที่สถาบันการเงินยินดีปล่อยสินเชื่อให้แก่บริษัทฯ เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการได้นักลงทุน เช่น AAA และผู้ลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาจำนวน 6 ราย รวมทั้งนักลงทุนซึ่งลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ เข้ามาช่วยเหลือทางด้านสภาพคล่องให้แก่บริษัทฯ ในสถานการณ์เช่นนี้ และเข้าร่วมลงทุนในบริษัทฯ จะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมาก และนักลงทุนเหล่านี้ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งต่างถือเป็นนักลงทุนที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญ เป็นนักลงทุนที่มีคุณภาพ รวมถึงผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจการบิน เช่น AAA นักลงทุนเหล่านี้ จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งจะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนรายอื่น ๆ

อนึ่ง ราคาที่เสนอขายให้กับนักลงทุนดังกล่าวในราคาที่ 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น แม้ว่าราคาเสนอขายจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนออาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้ แต่บริษัทฯ เห็นว่าราคาดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ แล้ว การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพด้วยราคาดังกล่าว มีความคุ้มค่าและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพรวมทั้งสิ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท รวมถึงภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น จะทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็นบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจ (Operating company) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 100

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ลดลง 3,900 ล้านบาท จากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระคืนหนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA

ทั้งนี้ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างจะส่งผลให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งก่อให้เกิดผลดีแก่บริษัทฯ ในแง่ของการรับรู้ผลประกอบการของบริษัทย่อย โดยหากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ จะส่งผลให้ผลประกอบการของไทยแอร์เอเชียกลับมาเติบโต และบริษัทฯ สามารถรับรู้ผลประกอบการดังกล่าวได้เต็มจำนวน อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาผลประกอบการของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในงวดปี 2563 และงวดหกเดือนปี 2564 จะมีกำไร (ขาดทุน) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและหลังการปรับโครงสร้างเป็นดังนี้

| กำไร (ขาดทุน) ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ – อ้างอิงจากข้อมูลงวดปี 2563 <sup>(1)</sup>        |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ - ก่อนการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)               | (4,764.09) |
| (+) กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (ล้านบาท)      | (3,902.84) |
| กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ - หลังการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)               | (8,666.93) |
| กำไร (ขาดทุน) ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ – อ้างอิงจากข้อมูลงวดหกเดือนปี 2564 <sup>(1)</sup> |            |
| กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ - ก่อนการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)               | (3,556.46) |
| (+) กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (ล้านบาท)      | (2,912.00) |
| กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ - หลังการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)               | (6,468.46) |

หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นการแสดงผลกระทบด้านโครงสร้างทางการเงินโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างข้อมูลข้างต้นจะเปลี่ยนแปลงไปตามงบการเงิน ณ งวดที่มีการปรับโครงสร้างสำเร็จ

นอกจากนี้ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย จะส่งผลให้บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น และมีหนี้สินลดลง โดยมีรายละเอียดส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวม และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) ก่อนและหลังการปรับโครงสร้าง เป็นดังนี้

| โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ - อ้างอิงจากข้อมูล ณ 30 มิถุนายน 2564 <sup>(1)</sup>         |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ก่อนการปรับโครงสร้าง</b>                                                                |                 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ (ล้านบาท)                                               | 10,819.6        |
| หนี้สินรวม (ล้านบาท)                                                                       | 53,509.6        |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)                                                | 4.9             |
| <b>หลังการปรับโครงสร้าง</b>                                                                |                 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ - ก่อนการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                        | 10,819.6        |
| (+) ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP (ล้านบาท)            | 8,800.0         |
| (+) ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน RO (ล้านบาท)            | 3,000.0         |
| (+) ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ <sup>(2)</sup> (ล้านบาท) | 2,200.0         |
| (+) ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ร้อยละ 45 ของไทยแอร์เอเชีย) (ล้านบาท)                  | 272.2           |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทฯ - หลังการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                        | <b>25,091.8</b> |
| หนี้สินรวม - ก่อนการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                                                | 53,509.6        |
| (-) ชำระคืนหนี้แก่กลุ่ม AAGB (ล้านบาท)                                                     | (3,900.0)       |
| หนี้สินรวม - หลังการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                                                | <b>49,609.6</b> |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น - หลังการปรับโครงสร้าง (เท่า)                         | <b>2.0</b>      |

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลข้างต้นเป็นการแสดงผลกระทบด้านโครงสร้างทางการเงินโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยภายหลังการปรับโครงสร้างข้อมูลข้างต้นจะเปลี่ยนแปลงไปตามงบการเงิน ณ งวดที่มีการปรับโครงสร้างสำเร็จ

(2) ในกรณีที่ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพมีการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งจำนวนในทันที

| โครงสร้างทางการเงินของไทยแอร์เอเชีย - อ้างอิงจากข้อมูล ณ 30 มิถุนายน 2564 <sup>(1)</sup> |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ก่อนการปรับโครงสร้าง</b>                                                              |           |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)                                                              | (9,722.0) |

| โครงสร้างทางการเงินของไทยแอร์เอเชีย - อ้างอิงจากข้อมูล ณ 30 มิถุนายน 2564 <sup>(1)</sup>         |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| หนี้สินรวม (ล้านบาท)                                                                             | 51,961.4              |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)                                                      | ไม่สามารถ<br>คำนวณได้ |
| หลังการปรับโครงสร้าง                                                                             |                       |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น - ก่อนการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                                               | (9,722.0)             |
| (+) ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนโดยบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (ล้านบาท)                | 3,900.0               |
| (+) ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนโดยบริษัทฯ ครั้งที่ 2 <sup>(2)</sup> (ล้านบาท) | 6,200.0               |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น - หลังการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                                               | 378.0                 |
| หนี้สินรวม - ก่อนการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                                                      | 51,961.4              |
| (-) ชำระคืนหนี้แก่กลุ่ม AAGB (ล้านบาท)                                                           | (3,900.0)             |
| หนี้สินรวม - หลังการปรับโครงสร้าง (ล้านบาท)                                                      | 48,061.4              |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น - หลังการปรับโครงสร้าง (เท่า)                               | 127.2                 |

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลข้างต้นเป็นการแสดงผลกระทบด้านโครงสร้างทางการเงินโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยภายหลังการปรับโครงสร้างข้อมูลข้างต้นจะเปลี่ยนแปลงไปตามงบการเงิน ณ งวดที่มีการปรับโครงสร้างสำเร็จ

(2) ในกรณีที่บริษัทฯ มีการนำเงินส่วนที่เหลือจากการปรับโครงสร้างในครั้งนี้จำนวน 6,200 ล้านบาท ไปเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียทั้งจำนวน

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity (ROE ratio)) และอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend yield) ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้ เนื่องจากในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียมีผลขาดทุน รวมถึงไทยแอร์เอเชียมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีขาดทุนสะสม จึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทฯ ได้ ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นได้เช่นกัน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียมีสภาพคล่องเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจต่อไปได้ รวมถึงหากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ จะส่งผลให้ไทยแอร์เอเชียกลับมามีผลประกอบการและฐานะการเงินที่ดี ซึ่งอาจสามารถสร้างผลตอบแทน และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในอนาคต ภายหลังจากที่ทั้งไทยแอร์เอเชียและบริษัทฯ เริ่มมีกำไรสะสม

นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดเป็นรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payment) อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ และเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้น สอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่กำหนดให้ใช้ในการทำธุรกรรมปรับโครงสร้างทั้งหมด ทั้งในการขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นเพิ่มทุนรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ดังนั้น บริษัทฯ ไม่ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

### โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในวาระที่ 5.1 และวาระที่ 5.3 ของหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

## 5. ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นภายหลังจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

### 5.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการปฏิบัติตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497 และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

ในการประกอบธุรกิจสายการบินของไทยแอร์เอเชีย นั้น ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีใบอนุญาตการบินตาม พรบ. การเดินอากาศ

พรบ. การเดินอากาศ กำหนดให้ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ (บุคคลดังต่อไปนี้ขอเรียกว่า “**Eligible Persons**”) ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย หรือบริษัทแม่ของไทยแอร์เอเชีย<sup>13</sup> รวมกันเกินกว่าร้อยละ 51

- (1) บุคคลธรรมดาซึ่งมีสัญชาติไทย
- (2) กระทรวง ทบวง กรม หรือหน่วยงานของรัฐ
- (3) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งกระทรวง ทบวง กรมหรือหน่วยงานของรัฐถือหุ้นอยู่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด
- (4) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยถือหุ้นอยู่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด
- (5) ห้างหุ้นส่วนจำกัด ซึ่งผู้เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิดทั้งหมดมีสัญชาติไทย และทุนของห้างหุ้นส่วนนั้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 เป็นของบุคคลธรรมดาซึ่งมีสัญชาติไทย
- (6) ห้างหุ้นส่วนสามัญที่จดทะเบียน ซึ่งผู้เป็นหุ้นส่วนทั้งหมดมีสัญชาติไทย
- (7) กองทุนรวมที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมิใช่คนต่างด้าวตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการกองทุนรวม

<sup>13</sup> บริษัทแม่หมายถึงบริษัทซึ่งถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเกินกว่าร้อยละ 51

- (8) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมิใช่คนต่างด้าวตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว โดยมีผู้จัดการกองทุนซึ่งมิใช่คนต่างด้าว ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว
- (9) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งนิติบุคคลประเภทตาม (7) หรือ (8) ถือหุ้นอยู่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด
- (10) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยตามข้อ (1) นิติบุคคลตามข้อ (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลตาม (7) หรือ (8) ถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด

ทั้งนี้ นิติบุคคลตาม (3) (4) (5) (6) (7) (8) (9) หรือ (10) ข้างต้น ต้องจดทะเบียนตามกฎหมายไทย และมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในราชอาณาจักร

โดยสรุป พรบ. การเดินอากาศ กำหนดให้ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีบุคคลที่มีได้เป็น Eligible Persons และบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมในไทยแอร์เอเชียไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย

ในปัจจุบันข้อบังคับของบริษัทฯ จำกัดสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยไว้ที่ร้อยละ 0.1

บริษัทฯ ประสงค์จะแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ (รายละเอียดตาม **วาระที่ 6**) เพื่อขยายสัดส่วนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทย เพื่อรองรับการที่บุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยจะได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 โดยเมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยเดิมแล้วจะต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 48.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

สำหรับประเด็นเรื่อง Eligible Persons นั้น บริษัทฯ ได้ระบุในข้อบังคับของบริษัทฯ เช่นกันว่า บริษัทฯ สงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการรับจดทะเบียนการโอนหุ้นใด ๆ หรือการรับจดทะเบียนบุคคลใดเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หากการรับจดทะเบียนดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ หรือกลุ่มบริษัทฯ เสี่ยงสิทธิตาม พรบ. การเดินอากาศ กล่าวคือ หากจะทำให้บุคคลที่มีได้เป็น Eligible Persons ถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมในไทยแอร์เอเชียเกินร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย<sup>14</sup>

ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าทุก ๆ ครั้งที่บริษัทฯ ปิดสมุดทะเบียน บริษัทฯ จะไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งไม่เป็น Eligible Persons เกินกว่าร้อยละ 49 ก่อนบริษัทฯ จะปิดสมุดทะเบียน บริษัทฯ จะแนะนำในทุก ๆ ช่องทางให้ผู้ลงทุนจำหน่ายโอนหุ้นของบริษัทฯ ออกไป เพื่อมิให้ผู้ลงทุนต้องเสียสิทธิใด ๆ หรือแนะนำให้ผู้ลงทุนลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) แทนหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดขั้นตอนการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ใน **เอกสารแนบท้าย 1**

<sup>14</sup> ทั้งนี้ บุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยไม่ถือเป็น Eligible Persons

นอกจากนี้ พรบ. การเดินอากาศ ได้กำหนดข้อห้ามสำหรับผู้ที่ได้รับใบอนุญาตการบิน เช่น ไทยแอร์เอเชีย เกี่ยวกับบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย เช่น ผู้รับใบอนุญาตจะต้องมีความเป็นเจ้าของ และมีกรรมสิทธิ์ส่วนสาระสำคัญ และอำนาจในการบริหารกิจการที่แท้จริง (Effective Control) เป็นของบุคคลผู้มีสัญชาติไทย หรือต้องไม่มีการครอบงำกิจการผ่านบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยในลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดตามที่ พรบ. การเดินอากาศ กำหนด ซึ่งบริษัทฯ จะได้แก้ไขสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีสัญชาติไทยในบริษัทฯ ไม่เกินกว่าร้อยละ 48.17 และบริษัทฯ จะถือหุ้นเกินร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย ดังนั้น ความเป็นเจ้าของ และกรรมสิทธิ์ส่วนสาระสำคัญ จึงยังคงเป็นของบุคคลที่มีสัญชาติไทย นอกจากนี้ บริษัทฯ เห็นว่าบริษัทฯ ไม่ได้มีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว

อย่างไรก็ดี ในปัจจุบัน ยังไม่มีการตีความ พรบ. การเดินอากาศ หรือแนวคำพิพากษาของศาลฎีกาในเรื่องนี้ ทำให้บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ยังคงต้องเผชิญกับความเสี่ยงดังกล่าวในการประกอบกิจการของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ไม่สามารถประเมินหรือคาดการณ์ผลกระทบจากการใช้บังคับ หรือการตีความบทบัญญัติดังกล่าวที่อาจมีต่อบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้ นอกจากนี้ แม้ว่าบริษัทฯ จะได้ดำเนินการตามมาตรการต่าง ๆ อย่างเต็มที่แล้วตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 1 เพื่อให้บริษัทฯ ไม่มีผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ เกินกว่าสัดส่วนที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และ พรบ. การเดินอากาศ บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียก็ยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงหากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ เกินกว่าสัดส่วนที่ระบุไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

อนึ่ง ในกรณีนี้ ไทยแอร์เอเชียได้หารือกับหน่วยงานกำกับดูแลด้านการบินพลเรือน (สำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย หรือ กพท.) แล้วในรูปแบบการประชุมหารือ ซึ่งจากการหารือหน่วยงานกำกับไม่ได้ขัดข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และแนวทางการดำเนินการตามที่บริษัทฯ จะดำเนินการตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการรอหนังสือตอบกลับอย่างเป็นทางการจาก กพท. ซึ่งคาดว่าจะได้รับภายในปี 2564

## 5.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการไม่ได้รับจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และการลงทุนในใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDRs)

เนื่องจาก พรบ. การเดินอากาศ กำหนดให้ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีบุคคลที่มีได้เป็น Eligible Persons และบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมในไทยแอร์เอเชียไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย ทำให้บริษัทฯ ต้องระบุในข้อบังคับของบริษัทฯ สวณสิทธิที่จะปฏิเสธการรับจดทะเบียนการโอนหุ้นใด ๆ หรือการรับจดทะเบียนบุคคลใดเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หากการรับจดทะเบียนดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ หรือกลุ่มบริษัทฯ เสียสิทธิตามที่ พรบ. การเดินอากาศ กล่าวคือ หากจะทำให้บุคคลที่มีได้เป็น Eligible Persons ถือหุ้นโดยตรงและ

โดยอ้อมในไทยแอร์เอเชียเกินร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจถูกปฏิเสธการรับจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าวได้หุ้นของบริษัทฯ มาหรือได้หุ้นเพิ่มเติมมาในภายหลังและไม่ได้เข้าหลักเกณฑ์ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 1 และจะต้องเสียสิทธิที่พึงมี เช่น สิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อออกเสียงลงคะแนน สิทธิในการได้รับเงินปันผล สิทธิในการได้รับสิทธิประโยชน์ใด ๆ จากบริษัท เช่น หุ้นเพิ่มทุน หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ เป็นต้น และเนื่องด้วยความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ จะแนะนำให้ผู้ลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ลงทุนในใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย ซึ่งออกโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (Thai NVDR Company Limited) (หรือที่เรียกกันโดยทั่วไปว่า NVDRs) โดยผู้ถือ NVDR จะไม่มีสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมของบริษัทฯ (Non-Voting Rights) แต่จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางการเงิน เช่น เงินปันผล และสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน เช่นเดียวกับการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ

### 5.3 ความเสี่ยงกรณี พรบ. การเดินอากาศ และข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าว และบุคคลที่มีได้มีคุณสมบัติตาม พรบ. การเดินอากาศ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประสงค์จะแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ (รายละเอียดตามวาระที่ 6) เพื่อขยายสัดส่วนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทย เพื่อรองรับการที่บุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยจะได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 โดยเมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยเดิมแล้วจะต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 48.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ข้อบังคับของบริษัทฯ จำกัดสัดส่วนการเป็นเจ้าของหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในบริษัทฯ ของบุคคลที่ไม่ได้มีสัญชาติไทยไว้ที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และได้มีการขยายสัดส่วนข้อจำกัดดังกล่าว เพื่อรองรับ AAA (ผู้ถือหุ้นเพิ่มทุนในวงจำกัด) และ NHTPE (ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ) (และบุคคลที่ไม่ได้มีสัญชาติไทยซึ่งรับโอนหุ้นจากบุคคลดังกล่าว) ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 โดยเมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยเดิมแล้วจะต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 48.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ นอกจากนี้ การเข้าถือหุ้นของบุคคลที่ไม่ได้มีสัญชาติไทยและบุคคลที่มีได้มีคุณสมบัติตาม พรบ. การเดินอากาศ ยังถูกจำกัดไว้โดย พรบ. การเดินอากาศ และข้อบังคับของบริษัทฯ (ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 5.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการปฏิบัติตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497 และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง) ดังนั้น สภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อการถือหุ้นของของบุคคลที่ไม่ได้มีสัญชาติไทย และบุคคลที่มีได้มีคุณสมบัติตาม พรบ. การเดินอากาศ เพิ่มขึ้นถึงเพดานที่กำหนดไว้ ผู้ถือหุ้นที่มีสัญชาติไทยอาจ

ไม่สามารถโอนหุ้นของตนให้กับบุคคลอื่นซึ่งมิได้มีสัญชาติไทย หรือบุคคลที่มีได้มีคุณสมบัติตาม พรบ. การเดินอากาศ ได้ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นซึ่งมิได้มีสัญชาติไทย หรือบุคคลที่มีได้มีคุณสมบัติตาม พรบ. การเดินอากาศ อาจไม่สามารถทราบได้ล่วงหน้าว่าหุ้นสามัญนั้นจะตกอยู่ในข้อจำกัดจากสัดส่วนการถือหุ้นหรือไม่ และหุ้นดังกล่าวจะสามารถจดทะเบียนในนามของผู้ซื้อได้หรือไม่ หรือนายทะเบียนหลักทรัพย์จะปฏิเสธการจดทะเบียนการ โอนหุ้นสามัญนั้นหรือไม่เช่นกัน

#### 5.4 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ภายหลังจากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียสำเร็จ บริษัทฯ จะมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือ AAA ซึ่งจะถือหุ้นร้อยละ 45.12 ในบริษัทฯ<sup>15</sup> และอาจถือหุ้นจำนวนสูงสุดร้อยละ 47.16 ในบริษัทฯ ในกรณีที่ นายบรรณพลฐ์ แบเลเวลด์ AAA และกลุ่มนักลงทุนรายใหญ่ บุคคลธรรมดา จำนวน 6 ราย ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ตามสิทธิ โดยที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ ไม่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวและได้ตัดจำนวนหุ้นส่วนที่เหลือทิ้ง ทำให้ AAA มีอำนาจในการควบคุมการบริหารจัดการกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงอาจควบคุมเสียงของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เป็นส่วนใหญ่ (หากผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่ได้มาประชุมกันโดยครบถ้วน ไม่ว่าโดยตัวแทนหรือโดยการมอบฉันทะ) ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขออนุมัติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายย่อยอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการจัดโครงสร้างการบริหารจัดการโดยบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และได้มีการกำหนดขอบเขตในการดำเนินงานหน้าที่ และความรับผิดชอบ การมอบอำนาจให้แก่กรรมการและผู้บริหารอย่างชัดเจนและโปร่งใส และมีการกำหนดมาตรการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับกรรมการ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รวมถึงบุคคลที่มีความขัดแย้ง โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงในการอนุมัติรายการนั้น ๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส นอกจากนี้ โครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน โดยกรรมการอิสระทั้งสามท่านยังดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ บริษัทฯ แต่งตั้งกรรมการอิสระดังกล่าว เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ ถ่วงดุลการตัดสินใจ และพิจารณารายการต่างๆ ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย และผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ ว่าโครงสร้างการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทฯ มีการถ่วงดุลอำนาจ โปร่งใส มีการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ และการดำเนินการหรือเข้าทำรายการใดๆ เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของกลุ่มบริษัทฯ

<sup>15</sup> AAA เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ และมีสัญชาติไทย และไม่ถือเป็น Eligible Persons

## 5.5 การยกเลิกสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชีย และความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทฯ ไทยแอร์เอเชีย AAA และ AAGB ได้เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชีย เพื่อกำหนดสิทธิและหน้าที่ในเรื่องต่าง ๆ เช่น การดำเนินธุรกิจและการบริหารจัดการ การโอนหุ้น และการไม่ทำธุรกิจแข่งขันกับไทยแอร์เอเชีย เป็นต้น

ทั้งนี้ เมื่อ AAA ขายหุ้นทั้งหมดในไทยแอร์เอเชีย และไม่ได้มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียแล้ว จะส่งผลให้สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชีย ถูกยกเลิกไปตามข้อกำหนดของสัญญา ซึ่งการจัดการของไทยแอร์เอเชียจะดำเนินการโดยคณะกรรมการของไทยแอร์เอเชีย ภายใต้การควบคุมของผู้ถือหุ้นซึ่งก็คือบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียได้มีข้อกำหนดการไม่แข่งขัน กล่าวคือ ผู้ถือหุ้นแต่ละฝ่ายตกลงที่จะไม่เข้าไปเกี่ยวข้องกับธุรกิจใด ๆ ซึ่งดำเนินการในประเทศไทย อันเป็นการแข่งขันโดยตรงหรือมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของไทยแอร์เอเชีย และจะไม่ก่อตั้งหรือช่วยเหลือในการก่อตั้งนิติบุคคลใด ๆ ที่แข่งขันโดยตรงหรือมีลักษณะที่จะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของไทยแอร์เอเชียในประเทศไทยหรือมาเลเซีย ซึ่งเมื่อสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียได้ยกเลิกไปแล้ว AAA AAGB บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย จะเข้าทำสัญญากระทำการ (Undertaking Agreement) โดยมีเนื้อหาข้อกำหนดการไม่แข่งขันที่เหมือนกันกับข้อความดังกล่าวในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชีย จึงไม่มีประเด็นการประกอบธุรกิจแข่งขันกันระหว่าง AAA และ/หรือ AAGB กับไทยแอร์เอเชียในประเทศไทยแต่อย่างใด

สำหรับเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกลุ่ม AirAsia X Berhad (“AAX”) ซึ่งมีผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับ AAGB และ AAX เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 49 ในบริษัท ไทยแอร์เอเชีย เอ็กซ์ จำกัด (“TAAX”) โดยการดำเนินธุรกิจของ TAAX ไม่ถือเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับไทยแอร์เอเชีย เนื่องจากมีความแตกต่างกันของเส้นทางการบิน ซึ่งทำให้ลูกค้าของไทยแอร์เอเชียและ TAAX แยกจากกันตามเป้าหมายการเดินทาง โดยความแตกต่างของเส้นทางการบินของ TAA และ TAAX เป็นดังนี้

- **ไทยแอร์เอเชีย:** เป็นผู้ให้บริการสายการบินราคาประหยัดที่มุ่งเน้นเส้นทางการบินระยะใกล้ (Short Haul) ซึ่งใช้เวลาเดินทางไม่เกิน 4 ชั่วโมง 30 นาที จากฐานปฏิบัติการการบิน
- **TAAX:** เป็นผู้ให้บริการสายการบินราคาประหยัดที่มุ่งเน้นเส้นทางการบินระยะกลางและระยะไกล (Medium - Long Haul) ซึ่งใช้เวลาเดินทางประมาณ 4 ชั่วโมง 30 นาที ขึ้นไปจากฐานปฏิบัติการการบิน

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสันติสุข คล่องใช้ยา)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

### เอกสารแนบท้าย 1

ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จะตรวจสอบรายชื่อบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ และจะทำหนังสือแจ้งนายทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ ว่าบุคคลใดเป็น Non-Eligible Persons และในจำนวนเท่าใด

บริษัทฯ จะพิจารณาการถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของ Non-Eligible Persons จากวันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด หากมี Non-Eligible Persons มาถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากวันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด และอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ Non-Eligible Persons ในบริษัทฯ โดยรวมเกินกว่าร้อยละ 49 บริษัทฯ จะปฏิเสธไม่ยอมรับ Non-Eligible Persons ดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สัดส่วนการถือหุ้นของ Non-Eligible Persons ดังกล่าวในส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 49 นั้นจะถูกปิดในชื่อของ “ศูนย์รับฝาก เพื่อผู้ฝาก”

หากมี Non-Eligible Persons เป็นผู้ถือหุ้นภายหลังจากวันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุดหลายคน บริษัทฯ จะปฏิเสธไม่ยอมรับ Non-Eligible Persons ดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วน (pro-rata) และส่วนที่เกินนั้นจะถูกปิดในชื่อของ “ศูนย์รับฝาก เพื่อผู้ฝาก”

บริษัทฯ จะเปิดเผยแนวทางวิธีการดังกล่าวข้างต้นให้ชัดเจน ทั้งในรายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และในเว็บไซต์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ ในทุก ๆ ครั้งที่บริษัทฯ แจ้งข่าวตลาดหลักทรัพย์เพื่อปิดสมุดทะเบียนเพื่อสิทธิใด ๆ ของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ก็จะแจ้งเตือนผู้ถือหุ้นทุกรายผ่านระบบการเผยแพร่สารสนเทศต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ