

AAV18/2021

11 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง ขอเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564
2. สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้แปลงสภาพ
3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)
4. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)
5. รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash)
6. ร่างแบบหนังสือขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (แบบ 247-7)
7. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash)
8. สารสนเทศของการเข้าทำรายการซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด
9. สรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจเบื้องต้นเกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และการซื้อขายหุ้นไทยแอร์เอเชีย
10. ประวัติบุคคลที่ได้รับการเสนอซื้อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท
11. ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
12. หลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนน
13. ขั้นตอนการยื่นความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์และเอกสารประกอบ
 - 13.1 เอกสารแนบเพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม
 - 13.2 คู่มือการใช้ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ Webex และ Inventech Connect (E-Voting)
14. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. (แบบกำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจน)

*ส่วนหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. (แบบทั่วไป) และหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. (เฉพาะกรณีผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดได้จากเว็บไซต์ของบริษัท www.aavplc.com

15. การส่งเอกสารแบบมอบฉันทะให้กรรมการอิสระและการส่งคำถามล่วงหน้า

16. คุณสมบัติและข้อมูลกรรมการอิสระประกอบการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น

ด้วยคณะกรรมการบริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ในคราวการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 6/2564 เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 ได้มีมติให้เรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. โดยเป็นการจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้น ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีสถานที่ถ่ายทอดสดการประชุม ณ ห้องประชุมสำนักงานใหญ่ บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด เลขที่ 222 ท่าอากาศยานดอนเมือง อาคารส่วนกลางชั้น 3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงสนามบิน เขตดอนเมือง กรุงเทพมหานคร ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีการลงทะเบียนงานในวันประชุม โดยมีวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564

บริษัทฯ ได้มีการจัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564 และจัดส่งให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564 พร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.aavplc.com)

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรเสนอรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้องและครบถ้วนให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว โดยมีรายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด

ความเป็นมา

สืบเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการบิน รวมถึงธุรกิจสายการบินราคาประหยัดของบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด (“ไทยแอร์เอเชีย”) ซึ่งที่ผ่านมาแม้ว่าไทยแอร์เอเชียจะได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการวางแผนเพื่อดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 แต่การดำเนินการต่าง ๆ ดังกล่าวยังไม่สามารถทำได้อย่างที่เต็มที่ ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากมาตรการจำกัดการเดินทางที่ออกโดยรัฐบาล ทำให้ไทยแอร์เอเชียได้ประกาศหยุดให้บริการในทุกเส้นทางบินภายในประเทศตั้งแต่วันที่ 12 กรกฎาคม 2564 จนถึงวันที่ 8 สิงหาคม 2564 และได้

ประกาศขยายระยะเวลาหยุดให้บริการทุกเส้นทางการบินภายในประเทศชั่วคราวออกไปถึง 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา โดยไทยแอร์เอเชียได้เพิ่งกลับมาให้บริการบางเส้นทางภายในประเทศในวันที่ 3 กันยายน 2564 เพื่อรองรับผู้โดยสารที่มีความจำเป็นในการเดินทาง ทั้งนี้ สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อสภาพคล่อง และการชำระหนี้สินต่างๆ ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเป็นอย่างมาก โดยไทยแอร์เอเชียมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้ ซึ่งที่ผ่านมาไทยแอร์เอเชียได้มีการขอขยายระยะเวลาชำระหนี้เงินกู้ยืมแล้ว และได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขบางประการภายใต้สัญญาทางการเงินข้างต้น (เช่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น) แล้ว

ที่ผ่านมานั้น บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้พยายามดำเนินการทุกวิถีทางเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ไทยแอร์เอเชีย ไม่ว่าจะเป็นการหาผู้ร่วมลงทุนใหม่ เพื่อร่วมให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ไทยแอร์เอเชีย การแปลงหนี้สินของไทยแอร์เอเชียในปัจจุบันให้เป็นทุน และการเจรจากับเจ้าหนี้ต่าง ๆ เป็นต้น รวมถึงความพยายามในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการและทุนของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2564 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม แผนการปรับโครงสร้างกิจการและทุนของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ดังกล่าวมีความซับซ้อน และใช้ระยะเวลาในการดำเนินการค่อนข้างมาก คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรยกเลิกแผนการปรับโครงสร้างกิจการและทุนของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2564 และพิจารณาแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียใหม่ (ต่อไปนี้จะเรียกว่า “แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย”)

วัตถุประสงค์ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย มีวัตถุประสงค์หลัก ๆ คือการระดมทุนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100 โดย AirAsia Aviation Limited (“AAA”) (ชื่อเดิมชื่อว่า “AirAsia Investment Limited”) จะขึ้นมาถือหุ้นในบริษัทฯ แทนในอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 45.2) ดังนี้

- 1) เพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียจำนวน 3,900 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียจากร้อยละ 55.0 เป็นร้อยละ 69.2 และเพื่อให้ไทยแอร์เอชี้นำเงินเพิ่มทุนไปชำระคืนหนี้สินคงค้างของไทยแอร์เอเชียเป็นจำนวน 3,900 ล้านบาท¹

ทั้งนี้ เงินที่บริษัทฯ จะนำมาใช้ในการเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียจะมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

¹ ในปัจจุบัน ไทยแอร์เอเชีย มีหนี้สินคงค้างกับกลุ่มบริษัทของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 4,182 ล้านบาท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) หนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่เกิดจากการดำเนินการธุรกิจปกติของไทยแอร์เอเชีย เช่น ค่าเช่าเครื่องบินและเครื่องยนต์เครื่องบิน ค่าธรรมเนียมการจองบัตรโดยสารเครื่องบิน (Booking fee) ส่วนแบ่งขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนราคาน้ำมัน เป็นต้น

- 2) ซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียอีกจำนวนร้อยละ 30.8 เพื่อให้บริษัทฯ เป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย

ทั้งนี้ เงินที่บริษัทฯ จะนำมาใช้ในการซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียจะมาจากเงินเพิ่มทุนซึ่งได้รับจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) AAA (ซึ่งจะเปลี่ยนไปถือหุ้นในบริษัทฯ แทนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย) และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) AAA และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้ ซึ่งเงินส่วนที่เหลือจากการชำระคืนหนี้เงินกู้ให้แก่สถาบันการเงิน และซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียแล้ว บริษัทฯ ยังสามารถสำรองเงินส่วนหนึ่งไว้เป็นสภาพคล่องเพื่อนำไปให้ไทยแอร์เอเชียเพิ่มทุน และ/หรือ กู้ยืมต่อไป

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียดังกล่าวนี้ ได้ผ่านการเจรจาและเห็นชอบร่วมกันโดยสถาบันการเงินผู้ให้กู้ยืมเงิน ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA และกลุ่มเจ้าหน้าที่หลักของไทยแอร์เอเชีย (AAGB)) เรียบร้อยแล้ว และบุคคลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่างได้ลงนามในสรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) กับบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว

หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น (เช่น บริษัทฯ ไม่เข้าซื้อหุ้นของไทยแอร์เอเชีย เพื่อเป็นผู้ถือหุ้นเกือบทั้งสิ้นของไทยแอร์เอเชีย เป็นต้น) สถาบันการเงินผู้ให้กู้ยืมเงิน ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA ก็ไม่ยินดีที่จะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ อาจไม่ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อแก้ปัญหาการขาดสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ

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 โดยสาเหตุซึ่งต้องมีการลดภาระหนี้สินของไทยแอร์เอเชียที่มีต่อกลุ่ม AAGB ก็เพื่อลดจำนวนหนี้สินจำนวนมากจากการดำเนินงานของไทยแอร์เอเซียลง ทั้งนี้ หนี้สินที่ไทยแอร์เอเชียค้างชำระต่อกลุ่ม AAGB มาเป็นเวลานาน (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่ค้างชำระเกินกว่า 1 ปี) จำนวน 3,900 ล้านบาทดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษาเครื่องบิน และค่าใช้จ่ายและ/หรือ ผลขาดทุนจากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานที่กลุ่ม AAGB ได้เข้าทำสัญญาดังกล่าวในนามไทยแอร์เอเชียเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน ซึ่งการชำระคืนหนี้ดังกล่าวจะส่งผลให้อัตรากำไรส่วนนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเซียลดลง ตามที่ได้ตกลงกันไว้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้ยืมเงิน ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA
 - บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเหลือจากการเพิ่มทุน (หุ้นใหม่และหุ้นกู้แปลงสภาพ) ในครั้งนี้จำนวน 6,200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเซีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเซีย เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่ไทยแอร์เอเซียในสถานการณ์ที่ไม่ปกติซึ่งทั่วโลกกำลังเผชิญกับการแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินของไทยแอร์เอเซีย ก่อนและหลังปรับโครงสร้างใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6**

สรุปแผนการใช้เงินทุนตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเซีย โดยสังเขป

แหล่งที่มาของเงินทุน	แผนการใช้เงินทุน
(ก) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 3,900 ล้านบาท	ชำระเป็นเงินเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเซีย จำนวนทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท (ราคาเพิ่มทุนหุ้นละ 193.88 บาท) เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไทยแอร์เอเซียจากร้อยละ 55.0 เป็นร้อยละ 69.2 โดยไทยแอร์เอเซียมีแผนนำเงินเพิ่มทุนดังกล่าวไปชำระหนี้สินคงค้างให้แก่กลุ่ม AAGB ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าต่าง ๆ จำนวน 3,900 ล้านบาทภายในปี 2564

แหล่งที่มาของเงินทุน	แผนการใช้เงินทุน
(ข) เงินเพิ่มทุนจากการออกหุ้นใหม่ให้แก่ นักลงทุน ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา 6 ราย และ AAA จำนวน 8,800 ล้านบาท	บริษัทฯ จะนำไปชำระเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยสถาบัน การเงินจำนวน 3,900 ล้านบาทบวกดอกเบี้ยภายใน ปี 2564 ส่วนที่เหลือจะนำไปชำระเป็นเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่ เหลือในไทยแอร์เอเชียร้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาท และนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของ ไทยแอร์เอเชีย
(ค) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลง สภาพให้แก่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ North Haven Thai Private Equity, L.P. รวมทั้งสิ้น 2,200 ล้านบาท	เมื่อรวมกับเงินส่วนที่เหลือจาก (ข) ข้างต้น บริษัทฯ จะนำไปชำระเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์ เอเชียร้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาทภายใน ไตรมาส 1 ปี 2565 ส่วนที่เหลือจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของ ไทยแอร์เอเชีย
(ง) เงินเพิ่มทุนจากการออกหุ้นใหม่ให้ผู้ ถือหุ้นแต่ละรายตามสัดส่วนจำนวน รวมทั้งสิ้น 3,000 ล้านบาท	บริษัทฯ จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของไทย แอร์เอเชีย
(จ) เงินส่วนที่เหลือจาก (ข) (ค) และเงินเพิ่ม ทุนตาม (ง)	ส่วนที่เหลืออีกประมาณ 6,200 ล้านบาท (อาจมีการ เปลี่ยนแปลงภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จาก การดำเนินการที่เกี่ยวข้อง) บริษัทฯ มีแผนจะ นำไปใช้เพื่อเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้ กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอชี้นำไป ชำระหุ้นกู้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือน เมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ ชุดนั้น และ/หรือ จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและ ลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็น ต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะ เพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า

แหล่งที่มาของเงินทุน	แผนการใช้เงินทุน
	แผนการใช้เงินข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นคาดการณ์ที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าว ตามแผนงานปัจจุบันของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างกันไป ซึ่งขึ้นอยู่กับ การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ที่อาจมีความผันผวนจากโรคระบาด หรือ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น ดังนั้น แผนการใช้เงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากแผนการที่ระบุไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอตามระยะเวลาที่กล่าวข้างต้น

สรุปแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย พร้อมทั้งรายละเอียดโดยสังเขป
แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย สามารถสรุปโดยสังเขปได้ดังนี้

1. สถาบันการเงินจะให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ จำนวน 3,900 ล้านบาท

การให้สินเชื่อดังกล่าวนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชียตามรายละเอียดในข้อ 2. โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้อนุมัติให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 3,900 ล้านบาท โดยไทยแอร์เอเชีย (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจสายการบิน (operating company)) จะเป็นผู้ค้ำประกันหนี้เงินกู้ดังกล่าว โดยมีเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้จากเงินเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะได้รับตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในครั้งนี้

ทั้งนี้ ธุรกรรมการค้ำประกันหนี้เงินกู้ของบริษัทฯ โดยไทยแอร์เอเชียนั้น ไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน² เนื่องจากแม้ว่าประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียจะเป็นคนเดียวกัน³ แต่การที่ประธาน

² ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

³ นายสันติสุข คล่องใช้ยา

เจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ เข้าไปนั่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของไทยแอร์เอเชียด้วย ก็เนื่องมาจากการที่บริษัทฯ ได้มอบหมายให้บุคคลดังกล่าวเข้าไปดูแลไทยแอร์เอเชีย (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) โดยบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียไม่ได้เกี่ยวโยงกันในลักษณะอื่น ๆ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นเกี่ยวกับสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินผู้ให้กู้ยืม (Indicative Terms and Conditions) เรียบร้อยแล้ว โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขเป็นไปตามทางการค้าปกติทั่วไป

2. การเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย

ไทยแอร์เอเชียจะเพิ่มทุนจดทะเบียน และเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชียตามสัดส่วน จำนวนรวม 20,115,789 หุ้น ในราคาหุ้นละ 193.88 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท

อนึ่ง ผู้ถือหุ้นทุกรายนอกจากบริษัทฯ ได้แจ้งความประสงค์แก่ไทยแอร์เอเชียว่าหากไทยแอร์เอเชียจะเพิ่มทุน จะไม่ใช่สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน

บริษัทฯ จะนำเงินกู้ที่ได้รับจากสถาบันการเงินตามข้อ 1. ข้างต้นมาใช้เพื่อชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียในครั้งนี้

ภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียในสัดส่วนร้อยละ 69.2 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชียภายหลังการเพิ่มทุน

หลังจากนั้น บริษัทฯ จะไปซื้อหุ้นส่วนที่เหลือร้อยละ 30.8 ในไทยแอร์เอเชีย เพื่อเป็นเจ้าของหุ้นไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งหมด (**โปรดพิจารณาข้อ 7 ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย**) ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชียดังกล่าวเป็นราคาที่แตกต่างจากราคาซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่ 199 บาทต่อหุ้นที่บริษัทฯ จะซื้อจาก North Haven Keystone Company Limited⁴ (“ผู้ขาย”) ซึ่งเป็นราคาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และผู้ขาย เนื่องจากเป็นราคาที่สะท้อนต้นทุนของผู้ขาย ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ ใช้เงินทั้งหมด 7,800 ล้านบาทในการเข้าถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งเทียบเท่ากับราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ 1.75 บาทต่อหุ้น (ซึ่งคำนวณได้จากอ้างอิงมูลค่าการเพิ่มทุนของ AAA ใน AAV ในขั้นตอนการออกหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) = $(7,800 \text{ ล้านบาท} / 45.12\%) / 9,878.57 \text{ ล้านหุ้น} = 1.75 \text{ บาทต่อหุ้น}$) ซึ่งเป็นการได้หุ้นในสัดส่วนที่มากในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ

⁴ North Haven Keystone Company Limited เป็นบริษัทลงทุนซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศฮ่องกง โดยมี NHTPE ซึ่งเป็นกองทุนระดับโลกที่บริหารงานโดย Morgan Stanley Private Equity Asia ในฐานะผู้จัดการกองทุน เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม โดยถือหุ้นผ่านบริษัทลงทุนอีกหนึ่งบริษัทซึ่ง NHTPE ถือหุ้นทั้งสิ้น

หุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ประมาณร้อยละ 26.5 (เปรียบเทียบราคาซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียกับราคาหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็น Holding Company ซึ่งถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็น Operating Company เพียงบริษัทเดียว) นอกจากนี้ การเข้าถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย เป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากนักลงทุนที่จะลงทุนในหุ้นสามัญ และหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าไทยแอร์เอเชีย ยังคงมีศักยภาพ และจะสามารถดำเนินธุรกิจจนสามารถมีผลการดำเนินงานที่ดีในอนาคตได้

3. การชำระคืนหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ทางการค้าของไทยแอร์เอเชีย

ไทยแอร์เอเชียจะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจำนวน 3,900 ล้านบาทไปชำระคืนหนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่ม AAGB⁵

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ไทยแอร์เอเชียมีหนี้การค้าค้างกับกลุ่ม AAGB ประมาณ 4,182 ล้านบาท

สาเหตุซึ่งต้องมีการลดภาระหนี้สินของไทยแอร์เอเชียที่มีต่อกลุ่ม AAGB ก็เพื่อลดจำนวนหนี้สินจำนวนมากจากการดำเนินงานของไทยแอร์เอเชียลง ซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียลดลง ตามที่ได้ตกลงกันไว้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้ยืมเงิน ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA

โปรดพิจารณารายละเอียดการวิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6

4. การเพิ่มทุนจดทะเบียนและการเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำ

บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจดทะเบียน และเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ดังต่อไปนี้ ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 8,800 ล้านบาท

4.1 AAA⁶ จำนวนไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท) คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ

⁵ โปรดดูเชิงอรรถที่ 1

⁶ ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และไม่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของบุคคลในวงจำกัดอื่น ๆ (ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) หรือกระทำการร่วมกันกับบุคคลในวงจำกัดอื่น ๆ (ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) แต่ในปัจจุบันถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) ร้อยละ 45

บริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 7,800 ล้านบาท

การจัดสรรหุ้นจำนวนไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้นดังกล่าวให้แก่ AAA จะทำให้ AAA มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“ประกาศที่ ทจ. 12/2554”)

อย่างไรก็ดี AAA ประสงค์จะขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 6

อนึ่ง การที่บริษัทฯ กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มทุนให้ไทยแอร์เอเชียนำไปชำระหนี้การค้ำกับกลุ่ม AAGB โดยเงินจากการชำระหนี้การค้ำดังกล่าว จะถูกใช้เป็นส่วนหนึ่งของแหล่งเงินทุนในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ AAA ในกรณีนี้ไม่ถือเป็นกรณีการปรับโครงสร้างหนี้โดยบริษัทฯ ออกหุ้นใหม่เพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนตามมาตรา 54/1 พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (“โครงการแปลงหนี้เป็นทุน”) เพราะ (ก) การแปลงหนี้เป็นทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนนั้นจะต้องเป็นการดำเนินการระหว่างบริษัทฯ และเจ้าหนี้ของบริษัทฯ (ไม่รวมถึงเจ้าหนี้ของบริษัทย่อย) ซึ่งกลุ่ม AAGB เป็นเจ้าหนี้ของบริษัทย่อย (ไทยแอร์เอเชีย) และ (ข) การแปลงหนี้เป็นทุนตามโครงการแปลงหนี้เป็นทุนนั้น บริษัทฯ จะออกหุ้นให้แก่ AAA เสมือนหนึ่งหุ้นดังกล่าวได้มีการใช้เงินเต็มมูลค่า และหนี้ของ AAA ที่มีกับบริษัทฯ จะลดลงไปในตัว แต่ในกรณีของ AAA นั้น AAA จะชำระค่าหุ้นของบริษัทฯ ด้วยเงินสดเต็มมูลค่า ดังนั้น แม้การดำเนินการดังกล่าวจะมีผลเช่นเดียวกันกับ โครงการแปลงหนี้เป็นทุนแต่ก็ไม่ถือเป็นโครงการแปลงหนี้เป็นทุนซึ่งต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในมาตรา 54/1 แต่อย่างใด

4.2 นักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา⁷จำนวน 6 ราย (รายละเอียดปรากฏตามวาระที่ 5 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) จำนวนรวมไม่เกิน 571,428,572 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ

⁷ นักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจำนวน 6 ราย ไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และไม่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของ AAA และบุคคลในวงจำกัดอื่น ๆ (ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) หรือกระทำการร่วมกันกับ AAA และบุคคลในวงจำกัดอื่น ๆ (ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ)

0.10 บาท) คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 5.8 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามข้อ 4.1 และข้อ 4.2 ข้างต้นที่ราคา 1.75 บาทนั้น อ้างอิงจาก (ก) ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) เท่ากับ 1.43 - 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ ประมาณร้อยละ 26.5 ประกอบกับ(ข) การเจรจากับบุคคลในวงจำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ความจำเป็นเร่งด่วนซึ่งต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่อง และรองรับการดำเนินงานในระยะเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน และสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 21,680.05 ล้านบาท และ 1,714.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.08 เท่า ซึ่งการที่บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนมาก แสดงถึงการประสบปัญหาสภาพคล่อง รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) (ซึ่งราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด) เพื่อไม่ให้เป็นการละเมิดควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ

นอกจากนี้ ราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ⁸ กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติให้มีการออกหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาทต่อหุ้น

อนึ่ง ภายหลังจากที่ AAA และนักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจำนวน 6 รายได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ แล้ว ทั้ง AAA และนักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา จำนวน 6 ราย จะมีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ตามข้อ 6 ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจาก

⁸ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

การขายหุ้นเพิ่มทุนภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 3**

ทั้งบริษัทฯ AAA และนักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจำนวน 6 ราย ได้เข้าทำสรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) เกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นดังกล่าวแล้ว รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 9**

AAA จะส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน (รายละเอียดปรากฏตาม**วาระที่ 6 และวาระที่ 8**)

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนปรากฏตาม**วาระที่ 4 วาระที่ 5 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4**

5. การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นใหม่รองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งมีราคาแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาด

บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 2 ราย ซึ่งก็คือ North Haven Thai Private Equity, L.P. (“NHTPE”) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยมีอายุหุ้นกู้แปลงสภาพไม่เกิน 2 ปี มูลค่ารวมของหุ้นกู้ทั้งสิ้นประมาณ 2,200 ล้านบาท โดยมีอัตราแปลงสภาพคือหุ้นกู้แปลงสภาพ 0.00175 หน่วยสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น และราคาแปลงสภาพที่ 1.75 บาทต่อหุ้น ผู้ถือหุ้นหุ้นกู้แปลงสภาพสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพได้ไม่จำกัดจำนวนครั้ง (ซึ่งจะดำเนินการได้ครั้งแรกภายหลังจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date)) อย่างไรก็ดี หากไม่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพภายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นหุ้นกู้แปลงสภาพจะถูกบังคับให้มีการแปลงสภาพ (รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**)

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียน และออกหุ้นใหม่จำนวนสูงสุดไม่เกิน 1,257,142,857 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท) เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพข้างต้น

ทั้งนี้ ราคาแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่ 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติให้มีการออกหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาทต่อหุ้น

นอกจากนี้ โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการใช้สิทธิแปลงสภาพจะเป็นไปตามหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ภายหลังจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย” ข้างล่างนี้ โดยผู้จองซื้อ

หุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่สามารถจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ตามข้อ 6 ได้อย่างใด

ทั้งบริษัทฯ และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งสองรายได้เข้าทำสรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) เกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวแล้ว รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 9**

ภายใต้สรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) ผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ 2 ราย มีสิทธิร่วมกันส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 1 ท่าน

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นใหม่รองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งมีราคาแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาด ปรากฏตามวาระที่ 3 วาระที่ 5 และ**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และ 4**

6. การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในราคาหุ้นละ 1.75 บาทต่อหุ้น

เมื่อบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามขั้นตอนตามข้อ 4 และข้อ 5 ข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจดทะเบียน และเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท

ทั้งนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA ไม่มีข้อผูกพันใด ๆ ที่จะต้องจองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ได้อย่างใด

บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ปรากฏตาม**วาระที่ 5.2 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4**

7. การซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8

เมื่อบริษัทฯ ได้รับเงินจากการเพิ่มทุน และจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพตามข้อ 4 - 6 ข้างต้น มูลค่ารวมทั้งสิ้นคาดว่าจะไม่เกิน 14,000 ล้านบาท บริษัทฯ จะนำเงินดังกล่าวมาซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8 จาก North Haven Keystone Company Limited (“**ผู้ขาย**”)⁹

⁹ North Haven Keystone Company Limited เป็นบริษัทลงทุนซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศฮ่องกง โดยมี NHTPE ซึ่งเป็นกองทุนระดับโลกที่บริหารงานโดย Morgan Stanley Private Equity Asia ในฐานะผู้จัดการกองทุน เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม โดยถือหุ้นผ่านบริษัทลงทุนอีกหนึ่งบริษัทซึ่ง NHTPE ถือหุ้นทั้งสิ้น

เพื่อให้บริษัทฯ ถือหุ้นเกือบร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย¹⁰ ซึ่งทั้งบริษัทฯ และผู้ขายมีการเข้าทำสรุปสาระสำคัญของบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) เกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวแล้ว รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 9**

เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ประชุมคณะกรรมการของ บริษัทฯ เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 บริษัทฯ และผู้ขายเข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) เกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นส่วนที่เหลือวันที่ 19 ตุลาคม 2564 และวันที่จัดเตรียมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ AAA ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียอยู่ร้อยละ 45 แต่ AAA ได้แจ้งให้บริษัทฯ ทราบว่า AAA มีความประสงค์จะจำหน่ายหุ้นของไทยแอร์เอเชียร้อยละ 30.8 (สัดส่วนที่ลดลงจากการเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชีย) ภายหลังจากที่ไทยแอร์เอเชียได้เพิ่มทุนตามขั้นตอนที่ 2 ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทและไทยแอร์เอเชียข้างต้นเสร็จเรียบร้อยแล้ว) เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นไทยแอร์เอเชียร้อยละ 30.8 ดังกล่าวไปใช้เป็นส่วนหนึ่งในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 4 ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ประสงค์จะซื้อหุ้นส่วนที่เหลือร้อยละ 30.8 เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย บริษัทฯจะต้องซื้อหุ้นส่วนที่เหลือร้อยละ 30.8 ดังกล่าวจากผู้ขาย

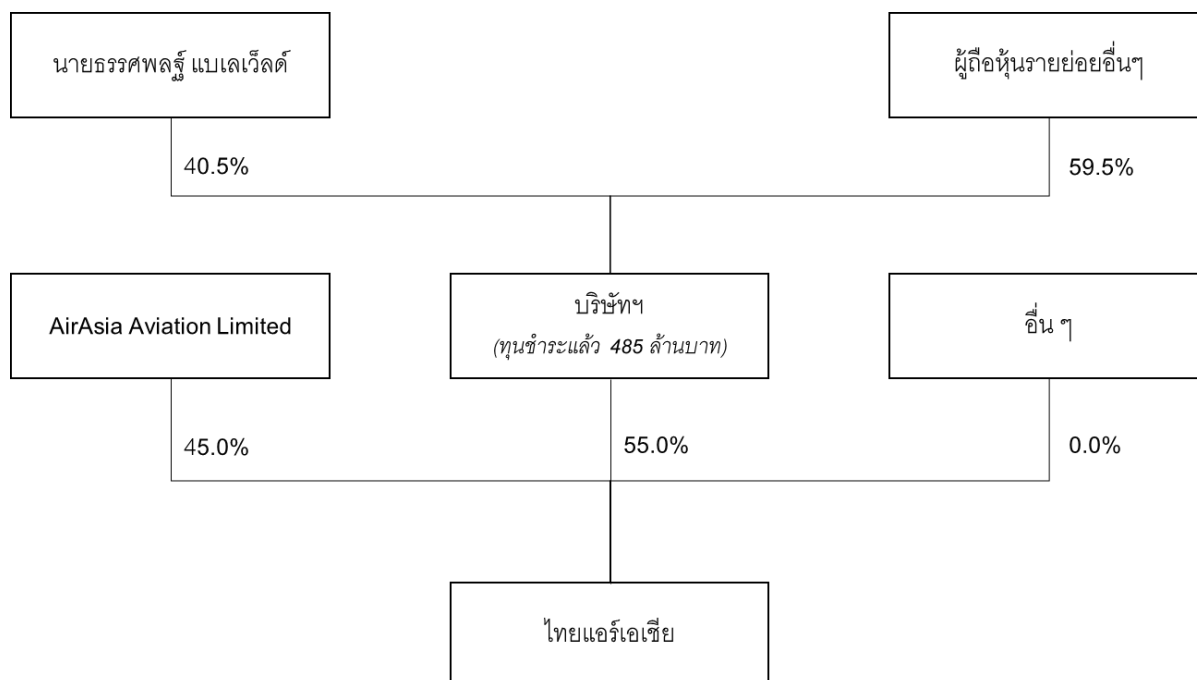
ด้วยเหตุดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) เกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นส่วนที่เหลือกับผู้ขาย เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 และผู้ขายจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเพียงช่วงระยะเวลาหนึ่ง

นอกเหนือจากข้อเท็จจริงที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยหรืออ้างถึงในหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ บริษัทฯ ไม่มีความสัมพันธ์หรือข้อตกลงอื่น ๆ กับ AAA และผู้ขาย การที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเห็นชอบด้วยกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเนื่องจากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียนั้นได้ผ่านการเจรจาและการหารือกับผู้ที่เกี่ยวข้อง (รวมถึง AAA และผู้ขาย) มาจนเป็นที่ยุติแล้ว และราคาซื้อหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย (ทั้งหุ้นเดิมและหุ้นใหม่) 7,800 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสมตามเหตุผลที่ระบุข้างต้น (ข้อ 2 ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น) และการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียจะเป็นแนวทางที่จะช่วยเหลือสภาพคล่องซึ่งเป็นความจำเป็นเร่งด่วนของบริษัทฯ ได้

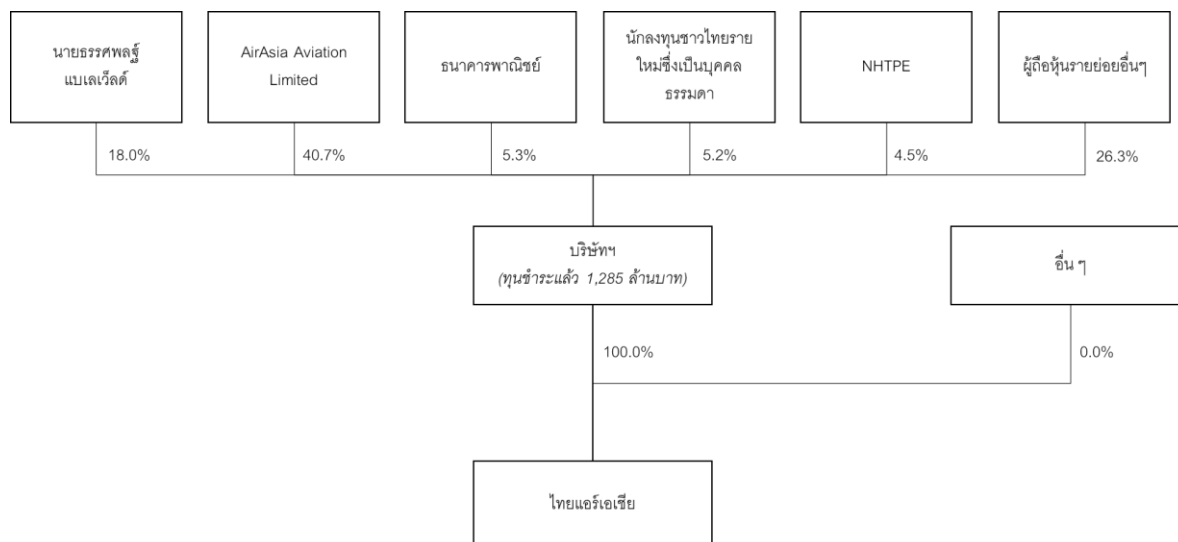
อนึ่ง โครงสร้างของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ในปัจจุบัน และภายหลังจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย (รวมถึงกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้แปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพครบถ้วน) เสร็จสิ้น จะเป็นดังนี้

¹⁰ จะมีผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดาอีก 6 ท่านถือหุ้นในส่วนที่เหลืออยู่ไม่เกินท่านละ 2 หุ้น

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ปัจจุบัน



โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย



หมายเหตุ: โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าวจัดเตรียมบนสมมติฐานที่ว่านักลงทุนและผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชียจะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวน และผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพของซื้อหุ้นที่แปลงสภาพทั้งจำนวน และหุ้นที่แปลงสภาพทั้งหมดถูกแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน และนักลงทุนบางรายอาจไม่ได้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยตรง แต่ลงทุนในไทยเอ็นวีดีอาร์ที่มีหุ้นของบริษัทฯ รองรับ

บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจเบื้องต้นกับนักลงทุน และ AAA เกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และการซื้อขายหุ้นไทยแอร์เอเชีย เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 9** (ซึ่งบริษัทฯ จะต้องเข้าลงนามในสัญญาต่าง ๆ (Definitive Agreements) (ได้แก่ สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน สัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และสัญญาซื้อขายหุ้นไทยแอร์เอเชีย เป็นต้น) กับนักลงทุน และ AAA ต่อไป)

ภายใต้บันทึกความเข้าใจเบื้องต้น เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ได้แก่

- (ก) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย
- (ข) บริษัทฯ ได้รับสินเชื่อจากสถาบันการเงินตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาสินเชื่อตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร
- (ค) บริษัทฯ ได้รับการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็น จากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง โดยมีเงื่อนไขในการผ่อนผันที่บริษัทฯ หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ (เช่น การได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด การได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับกรณี Whitewash การได้รับอนุมัติจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ให้จดทะเบียนข้อบังคับ (ฉบับแก้ไข) ของบริษัทฯ เป็นต้น)
- (ง) นักลงทุนและบุคคลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งได้ลงนามในสรุปข้อสัญญาเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) กับบริษัทฯ) ได้เข้าลงนามในสัญญาต่าง ๆ (Definitive Agreements) (ได้แก่ สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน สัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และสัญญาซื้อขายหุ้นไทยแอร์เอเชีย ระหว่างบริษัทฯ และผู้ขาย เป็นต้น) กับบริษัทฯ บนข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ไม่แตกต่างจากสรุปข้อสัญญาเบื้องต้น (Preliminary Summary of Terms) หรือบนข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นที่บริษัทฯ ยอมรับได้ และเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาต่าง ๆ ดังกล่าวนั้นสำเร็จเสร็จสิ้น (หรือได้รับการผ่อนผันแล้วแต่กรณี)
- (จ) ไม่มีเหตุการณ์ใด ๆ เกิดขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อบริษัทฯ หรือต่อการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ข้างต้นสำเร็จเสร็จสิ้นภายในปี 2564

ธุรกรรมดังต่อไปนี้ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์¹¹

- (1) การที่บริษัทฯ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท¹²
- (2) การซื้อหุ้นของไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8 เพื่อที่บริษัทฯ จะสามารถเป็นเจ้าของไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งสิ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งสองรายการข้างต้น มีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 8.8 ซึ่งไม่เกินร้อยละ 15 (ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อนึ่ง การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและการออกหุ้นใหม่รองรับการแปลงสภาพ และการที่บริษัทฯ ซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8 (ตามข้อ 7) ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากไม่มีบุคคลใดเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่บริษัทฯ ได้เรียนชี้แจงข้างต้น

อย่างไรก็ดี แม้ว่าผู้ขายจะไม่ใช่มูลค่าที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ แต่เนื่องจากผู้ขายอยู่ระหว่างดำเนินการจะเข้าซื้อหุ้นของไทยแอร์เอเชียจาก AAA บริษัทฯ จึงได้เปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการกับผู้ขาย โดยมีรายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 8**

ตารางระยะเวลาของการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียโดยสังเขป เป็นดังนี้

เหตุการณ์	ช่วงเวลา
การประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง	19 ตุลาคม 2564
การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่ออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง	26 พฤศจิกายน 2564

¹¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”)

¹² การคำนวณขนาดรายการจะคิดคำนวณเฉพาะมูลค่าการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งจะเท่ากับ 1,755 ล้านบาท

เหตุการณ์	ช่วงเวลา
ไทยแอร์เอเชียเพิ่มทุนจดทะเบียน และบริษัทฯ เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 69.2	ภายในปี 2564
บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)	ภายในปี 2564
บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO)	ภายในไตรมาส 1 ปี 2565
บริษัทฯ ซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชีย และส่งผลให้บริษัทฯ เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100.0	ภายในไตรมาส 1 ปี 2565

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย เนื่องจากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียนั้นจะทำให้

1. บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเพียงพอเพื่อนำไปเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอชี้นำเงินไปชำระภาระหนี้สินคงค้างจำนวน 3,900 ล้านบาทที่ไทยแอร์เอเชียได้ เพื่อลดความกดดันจากภาระหนี้สิน และลดความเสี่ยงจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเหมือนเช่นสายการบินอื่นๆ
2. บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเพียงพอเพื่อนำไปซื้อหุ้นเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชียส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 30.8 (ภายหลังการเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชีย) ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งสิ้น และสามารถเป็นเจ้าของและมีอำนาจควบคุมไทยแอร์เอเชียแต่เพียงผู้เดียว และโครงสร้างการถือหุ้นใหม่ของกลุ่มบริษัทฯ จะเป็นที่น่าสนใจต่อผู้ลงทุนและสถาบันการเงินในการสนับสนุนแหล่งเงินทุนในระยะยาว
3. ราคาซื้อหุ้นเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย (193.88 บาทต่อหุ้น) และราคาซื้อหุ้นของไทยแอร์เอเชีย (199 บาทต่อหุ้น) มีความเหมาะสม เนื่องจากราคาเพิ่มทุนที่ 193.88 บาทต่อหุ้นเป็นราคาสำหรับการเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย ส่วนราคาซื้อหุ้นที่ 199 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่บริษัทฯ สามารถเจรจาตกลงกันได้กับผู้ขาย (North Haven Keystone Company Limited) **(โปรดพิจารณาข้อ 7 ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มเติม)** โดยบริษัทฯ ใช้เงินทั้งหมด 7,800 ล้านบาทในการถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าราคา 7,800 ล้านบาทในการถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชียนั้นมีความเหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียในการถือหุ้นร้อยละ 100 ที่ราคา 7,800 ล้านบาท เทียบเท่ากับราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ 1.75 บาทต่อหุ้น (ซึ่งคำนวณได้จากอ้างอิงมูลค่าการเพิ่มทุนของ AAA ใน AAV ในขั้นตอนการออกหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขาย

แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) = (7,800 ล้านบาท / 45.12%) / 9,878.57 ล้านบาท = 1.75 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นการได้หุ้นในสัดส่วนที่มากในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ประมาณร้อยละ 26.5 (เปรียบเทียบราคาซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียกับราคาหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็น Holding Company ซึ่งถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็น Operating Company เพียงบริษัทเดียว) นอกจากนี้ การเข้าถือหุ้นร้อยละ 100 ในไทยแอร์เอเชียนั้น เป็นเงื่อนไขของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียซึ่งได้ตกลงไว้กับนักลงทุนในวงจำกัด ซึ่งจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพ หากบริษัทฯ ปฏิเสธเงื่อนไขการเข้าถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งสิ้น (ไม่ว่าด้วยเหตุผลราคาขายต่อหุ้น หรือเหตุอื่นใด) นักลงทุนในวงจำกัดซึ่งจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพ ก็จะไม่ยินดีใส่เงินเพิ่มทุนในบริษัทฯ และบริษัทฯ ก็จะไม่สามารถแก้ปัญหาสภาพคล่อง และอาจไม่สามารถประกอบกิจการต่อไปได้ อย่างไรก็ตามก็คิดคณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อว่าการเห็นชอบด้วยกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียจะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ เนื่องจากไทยแอร์เอเชียยังคงมีศักยภาพ และจะสามารถดำเนินธุรกิจจนสามารถมีผลการดำเนินงานที่ดีในอนาคตได้

4. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียนั้น ช่วยให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเพื่อดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความผันผวนในปัจจุบัน และทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนเหลืออีกจำนวน 6,200 ล้านบาท (อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังจากการหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง) เพื่อนำไปเพิ่มทุนแก่ไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอชี้นำไปชำระหุ้นกู้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือ นำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า
5. การเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นกับผู้ขายไม่ถือเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ขายไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ขายมิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และมิได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาโครงสร้างการลงทุนของผู้ขายแล้ว ไม่พบว่าผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ขายเป็น AAA หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ AAA นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับการยืนยันจากทั้ง AAA และผู้ขายด้วยว่า AAA และบุคคลที่เกี่ยวข้องโยกกันกับ AAA ไม่ได้เป็นเจ้าของหรือผู้รับผลประโยชน์ (beneficial owner) ของผู้ขาย และผู้ขายไม่ใช่ตัวแทนของ AAA ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นไทยแอร์เอเชีย

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้ขาย และ AAA และได้พิจารณาพฤติกรรมที่เกี่ยวข้องโดยรอบครบแล้วเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นกับผู้ขายนั้นไม่เป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน โดยเห็นว่า NHTPE (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมทั้งหมดของ North Haven Keystone Company Limited) นั้นได้เข้ามาลงทุนซื้อหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจาก NHTPE ซึ่งเป็นกองทุนระดับโลกที่บริหารงานโดย Morgan Stanley Private Equity Asia ในฐานะผู้จัดการกองทุน ได้เล็งเห็นถึงโอกาสทางการลงทุนและผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งเป็นเรื่องปกติของธุรกิจการลงทุน และได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะกิจการ ซึ่งรวมถึง เอกสารทางกฎหมาย เอกสารทางการเงิน และภาพลักษณ์ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียอย่างละเอียดก่อนเข้าลงทุนตามขั้นตอนการเข้าลงทุนโดยทั่วไป และในขั้นตอนการเจรจাবันทักข้อตกลงและสัญญาการซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ กับผู้ขาย รวมทั้งการเจรจাবันทักข้อตกลงและสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ ผู้ขาย และคู่สัญญาทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องต่างได้ว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมายของตนเป็นเข้าเจรจাবันทักข้อตกลงและสัญญา เพื่อให้มีการได้เปรียบเสียเปรียบซึ่งกันและกัน และข้อตกลงต่าง ๆ ของบันทักข้อตกลงและสัญญาต่างก็เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และข้อสัญญาปกติที่พึงเห็นได้จากสัญญาซื้อขายหุ้นซึ่งทำขึ้นระหว่างคู่สัญญาซึ่งมีความอิสระจากกัน ด้วยเหตุต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นกับผู้ขายนั้นไม่เป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน เนื่องจากการเข้าทำรายการของผู้ขายนั้นเป็นการเข้าทำรายการในนามของตนเองโดยมิได้เป็นตัวแทนของบุคคลใด

6. ธุรกรรมซื้อขายหุ้นระหว่างผู้ขาย และบริษัทฯ นั้น มีเงื่อนไขทางการค้าปกติ และราคาซื้อขายเป็นราคาที่สมเหตุสมผลตามเหตุผลที่ได้ระบุไว้ในข้อ 3. ข้างต้น

นอกจากนี้ เพื่อให้การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเกิดความคล่องตัวและเป็นไปด้วยความสะดวกเรียบร้อย จึงเห็นควรมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้มิอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียทุกประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการแต่งตั้งที่ปรึกษาต่าง ๆ การเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน การเข้าทำ ลงนาม เสร็จ เอกสารสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับนักลงทุน และบุคคลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย การติดต่อหน่วยงาน

กำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง และการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงรายละเอียดต่าง ๆ จากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ หากได้รับข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง หรือเป็นรายละเอียดซึ่งไม่ได้เป็นสาระสำคัญ และประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เห็นว่าการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลง รายละเอียดต่าง ๆ ดังกล่าวจะเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ทั้งนี้ เพื่อให้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย บรรลุผลสำเร็จ

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 พิจารณออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำให้แก่บุคคลในวงจำกัด

(ก) ความเป็นมา

ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในวาระที่ 2 ข้างต้น บริษัทฯ จะมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่ NHTPE และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

NHTPE เป็นบริษัทแม่ของผู้ขายและมีโครงสร้างตามที่ปรากฏใน*ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ในวาระที่ 2 ข้างต้น*

ผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งสองรายไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และไม่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้อแก้ไขเพิ่มเติม) ("พรบ. หลักทรัพย์ฯ") และไม่เป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับ AAA และนักลงทุนรายใหญ่รายอื่น ซึ่งจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพ และไม่มี การถือหุ้นในบริษัทฯ ในปัจจุบัน

(ข) ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ

บริษัทฯ ประสงค์จะออกหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยมีมูลค่ารวมของหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งสิ้นไม่เกิน 2,200 ล้านบาท โดยมีอัตราแปลงสภาพ คือ หุ้นกู้แปลงสภาพ 0.00175 หน่วย แปลงเป็นหุ้นสามัญ ได้ 1 หุ้น และราคาแปลงสภาพเท่ากับ 1.75 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ เช่น ราคาหรืออัตราที่คาดว่าจะเป็ราคาหรืออัตราแปลงสภาพ ระยะเวลาใช้สิทธิ วันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ และเหตุให้ต้องออกหุ้นใหม่ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพนั้น ปรากฏรายละเอียดตาม*สิ่งที่ส่งมาด้วย 2*

(ค) ที่มาของการกำหนดราคาหรืออัตราแปลงสภาพ และระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ

ราคาแปลงสภาพคือราคา 1.75 บาทต่อหุ้น เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ (กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาท)

ราคาแปลงสภาพดังกล่าวกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และราคาเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO)

สำหรับระยะเวลาแปลงสภาพ 2 ปี พิจารณาจากโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในอนาคต โดยบริษัทฯ เชื่อว่าภายใน 2 ปี การดำเนินธุรกิจของไทยแอร์เอเชียควรจะกลับมามีผลประกอบการ และฐานะการเงินที่ดี จึงกำหนดระยะเวลาแปลงสภาพที่ 2 ปี รวมถึงกำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพได้ไม่จำกัดจำนวนครั้ง โดยหากไม่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพภายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพจะถูกบังคับให้มีการแปลงสภาพ

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นใหม่ราคาเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และราคาเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) ระบุอยู่ในวาระที่ 5.1 และวาระที่ 5.2 ข้างล่างนี้ และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4

(ง) **วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นผู้แปลงสภาพในราคาต่ำ และแผนการใช้เงิน**

- **วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นผู้แปลงสภาพในราคาต่ำ**

การออกหุ้นผู้แปลงสภาพเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ในครั้งนี้ โดยมีวัตถุประสงค์หลัก ๆ คือการระดมทุนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100 (โปรดพิจารณาวัตถุประสงค์ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในวาระที่ 2) นอกจากนี้ การระดมทุนโดยการออกหุ้นผู้แปลงสภาพ นอกจากจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเข้ามาแล้ว ยังทำให้บริษัทฯ สามารถดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่มีคุณสมบัติตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497 และที่แก้ไขเพิ่มเติม รวมถึงกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง (“พรบ. การเดินอากาศ”) ได้อีกด้วย

- **แผนการใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นผู้แปลงสภาพ**

บริษัทฯ มีแผนการใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นผู้แปลงสภาพ รวมกับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) รวมจำนวน 11,000 ล้านบาท ดังนี้

- 1) ชำระเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียร้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100 ตามวัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดตามแผนการปรับโครงสร้างในข้อ 7 (*โปรดพิจารณารายละเอียดของการปรับโครงสร้างในวาระที่ 2*)
- 2) เพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือ ให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย โดยใช้เงินส่วนที่เหลือจากการปรับโครงสร้างอีกประมาณ 6,200 ล้านบาท (อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง) เพื่อให้ไทยแอร์เอชนำไปชำระหุ้นกู้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือ นำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า

ทั้งนี้ แผนการใช้จ่ายเงินข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นคาดการณ์ที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าว ตามแผนงานปัจจุบันของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างกันไป ซึ่งขึ้นอยู่กับการณ์ตัวของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ที่อาจมีความผันผวนจากโรคระบาด หรือ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น ดังนั้น แผนการใช้จ่ายเงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากแผนการที่ระบุไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอตามระยะเวลาที่กล่าวข้างต้น

(จ) ระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ

ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพได้ไม่จำกัดจำนวนครั้งภายในระยะเวลา 2 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นผู้แปลงสภาพแต่ละชุด อย่างไรก็ตาม หากไม่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพภายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพจะถูกบังคับให้มีการแปลงสภาพ รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏรายละเอียดตาม *สิ่งที่ส่งมาด้วย 2*

(ฉ) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพครบถ้วนตามหุ้นกู้แปลงสภาพ

ผลกระทบต่อการถือหุ้นของบริษัทฯ (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพครบถ้วนตามหุ้นกู้แปลงสภาพ (ได้แก่ ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (control dilution)) ปรากฏรายละเอียดตามสิ่งต่อไปนี้

(ข) วิธีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ

บริษัทฯ ดำเนินการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพโดยการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยเฉพาะเจาะจง (PP) ไม่เกิน 10 รายในรอบระยะเวลา 4 เดือนใด ๆ กล่าวคือ ให้แก่

(ก) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)¹³ และ

(ข) NHTPE¹⁴

ทั้งนี้ หากมีหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลือจากการจัดสรรหุ้นที่ให้แก่ผู้ลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงในวาระนี้ จะไม่มีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลือให้แก่บุคคลอื่น และหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลือจะถูกตัดทิ้ง

(ข) ข้อจำกัดการโอนหุ้นที่ได้รับจากการแปลงสภาพออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี

NHTPE ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคลอาจถูกห้ามมิให้นำหุ้นที่ได้รับจากการแปลงสภาพออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยภายหลังครบกำหนด

¹³ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) นั้นเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งให้บริการทางการเงินหลายรูปแบบและครบวงจร สำหรับลูกค้าธุรกิจและลูกค้าบุคคล ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ โดยเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(2) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดคบทนียมผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ถือเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(2) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่องการกำหนดคบทนียมผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

¹⁴ NHTPE มีลักษณะเป็นกองทุนส่วนบุคคลที่มุ่งเน้นการลงทุนในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน ถือเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(10) ประกอบกับ ข้อ 4(23) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่องการกำหนดคบทนียมผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)

NHTPE บริหารจัดการเงินทุนจากผู้ลงทุนต่างๆ ทั่วโลก และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Morgan Stanley Private Equity Asia ในฐานะผู้จัดการกองทุน (Fund Manager) ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา (U.S. Securities and Exchange Commission) และบริหารงานโดยทีมงานมืออาชีพ ซึ่งประกอบด้วยทีมงานนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ผู้จัดการกองทุน และคณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจลงทุน Morgan Stanley Private Equity Asia เป็นบริษัทย่อยของ Morgan Stanley ซึ่งเป็นสถาบันการเงินระดับโลกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) โดยมีมูลค่าทรัพย์สินลงทุนที่อยู่ภายใต้การบริหาร (AUM) ณ เดือนมิถุนายน 2564 ประมาณ 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ

ระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ได้รับหุ้นกู้แปลงสภาพ NHTPE สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขาย โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ภายใต้ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอได้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จะไม่ถูกห้ามมิให้นำหุ้นที่ได้รับจากการแปลงสภาพออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับหุ้นกู้แปลงสภาพ เนื่องจากเป็นสถาบันการเงิน และเข้าข่ายเป็นผู้ลงทุนสถาบัน¹⁵

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- (ก) เหตุผลและความจำเป็นของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ

การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งมีความจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากจะช่วยให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเพื่อดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความผันผวนในปัจจุบัน *(โปรดพิจารณารายละเอียดประโยชน์ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ในวาระที่ 2)*

- (ข) ความเหมาะสม เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำของประเทศไทย และ NHTPE ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคลที่มุ่งเน้นการลงทุนในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน โดยบริหารจัดการเงินทุนจากผู้ลงทุนต่าง ๆ ทั่วโลก และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Morgan Stanley Private Equity Asia โดย Morgan Stanley Private Equity Asia เป็นบริษัทย่อยของ Morgan Stanley ซึ่งเป็นสถาบันการเงินระดับโลกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) โดยมีมูลค่าทรัพย์สินลงทุนที่อยู่ภายใต้การบริหาร (AUM) ณ เดือนมิถุนายน 2564 ประมาณ 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยผู้ลงทุนทั้ง 2 ราย เป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพในด้านเงินทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง รวมถึงเป็นผู้ลงทุนที่เล็งเห็น

¹⁵ ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอได้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ประกอบกับข้อ 2(4)(ก) และ (ง) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

โอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียที่จะฟื้นตัวหลังจากการคลี่คลายของสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งจะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ในการได้รับสนับสนุนด้านเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รวมถึงเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯ

- (ค) ความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่างของราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิแปลงสภาพกับราคาตลาดฯ ที่บริษัทฯ ต้องสูญเสียไป

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

การที่สถาบันการเงินยินดีปล่อยสินเชื่อให้แก่บริษัทฯ เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการได้นักลงทุน เช่น AAA และผู้ลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา รวมทั้งนักลงทุนซึ่งลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ เข้ามาช่วยเหลือทางด้านสภาพคล่องให้แก่บริษัทฯ ในสภาวะการณ์เช่นนี้ และเข้ามาร่วมลงทุนในบริษัทฯ จะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมาก และนักลงทุนเหล่านี้ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งต่างถือเป็นนักลงทุนที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญ เป็นนักลงทุนที่มีคุณภาพ รวมถึงผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจการบิน เช่น AAA นักลงทุนเหล่านี้ จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งจะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนรายอื่น ๆ

อนึ่ง ราคาที่เสนอขายให้กับนักลงทุนดังกล่าวในราคาที่ 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น แม้ว่าราคาเสนอขายจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นเพิ่มทุนรองรับโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้ แต่บริษัทฯ เห็นว่าราคาดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ แล้ว การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพด้วยราคาดังกล่าว มีความคุ้มค่าและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพรวมทั้งสิ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท รวมถึงภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น จะทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็นบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจ (Operating company) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 100

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ลดลง 3,900 ล้านบาท จากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระหนี้สินนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มมากขึ้น เป็นผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (โปรดพิจารณารายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6)

- (ง) ผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและฐานะการเงินของบริษัทฯ ที่เกิดจากการออกหุ้นใหม่จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payments)

การออกหุ้นใหม่จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดเป็นรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payment)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ แล้วเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้น สอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่กำหนดให้ใช้ในการทำธุรกรรมปรับโครงสร้างทั้งหมดทั้งในการขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นเพิ่มทุนรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดและการขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ซึ่งบริษัทฯ ได้หารือกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วโดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ ไม่ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

- (จ) แผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และความเป็นไปได้ของแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ รวมทั้งความเพียงพอของเงินทุนในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินดังกล่าว

บริษัทฯ จะนำเงินที่จะได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

1. (เมื่อรวมกับเงินที่เหลือจากแผนการใช้จ่ายเงินของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ใช้ซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดอีกร้อยละ 30.8 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย จำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท ซึ่งการซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือถือเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียส่วนที่เหลือดังกล่าวภายในไตรมาส 1 ปี 2565

2. ใช้เพื่อเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอเชียนำไปชำระหนี้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือ นำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า

แผนการใช้จ่ายเงินข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นคาดการณ์ที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าวตามแผนงานปัจจุบันของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างกันไป ซึ่งขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ที่อาจมีความผันผวนจากโรคระบาด หรือ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น ดังนั้น แผนการใช้จ่ายเงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากแผนการที่ระบุไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอตามระยะเวลาที่กล่าวข้างต้น

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ สามารถดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินได้ตามกำหนด และจำนวนเงินที่จะได้รับจากการปรับโครงสร้างมีความเพียงพอสำหรับแผนการใช้จ่ายตามรายละเอียดที่ระบุในสรุปแผนการใช้จ่ายเงินตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยสังเขป ในวาระที่ 2

- (ฉ) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงิน รวมทั้งการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะมีผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) (Earnings / (Losses) per share dilution) (โปรดพิจารณารายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 3)

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

AAA รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มมากขึ้น เป็นผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (โปรดพิจารณารายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6)

สำหรับผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ เสนอขายในครั้งนี้จะไม่มีประเด็นในเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพที่ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน เนื่องจากหากไม่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพภายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพจะถูกบังคับให้มีการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทุกกรณี

(ค) คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

- คำรับรองเกี่ยวกับผู้ลงทุนในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาด้วยความระมัดระวังเกี่ยวกับคุณสมบัติของ (ก) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ (ข) NHTPE แล้ว และมีความเห็นว่าผู้ลงทุนในวงจำกัดดังกล่าวเป็นผู้ที่มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง

- คำรับรองเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นผู้แปลงสภาพในราคาต่ำ

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นผู้แปลงสภาพในราคาต่ำ โดยกระทำการ หรือละเว้นการกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว และก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯ สามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้ง ผู้ถือหุ้นนั้น ๆ สามารถฟ้องเรียกร้องค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ หากการกระทำการหรือละเว้นการกระทำการใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นผู้แปลงสภาพในราคาต่ำนั้นเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหาร หรือนุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ บริษัทฯ อาจฟ้องเรียกให้กรรมการรับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจะแจ้งให้

บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าวได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมกรนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) คณะกรรมการบริษัทเห็นควรมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) พิจารณากำหนดรายละเอียดเพิ่มเติม หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- (ข) กำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด เช่น วิธีการชำระราคา หรือรายละเอียดในการจัดสรรและการเสนอขายอื่นภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- (ค) ลงนามในแบบคำขออนุญาต การขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนเอกสาร หรือสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นเอกสารต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใดๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทุกประการ ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งมีราคาแปลงสภาพเป็นราคาต่ำ

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณามติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เรื่องทุนจดทะเบียน เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนของบริษัทฯ

- (ก) ความเป็นมา

เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ในวาระที่ 2 ข้างต้น

(ข) การเพิ่มทุนจดทะเบียน

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเสนอขายหุ้นให้นักลงทุนต่าง ๆ และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ และเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยจะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 485,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,285,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 8,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อจัดสรรดังต่อไปนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 5,028,571,429 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) (ตามรายละเอียดที่ระบุในวาระที่ 5)
- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,714,285,714 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) (ตามรายละเอียดที่ระบุในวาระที่ 5) และ
- (3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,257,142,857 หุ้น เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ (ตามรายละเอียดที่ระบุในวาระที่ 3)

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) *สิ่งที่ส่งมาด้วย 3*

(ค) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ

นอกจากนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ข้างต้น บริษัทฯ จะต้องแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ โดยให้ยกเลิกข้อความเดิมและให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน

“ข้อ 4	ทุนจดทะเบียน	1,285,000,000	บาท	(หนึ่งพันสองร้อยแปดสิบล้านบาท)
	แบ่งออกเป็น	12,850,000,000	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสองพันแปดร้อยห้าสิบล้านหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	0.10	บาท	(ศูนย์จุดหนึ่งบาท)
โดยแบ่งออกเป็น				
	หุ้นสามัญ	12,850,000,000	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสองพันแปดร้อยห้าสิบล้านหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี		-”

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

ทั้งนี้ ในการดำเนินการจดทะเบียน จะต้องมีการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหลายประการจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ การมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการจัดเตรียมเอกสารต่าง ๆ รวมถึงการแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำในหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน ตลอดจนดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องจนกว่าการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิดังกล่าวจะแล้วเสร็จ

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (1) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) (2) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ และ (3) เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

(ก) ความเป็นมา

เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในวาระที่ 2 ข้างต้น และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวนจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 485,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,285,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 8,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาทในวาระที่ 4 ข้างต้น

(ข) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

วาระที่ 5.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ในราคาต่ำ ซึ่งกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน

(ก) รายละเอียดของการเสนอขาย เช่น จำนวนหุ้นที่เสนอขาย ประเภทผู้ลงทุน

บริษัทฯ มีแผนที่จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 5,028,571,429 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ต่อไปนี้

รายชื่อบุคคลในวงจำกัด*	จำนวนหุ้นสูงสุดที่จะได้รับการจัดสรร	คิดเป็นร้อยละของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการออกหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด
1. AAA	4,457,142,857 หุ้น	45.12
2. นายพิธาน องค์กรโยมิต	362,049,116 หุ้น	3.7
3. นายปรินทร์ โลจนะโกสินทร์	150,947,980 หุ้น	1.5
4. นายบัณฑิต พิทักษ์สิทธิ์	14,607,869 หุ้น	0.1
5. นางปิยะพร วิจิตพันธุ์	14,607,869 หุ้น	0.1
6. นายสุวพล สุวรุจิพร	14,607,869 หุ้น	0.1
7. นายวรพจน์ อำนวยพล	14,607,869 หุ้น	0.1

*รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดปรากฏเพิ่มเติมในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4

(ข) วิธีการกำหนดราคาเสนอขาย และราคาตลาด

ราคาเสนอขายเท่ากับหุ้นละ 1.75 บาท ซึ่งเป็นราคาเดียวกับที่บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่

ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามข้อ 4.1 และข้อ 4.2 ข้างต้นที่ราคา 1.75 บาทนั้นอ้างอิงจาก (ก) ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) เท่ากับ 1.43 - 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ ประมาณร้อยละ 26.5 ประกอบกับ (ข) การเจรจากับบุคคลในวงจำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ความจำเป็นเร่งด่วนซึ่งต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะเวลา 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) (ซึ่งราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด) เพื่อไม่ให้เป็นการละเมิดการต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การ

กำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้นไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของ ไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ

นอกจากนี้ ราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนปรากฏตามวาระที่ 4 วาระที่ 5 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4

(ค) **วิธีการเสนอขายและการจัดสรร**

เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงซึ่งมีจำนวนไม่เกินห้าสิบรายภายในรอบระยะเวลาสิบสองเดือน ทั้งนี้ หากมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดในวาระนี้ บริษัทฯ จะไม่จัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลอื่น และจะตัดหุ้นที่เหลือดังกล่าวทิ้งจำนวน

(ง) **วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นและแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น**

- **วัตถุประสงค์ของการออกหุ้น**

เพื่อระดมทุนให้เป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของ ไทยแอร์เอเชีย โดยมีสาระสำคัญของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของ ไทยแอร์เอเชีย เพื่อนำไปใช้สำหรับการซื้อหุ้นเพิ่มทุนใน ไทยแอร์เอเชีย และการซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของ ไทยแอร์เอเชีย และลดหนี้สินคงค้างของ ไทยแอร์เอเชีย รวมทั้งสิ้น 7,800 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ ไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งสิ้น และสามารถเป็นเจ้าของ และมีอำนาจควบคุม ไทยแอร์เอเชียแต่เพียงผู้เดียว เงินส่วนที่เหลือจากการระดมทุนอีกจำนวนประมาณ 6,200 ล้านบาท (อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังจากการหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง) จะสามารถนำไปเพิ่มทุนใน ไทยแอร์เอเชีย และ/หรือ ให้กู้ยืมแก่ ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ ไทยแอร์เอเชีย ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ก่อให้เกิดผลดีต่อกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว

- **แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น**

บริษัทฯ มีแผนการใช้เงินที่ได้จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ดังนี้

- 1) ชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 3,900 ล้านบาทบวกดอกเบี้ย ซึ่งมีการกู้ยืมมาเพื่อเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย ตามแผนการปรับโครงสร้างในข้อ 1 และ 2 **(พิจารณารายละเอียดของการปรับโครงสร้างในวาระที่ 2)**
- 2) ชำระเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชียร้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเป็นร้อยละ 100 ตามวัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดตามแผนการปรับโครงสร้างในข้อ 7 **(พิจารณารายละเอียดของการปรับโครงสร้างในวาระที่ 2)**
- 3) เพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือ ให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย โดยใช้เงินส่วนที่เหลือจากการปรับโครงสร้างอีกประมาณ 6,200 ล้านบาท (อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง) เพื่อให้ไทยแอร์เอšnียนำไปชำระหนี้กู้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า

ทั้งนี้ แผนการใช้เงินข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นคาดการณ์ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าว ตามแผนงานปัจจุบันของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างกันไป ซึ่งขึ้นอยู่กับการณ์ตัวของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ที่อาจมีความผันผวนจากโรคระบาด หรือ ค่าน้ำมัน

เชื่อเพลิง เป็นต้น ดังนั้น แผนการใช้เงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากแผนการที่ระบุไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอตามระยะเวลาที่กล่าวข้างต้น

- ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของไทยแอร์เอเชียได้สำเร็จ และความเสียหายจากการดำเนินโครงการ รวมทั้งระบุงบประมาณที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ (ถ้ามี)

หากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของไทยแอร์เอเชียได้สำเร็จ บริษัทฯ ก็ไม่อาจซื้อหุ้นเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชียและหุ้นส่วนที่เหลือของไทยแอร์เอเชียได้ และจะไม่สามารถเป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งหมดในไทยแอร์เอเชียได้ และจะไม่มีสภาพคล่องเหลือเพียงพอสำหรับการประกอบกิจการต่อไปของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อการดำรงอยู่ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

หากบริษัทฯ สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และของไทยแอร์เอเชียได้สำเร็จ บริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งก่อให้เกิดผลดีแก่บริษัทฯ ในแง่ของงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยหากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ จะส่งผลให้ผลประกอบการของไทยแอร์เอเชียกลับมาเติบโต และบริษัทฯ สามารถรับรู้ผลประกอบการดังกล่าวได้เต็มจำนวน

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ จะเป็นเจ้าของหุ้นเกือบทั้งสิ้นในไทยแอร์เอเชีย บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบทางการเงินทั้งหมดของไทยแอร์เอเชียเช่นกัน หากผลการดำเนินงานของไทยแอร์เอเชียนั้นไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

- (จ) ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้น โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (control dilution) และความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (dilution effect) จากการเสนอขายหุ้น (ได้แก่ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร หรือผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (control dilution)) ปรากฏรายละเอียดตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 3**

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ลดลง 3,900 ล้านบาทจากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระหนี้หนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มมากขึ้น เป็นผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (**โปรดพิจารณารายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6**)

(จ) การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีสัญชาติไทย

บริษัทฯ จะดำเนินการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของคนต่างด้าว เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย (กล่าวคือ AAA)

การจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) (กล่าวคือ AAA) ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย จะดำเนินการให้เป็นไปตามข้อบังคับ (ฉบับแก้ไข) ของบริษัทฯ กล่าวคือ จะไม่ทำให้มีบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นในบริษัทฯ เกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับ (ฉบับแก้ไข) ของบริษัทฯ (โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุไว้ในวาระที่ 6)

(ข) ข้อจำกัดการโอนหุ้นภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี

หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะส่งรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนบุคคลในวงจำกัด (PP) ที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะถูกห้ามไม่ให้นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้ออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนแล้ว จึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าว ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้น
บุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ด้วย
เหตุผลดังต่อไปนี้

(ก) เหตุผลและความจำเป็นของการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในราคาต่ำ

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น
ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งมีความจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากจะ
ช่วยให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเพื่อดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ
และไทยแอร์เอเชียตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงใน
การระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความผันผวนในปัจจุบัน **(โปรดพิจารณา
รายละเอียดประโยชน์ของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย
ในวาระที่ 2)**

(ข) ความเหมาะสม เหตุผลและความจำเป็นในการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในราคาต่ำให้แก่บุคคลใน
วงจำกัด

AAA มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจสายการบินที่จะช่วย
ส่งเสริมการดำเนินงานและสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้ โดย AAA
เป็นบริษัทย่อยที่ AAGB ถือหุ้นร้อยละ 100 ทั้งนี้ AAGB เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์ Bursa ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ของประเทศมาเลเซีย และ AAA ยังถือหุ้นใน
บริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินภายใต้แบรนด์ “AirAsia” ในหลายประเทศ เช่น อินโดนีเซีย
ฟิลิปปินส์ อินเดีย รวมถึงในประเทศไทย ทั้งนี้ AAA จะใช้ความรู้ ความสามารถ และ
ประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจสายการบินดังกล่าวในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ
ของไทยแอร์เอเชียในฐานะผู้ถือหุ้นทางอ้อมผ่านการถือหุ้นของบริษัทฯ เช่นเดียวกับการ
สนับสนุนในฐานะผู้ถือหุ้นทางตรงในไทยแอร์เอเชีย นอกจากนี้ การเพิ่มทุนให้แก่ AAA
เป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งม
ีความจำเป็น ก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย รวมถึงผ่านการเจรจาและ
เห็นชอบร่วมกันจากผู้ที่เกี่ยวข้องเรียบร้อยแล้ว ตามรายละเอียดที่ระบุใน**วาระที่ 2**

นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาจำนวน 6 ราย เป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพด้านการเงิน โดยเป็น
นักธุรกิจ ผู้บริหาร และนักลงทุนในบริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย รวมถึงเป็นผู้ลงทุนที่เล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ และไทยแอร์
เอเชีย ที่จะฟื้นตัวภายหลังจากการคลี่คลายของสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งจะเป็นประโยชน์

แก่บริษัทฯ ในการได้รับสนับสนุนด้านเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รวมถึงเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯ

- (ค) ความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่างของราคาเสนอขายหุ้นกับราคาตลาดฯ ที่บริษัทฯ ต้องสูญเสียไป

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

การที่สถาบันการเงินยินดีปล่อยสินเชื่อให้แก่บริษัทฯ เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการได้นักลงทุน เช่น AAA และผู้ลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา รวมทั้งนักลงทุนซึ่งลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ เข้ามาช่วยเหลือทางด้านสภาพคล่องให้แก่บริษัทฯ ในสภาวะการณ์เช่นนี้ และเข้าร่วมร่วมลงทุนในบริษัทฯ จะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมาก และนักลงทุนเหล่านี้ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งต่างถือเป็นนักลงทุนที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญ เป็นนักลงทุนที่มีคุณภาพ รวมถึงผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจการบิน เช่น AAA นักลงทุนเหล่านี้ จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งจะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนรายอื่น ๆ

ทั้งนี้ ราคาที่เสนอขายให้กับนักลงทุนดังกล่าวและราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ 1.75 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมินตามรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) จากวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดที่ 2.38 – 3.03 บาทต่อหุ้น อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมเสียประโยชน์จากผลกระทบของราคาหุ้นเฉลี่ยที่ลดลงตามทฤษฎี และส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น (Control Dilution) ลดลง อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นที่สอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า การเข้าทำรายการมีความจำเป็น เนื่องจากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเร่งด่วนในการเพิ่มทุน เพื่อการแก้ปัญหาสภาพคล่อง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ สามารถปรับปรุงฐานะทางการเงินให้สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้และหุ้นกู้ต่างๆ ได้

อนึ่ง ราคาที่เสนอขายให้กับนักลงทุนดังกล่าวในราคาที่ 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น แม้ว่าราคาเสนอขายจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุน

โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้อย่างไรก็ตามและเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี (Book value) ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่ามูลค่าตามบัญชีไม่ได้พิจารณาถึงกระแสเงินสดที่บริษัทฯ กำลังเผชิญปัญหาด้านสภาพคล่อง (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 2.23 บาทต่อหุ้น และอาจลดลงอีกได้จากผลขาดทุนสุทธิของไทยแอร์เอเชีย หากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ยังไม่คลี่คลายในทางที่ดีขึ้น) โดยในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ประกอบด้วยค่าความนิยม และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน 23,691.72 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.88 บาทต่อหุ้น ซึ่งค่าความนิยม และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าวจะเกิดประโยชน์เมื่อบริษัทฯ สามารถหาแหล่งทุนที่จะเพิ่มทุน เพื่อนำเงินมาเสริมสภาพคล่องให้แก่บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในครั้งนี้อย่างไรก็ตามราคาปรับโครงสร้างเท่ากับ 1.75 บาทต่อหุ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ เห็นว่าราคาดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ แล้ว เนื่องจากการอ้างอิง (ก) ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลังในช่วง 360 วันทำการ¹⁶ เท่ากับ 1.43 - 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 ประกอบกับ (ข) การเจรจากับนักลงทุนในวงจำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ความจำเป็นเร่งด่วนซึ่งต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน และสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 21,680.05 ล้านบาท และ 1,714.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.08 เท่า ซึ่งการที่บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนมาก แสดงถึงการประสบปัญหาสภาพคล่อง และอาจเกิดปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ต่อไปได้ รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) (ซึ่งราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด) เพื่อไม่ให้เป็นการเกินควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้นไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ

ทั้งนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพด้วยราคาดังกล่าว มีความคุ้มค่าและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพรวมทั้งสิ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท รวมถึง

¹⁶ ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น จะทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็นบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจ (Operating company) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 100 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียที่ผ่านการเจรจาและเห็นชอบร่วมกันระหว่างบริษัทฯ สถาบันการเงินผู้ให้กู้ยืมเงิน ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA ซึ่งจะได้ประโยชน์ร่วมกัน เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถรับผู้ผลประโยชน์ประกอบของ Thai Air Asia ได้เต็มจำนวนเมื่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย และมีการเดินทางและการท่องเที่ยวกลับมาเป็นปกติ ซึ่งส่งผลให้ผลประโยชน์ประกอบของ Thai Air Asia มีโอกาสกลับมาเติบโตได้ในอนาคต

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียลดลง 3,900 ล้านบาท จากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระหนี้สินทางการเงินต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มมากขึ้น เป็นผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง **(โปรดพิจารณารายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6)**

- (ง) ผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและฐานะการเงินของบริษัทฯ ที่เกิดจากการออกหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payments)

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

- (จ) แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด และความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด รวมทั้งความเพียงพอของเงินทุนในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัดไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้เงินดังกล่าว

บริษัทฯ จะนำเงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

1. ใช้ชำระคืนหนี้เงินกู้ที่มีต่อสถาบันการเงินจำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท บวกดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทฯ จะได้กู้ยืมเงินมาเพื่อเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของไทยแอร์เอเชีย ซึ่งจะช่วยให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไทยแอร์เอเชียเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 69.2 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการชำระคืนหนี้เงินกู้อย่างกล่าวภายในปี 2564
2. ใช้ซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดอีกร้อยละ 30.8 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย จำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท ซึ่งการซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือถือเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียส่วนที่เหลือดังกล่าวภายในไตรมาส 1 ปี 2565
3. ใช้เพื่อเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอชนำไปชำระหนี้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า

แผนการใช้จ่ายเงินข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นคาดการณ์ที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าว ตามแผนงานปัจจุบันของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างกันไป ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาพของอุตสาหกรรมการบิน และการท่องเที่ยว ที่อาจมีความผันผวนจากโรคระบาด หรือ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น ดังนั้น แผนการใช้จ่ายเงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างกันไปจากแผนที่ระบุไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอตามระยะเวลาที่กล่าวข้างต้น

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ ดำเนินการตามแผนแผนการใช้จ่ายเงินได้ตามกำหนด และจำนวนเงินที่จะได้รับจากการปรับโครงสร้างมีความเพียงพอสำหรับแผนการใช้

เงินตามรายละเอียดที่ระบุใน **สรุปแผนการใช้เงินทุนตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยสังเขป ในวาระที่ 2**

- (ฉ) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด และการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะมีผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) (Earnings / (Losses) per share dilution) (**โปรดพิจารณารายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 3**)

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ จะส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ลดลง 3,900 ล้านบาท จากการที่ไทยแอร์เอเชียจะชำระหนี้สินนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AAGB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA รวมถึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียเพิ่มมากขึ้น เป็นผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (**โปรดพิจารณารายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6**)

- (ช) คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

- คำรับรองเกี่ยวกับผู้ลงทุนในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาด้วยความระมัดระวังเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ลงทุนในวงจำกัดแล้ว และมีความเห็นว่า AAA เป็นมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่จะช่วยส่งเสริมการดำเนินงานและสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้ และผู้ลงทุนในวงจำกัดรายอื่น ๆ ต่างเป็นผู้ที่มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง

- คำรับรองเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำ

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำ โดยกระทำการ หรือละเว้นการกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว และก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯ สามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งผู้ถือหุ้นนั้น ๆ สามารถฟ้องเรียกร้องค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ ตามมาตรา 85 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ หากการกระทำการหรือละเว้นการกระทำการใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำนั้นเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ บริษัทฯ อาจฟ้องเรียกให้กรรมการรับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าวได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำในครั้งนี้

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5.2 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น

บริษัทฯ มีแผนที่จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,714,285,714 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) โดยมีอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น 5.7625 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน (โดยเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง) ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ในวาระที่ 5.1 เสร็จสิ้น และบุคคลในวงจำกัดตามวาระที่ 5.1 จะมีสิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ในบริษัทฯ

ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลในวงจำกัดภายหลังจากการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นตามวาระที่ 5.2 นี้จะเป็นดังนี้

รายชื่อบุคคลในวงจำกัด*	จำนวนหุ้นสูงสุด ภายหลังการได้รับ จัดสรรจาก RO	คิดเป็นร้อยละของ หุ้น ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจาก RO
1. AAA	5,230,616,671	45.12
2. นายพิธาน องค์กรโยธิต	424,877,596	3.7
3. นายปรินทร์ โลจนะโกสินทร์	177,142,857	1.5
4. นายบัณฑิต พิทักษ์สิทธิ์	17,142,857	0.1
5. นางปิยะพร วิจิตพันธุ์	17,142,857	0.1
6. นายสุพล สุวรุจิพร	17,142,857	0.1
7. นายวรพจน์ อำนวยพล	17,142,857	0.1

* ข้อมูลข้างต้นจัดเตรียมบนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของบริษัทฯ ต่างใช้สิทธิจองซื้อหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นของตน

ในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) ข้างต้น บริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดเท่ากับราคาที่เสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการ (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาท

ผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิของตนตามอัตราที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ (Oversubscription) โดยผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิก็ต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น

ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในครั้งนี้ ในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจอง

ซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (ก) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในรอบแรกมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความต้องการจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (ข) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในรอบแรกน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้
- (1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่เศษของหุ้นให้พิเศษของหุ้นนั้นทั้ง นี้จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว
 - (2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ (ข) (1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายและยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่เศษของหุ้นให้พิเศษของหุ้นนั้นทั้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อนี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร หรือไม่สามารถจัดสรรได้อีก
- ทั้งนี้ หากมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิม บริษัทฯ จะไม่จัดสรรให้แก่บุคคลอื่น และจะตัดหุ้นเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน

อนึ่ง บริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทฯ ได้ หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข) ซึ่งได้ระบุเรื่องคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตาม พรบ. การเดินอากาศไว้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้นสอดคล้องกับมาตรา 33 (3) ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัทฯ จะขอให้ผู้ถือหุ้นแจ้งความประสงค์สิทธิไม่รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข) ซึ่งได้ระบุเรื่องคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตาม พรบ. การเดินอากาศไว้

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

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 16 ธันวาคม 2564 และวันจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในช่วงวันที่ 10 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 14 มกราคม 2565 (รวม 5 วันทำการ) อย่างไรก็ตาม การกำหนดสิทธิในการจองซื้อหุ้นและได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดความคล่องตัว จึงเห็นสมควรมอบหมายให้ประธานกรรมการ หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการแก้ไขเปลี่ยนแปลง วัน เวลา ดังกล่าวได้ หากมีความจำเป็น ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นตามรายละเอียดที่เสนอในวาระที่ 5.2 ทุกประการ

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ

บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,257,142,857 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยราคาแปลงสภาพคือราคา 1.75 บาทต่อหุ้น

ขอให้ผู้ถือหุ้นโปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำในวาระที่ 3 ข้างต้น **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 4** เพิ่มเติม

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

- (ก) พิจารณากำหนดรายละเอียดเพิ่มเติม หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลง การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- (ข) กำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น วิธีการชำระราคา หรือรายละเอียดในการจัดสรรและการเสนอขายอื่น รวมถึงอำนาจพิจารณาจัดสรรหุ้นเพียงคราวเดียวหรือหลายคราว แล้วแต่เห็นสมควร ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- (ค) ลงนามในแบบคำขออนุญาต การขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นเอกสารต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใดๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทุกประการ ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- (ง) จัดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เปิดเผยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นภายหลังจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนตามวาระที่ 5.1 วาระที่ 5.2 และวาระที่ 5.3 และการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ใน**สิ่งที่ส่งมาด้วย**

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำตามรายละเอียดที่เสนอในวาระที่ 5.3 และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้นทุกประการ

ขอให้ผู้ถือหุ้นโปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ในวาระที่ 3 ข้างต้นเพิ่มเติม

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งมีราคาแปลงสภาพเป็นราคาต่ำ

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

วัตถุประสงค์และเหตุผล

ข้อบังคับของบริษัทฯ ในปัจจุบันได้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยไว้ไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

บริษัทฯ จะแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย โดยจะขยายสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย ซึ่งเข้าลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ และได้รับหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ จากการแปลงสภาพในครั้งนี้เป็นสูงสุดไม่เกินร้อยละ 48.17

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของไทยแอร์เอเชีย ซึ่งเป็นผู้ถือใบอนุญาตการบิน ข้อบังคับของบริษัทฯ จะมีการแก้ไขโดยระบุเงื่อนไขคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นตาม พรบ. การเดินอากาศ ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทฯ สงวนสิทธิที่จะปฏิเสธไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใด หากการดำเนินการดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ ต้องเสียสิทธิตาม พรบ. การเดินอากาศ

นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะมีการเพิ่มจำนวนกรรมการจำนวน 3 ท่าน จากเดิม 9 ท่าน เป็นจำนวน 12 ท่าน เพื่อรองรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่ คณะกรรมการจึงเห็นสมควรให้มีการแก้ไขข้อบังคับในส่วนของอำนาจกรรมการไปพร้อมกัน

ข้อบังคับของบริษัทฯ ที่จะมีการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงแก้ไข มีรายละเอียดดังนี้

ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับแก้ไขใหม่
-------------------	------------------------

ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับแก้ไขใหม่
ข้อ 11 หุ่นของบริษัทย่อมโอนกันได้โดยเสรี โดยไม่มีข้อจำกัดและหุ่นที่ถือโดยบุคคลที่มีสัญชาติไทยในขณะใดขณะหนึ่งต้องมีจำนวนรวมกันไม่เกินกว่าร้อยละศูนย์จุดหนึ่ง (0.1) ของจำนวนหุ่นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท การโอนหุ่นรายใดที่จะทำให้อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีสัญชาติไทยของบริษัทเกินอัตราส่วนข้างต้น บริษัทมีสิทธิปฏิเสธการโอนหุ่นบริษัทรายนั้นได้	ข้อ 11 หุ่นของบริษัทย่อมโอนกันได้โดยเสรี โดยไม่มีข้อจำกัด และหุ่นที่ถือโดยบุคคลที่มีสัญชาติไทยในขณะใดขณะหนึ่งต้องมีจำนวนรวมกันไม่เกินกว่าร้อยละศูนย์จุดหนึ่ง (0.1) ของจำนวนหุ่นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท อย่างไรก็ดี นอกเหนือจากการโอนหุ่นตามอัตราที่กำหนดข้างต้นแล้ว บุคคลที่มีสัญชาติไทยอาจเข้ามาถือหุ้นของบริษัทโดย (1) ได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2564 (รวมถึงผู้รับโอนหุ้นดังกล่าว) และ (2) ได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเนื่องมาจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2564 (รวมถึงผู้รับโอนหุ้นดังกล่าว) ทั้งนี้ ทั้ง (1) และ (2) จะต้องไม่ทำให้อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีสัญชาติไทยทั้งหมดเกินกว่าร้อยละ 48.17 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการโอนหุ้นใด ๆ หรือการรับลงทะเบียนบุคคลใดเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท (ทั้งจำนวนหรือแต่บางส่วน) หากการดำเนินการดังกล่าวจะทำให้ให้อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีสัญชาติไทยไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้ หรือทำให้กลุ่มบริษัทเสียสิทธิและผลประโยชน์ที่พึงได้ตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497
ข้อ 30. กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการสองคน (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณากำหนดและ	ข้อ 30. กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการไม่เกินสามคน (3) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณากำหนดและ

ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับแก้ไขใหม่
แก้ไขเปลี่ยนแปลงจำนวนและชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้	แก้ไขเปลี่ยนแปลงจำนวนและชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย เพื่อให้สามารถรองรับการเข้าลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และเพื่อให้ข้อบังคับของบริษัทฯ สอดคล้องกับ พรบ. การเดินอากาศรวมถึงการแก้ไขเรื่องอำนาจกรรมการ ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ นอกจากนี้ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้มีอำนาจพิจารณาแก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุงถ้อยคำ รวมถึงการแก้ไขตามที่นายทะเบียนมีคำสั่ง หรือคำแนะนำ เพื่อให้การจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับสำเร็จลุล่วง

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AirAsia Aviation Limited โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash)

ในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย บริษัทฯ จะมีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ AAA จำนวนไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้น ซึ่งหาก AAA จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่ได้รับการจัดสรร AAA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 45.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งข้ามจุดที่ต้องทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้ AAA มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

ทั้งนี้ เมื่อรวมกับจำนวนที่ผู้ขอผ่อนผันมีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ซึ่งเท่ากับ 773,473,814 หุ้น ผู้ขอผ่อนผันจะถือหุ้นในกิจการรวมเท่ากับ 5,230,616,671 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ (บนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนทุกราย) ทั้งนี้ ในกรณีที่นายบรรณพลฐ์ แบเลเวิร์ด AAA และกลุ่มนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา จำนวน 6 ราย ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้น

เดิมตามสัดส่วน (Rights Offering) ตามสิทธิ โดยที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ ไม่ได้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวและได้ตัดจำนวนหุ้นส่วนที่เหลือทิ้ง AAA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการ เท่ากับร้อยละ 47.16 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของกิจการ ภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Rights Offering)

อย่างไรก็ตาม AAA มีความประสงค์จะขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ซึ่งในการขอผ่อนผันจะต้องดำเนินการตามประกาศที่เกี่ยวข้อง และจะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อผู้ขอผ่อนผัน และยินยอมให้ผู้ขอผ่อนผันไม่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมติดังกล่าวไม่ให้นับรวมการออกเสียงของผู้ขอผ่อนผัน บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ขอผ่อนผัน

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AAA โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash)

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งรวมถึงการเพิ่มทุนให้แก่ AAA เนื่องจากด้วยบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) อย่างยาวนาน ซึ่งไม่มีความแน่นอนว่าสถานการณ์จะกลับไปสู่ปกติได้เมื่อใด ทำให้ธุรกิจของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียนั้นมีความไม่แน่นอน ซึ่งการจะหาเจ้าหนี้ และนักลงทุน เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินและร่วมลงทุนในบริษัทฯ ในสถานการณ์ที่มีความไม่แน่นอนขณะนี้ จึงเป็นเรื่องที่ไม่ง่ายนัก รวมถึงแผนการปรับโครงสร้างดังกล่าวนี้ ได้ผ่านการเจรจาและเห็นชอบร่วมกันจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชีย และเจ้าหนี้หลักของไทยแอร์เอเชียเรียบร้อยแล้ว หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว จะส่งผลให้ผู้ลงทุนรายใหม่ไม่ยินดีที่จะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ อาจไม่ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อแก้ปัญหาการขาดสภาพคล่องของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน และสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 21,680.05 ล้านบาท และ 1,714.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.08 เท่า ซึ่งการที่บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนมาก แสดงถึงการประสบปัญหาสภาพคล่อง และอาจเกิดปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ต่อไปได้ ซึ่งปัญหาดังกล่าวถือเป็นเหตุผลและความจำเป็นสำคัญในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ในครั้งนี้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายละเอียดของการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ซึ่งรวมถึงความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และร่างแบบหนังสือขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (แบบ 247-7) และรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 - 7**

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) ให้แก่ AAA ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น เนื่องจากการดำเนินการดังกล่าวเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้สำเร็จแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยผลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติหรือไม่อนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AAA โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) สามารถสรุปได้ดังนี้

สมมติฐาน	เงินเพิ่มทุนที่คาดว่าจะได้รับ	แผนดำเนินการ / ผลกระทบ
กรณีที่ 1 AAA ไม่ได้รับการผ่อนผันฯ (Whitewash)	ไม่มี	- เนื่องจากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียนั้น ได้รับความเห็นชอบร่วมกันจากบุคคลในวงจำกัด (ผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) และ AAA ทั้งนี้ บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ AAA รวมกับนักลงทุนรายใหญ่ บุคคลธรรมดา จำนวน 6 ราย ไปชำระเงินกู้ยืม และดอกเบี้ยสถาบันการเงินจำนวน 3,900 ล้านบาทบวกดอกเบี้ย และส่วนที่เหลือจะนำไปชำระเป็นเงินค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือในไทยแอร์เอเชีย ร้อยละ 30.8 จำนวน 3,900 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ไม่มีเงินเหลือในบริษัทฯ หรือไทยแอร์เอเชียนั้น แต่เนื่องจากแผนปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้ผ่านการเจรจาและเห็นชอบร่วมกันจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ (ผู้จองซื้อหุ้นใหม่และผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ) ผู้ถือหุ้น

สมมติฐาน	เงินเพิ่มทุน ที่คาดว่าจะได้รับ	แผนดำเนินการ / ผลกระทบ
		เดิมของไทยแอร์เอเชีย และเจ้าหน้าที่หลักของไทยแอร์เอเชียเรียบร้อยแล้ว หากเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในแผนปรับโครงสร้างดังกล่าวไม่เกิดขึ้น หรือหาก AAA ไม่ได้รับการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AAA โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ก็ไม่อาจสำเร็จลงได้ และสถาบันการเงินและบุคคลในวงจำกัด ก็จะยกเลิกการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียจะต้องอยู่ในภาวะขาดสภาพคล่องต่อไป ทั้งนี้ หาก AAA ไม่ได้รับการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) AAA จะไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากการที่ AAA มีอำนาจในการควบคุมการบริหารจัดการกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงอาจควบคุมเสียงของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เป็นส่วนใหญ่ โปรดพิจารณารายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 5.4 (ความเสี่ยงด้านบริหารจัดการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่)
กรณีที่ 2 AAA ได้รับการผ่อนผันฯ (Whitewash)	14,000 ล้านบาท	- หาก AAA ได้รับการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AAA โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) บริษัทฯ ก็จะสามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้ และบริษัทฯ จะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นเกือบทั้งสิ้นของไทยแอร์เอเชีย และ บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียจะมีสภาพคล่องเพียงพอในการประกอบธุรกิจต่อไป โดยบริษัทฯ จะมีเงินส่วนที่เหลือจาก

สมมติฐาน	เงินเพิ่มทุน ที่คาดว่าจะได้รับ	แผนดำเนินการ / ผลกระทบ
		การปรับโครงสร้างจำนวน 6,200 ล้านบาท (อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง) เพื่อนำไปใช้เพื่อเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย และ/หรือให้กู้ยืมแก่ไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้ไทยแอร์เอชนำไปชำระหุ้นกู้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายนและพฤษภาคม 2565 และเดือนมิถุนายน 2566 โดยจะชำระยอดเงินต้นจำนวนทั้งสิ้น 2,800 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราปกติของหุ้นกู้ชุดนั้น และ/หรือ นำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกี่ยวกับการปฏิบัติการการบิน เช่น ค่าเช่าเครื่องบิน ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้บริการในสนามบินและลานจอดเครื่องบิน และค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าเงินจำนวนดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการดำเนินงานภายในเวลา 18 – 24 เดือนข้างหน้า แม้ว่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ AAA จะส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (dilution effect) ซึ่งประกอบด้วยผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (control dilution) ปรากฏรายละเอียดตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะได้รับความคุ้มค่าและประโยชน์จากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้ โดยส่งผลให้หนี้สินลดลงและมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มมากขึ้น รวมถึงช่วยเสริมสภาพคล่องให้แก่บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียภายใต้สถานการณ์ที่ประสบปัญหาอย่างยาวนานอีกด้วย ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงินของไทยแอร์เอเชียก่อนและหลังปรับโครงสร้างใน สิ่ง

สมมติฐาน	เงินเพิ่มทุน ที่คาดว่าจะได้รับ	แผนดำเนินการ / ผลกระทบ
		ที่ส่งมาด้วย 4 ข้อ 4.6 ทั้งนี้ หาก AAA กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัท โดยถือหุ้นประมาณร้อยละ 40 – 45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ AAA จะมีอิทธิพลต่อการลงมติในเรื่องสำคัญต่าง ๆ อาทิ การแต่งตั้งกรรมการ การจ่ายเงินปันผล รวมทั้ง AAA อาจสามารถยับยั้งการผ่านมติที่สำคัญ ๆ เช่น การเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในอนาคตได้

ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาตามแนวทางข้างต้นแล้วเห็นว่าแนวทางที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) ให้แก่ AAA จะเป็นผลดีต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (ได้แก่ ผู้ขอผ่อนผัน บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ขอผ่อนผัน (หากมี)) รวมเรียกว่า “ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย”

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการและแต่งตั้งกรรมการใหม่เพิ่มเติม และการแก้ไขกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ

วัตถุประสงค์และเหตุผล

เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ จึงเห็นสมควรให้พิจารณาเพิ่มจำนวนกรรมการอีก 3 ท่าน จากเดิม 9 ท่าน เป็นจำนวน 12 ท่าน ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนและสรรหาได้พิจารณาคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ในการสรรหากรรมการใหม่ ทั้งความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ ความรู้ความสามารถ และความพร้อมที่จะอุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการ รวมทั้งความชำนาญเฉพาะด้านที่จำเป็นต้องมีในคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และมีความเห็นให้เสนอชื่อ

- (ก) นายโมฮาหมัด คาคาร์ บิน เมริกกัน
- (ข) นายทารุมาลิงแอม เอ/แอล คานากาลิงแอม และ
- (ค) นายรอซแมน บิน โอมาร์

เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ และแต่งตั้ง

- (ก) นายศิริโรตม์ เตะตะพันธุ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนหม่อมหลวงบรรณเทพ เทวกุล
- (ข) นาย ยุทธพงศ์ มา เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนนายปรัชญา รัศมีชานินทร์ และ
- (ค) นายดิเนช นัมบิอาร์ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนนาวาอากาศเอกชนภัทร งามปลั่ง

โดยกรรมการท่านเดิมทั้ง 3 ท่านจะลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ในวันเดียวกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564

ทั้งนี้ นายศิริโรตม์ เตะตะพันธุ จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ และนายดิเนช นัมบิอาร์ จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบแทนนายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ โดยนายณัฐวุฒิ เกาโบรมย์ จะยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทต่อไป

โดยคำตอบแทนของกรรมการใหม่จะเป็นไปตามจำนวนคำตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564

ทั้งนี้ กรรมการเข้าใหม่ดังกล่าวได้ผ่านกระบวนการกลั่นกรอง และผ่านการพิจารณาอย่างรอบคอบระมัดระวังของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนและสรรหาแล้วว่าการเพิ่มจำนวนกรรมการดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลการลงทุนและการดำเนินธุรกิจต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทฯ อีกทั้งผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการใหม่ของบริษัท เป็นผู้มีความเหมาะสม ทั้งด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ ความรู้ความสามารถ และความพร้อมที่จะอุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการ รวมทั้งความชำนาญเฉพาะด้านที่จำเป็นต้องมีในคณะกรรมการบริษัทฯ และเป็นผู้ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

นอกจากนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเสนอเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทและการแต่งตั้งกรรมการใหม่ข้างต้น อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เดิม

“นายบรรณพลฐ์ แบเลเว็ลด์ หรือนายสันติสุข คล่องใช้ยา ลงลายมือชื่อร่วมกันนายไพรัชล์ พรพัฒนางกูร หรือนาวาอากาศเอกชนภัทร งามปลั่ง หรือหม่อมหลวงบรรณเทพ เทวกุล หรือนายปรัชญา รัศมีชานินทร์ คนใดคนหนึ่ง รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท”

แก้ไขเป็น

“นายบรรณพลฐ์ แบเลเวิ้ลด์ ลงลายมือชื่อร่วมกับนายสันติสุข คล่องใช้ยา หรือ นายไพรัชล์ พรพัฒน์ นางกูร รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท” หรือ “นายสันติสุข คล่องใช้ยา และ นายไพรัชล์ พรพัฒน์นางกูร ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายทารุมาลิงแกม เอ/แอล คานากาลิงแกม หรือ นายรอกแมน บิน โอมาร์ รวมเป็นสามคนและประทับตราสำคัญของบริษัท”

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาประวัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการอีก 3 ท่าน จากเดิม 9 ท่าน เป็นจำนวน 12 ท่าน และการเสนอชื่อ

- (ก) นายโมฮาหมัด คาคาร์ บิน เมริกกัน
- (ข) นายทารุมาลิงแกม เอ/แอล คานากาลิงแกม และ
- (ค) นายรอกแมน บิน โอมาร์

เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ และแต่งตั้ง

- (ก) นายศิริโรคม์ เสดะพันธุ์
- (ข) นายยุทธพงศ์ มา และ
- (ค) นายดิเนช นัมบิอาร์

เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการเดิมที่จะลาออกของบริษัทฯ และการแก้ไขกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ ตามที่เสนอ

การลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

วาระนี้กำหนดขึ้นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และ/หรือให้ความเห็นต่าง ๆ ต่อคณะกรรมการบริษัท (ถ้ามี) และ/หรือให้คณะกรรมการบริษัทชี้แจงตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น โดยจะ ไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุม อนุมัติ และจะไม่มีการลงมติใด ๆ ในวาระนี้

อนึ่ง วาระที่ 2 – 8 เป็นวาระที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจะถือว่าวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 2 พฤศจิกายน 2564

คณะกรรมการบริษัทมีความตระหนักและห่วงใยต่อสุขภาพและความปลอดภัยของผู้ถือหุ้นภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จึงมีมติให้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยท่านผู้ถือหุ้นที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองหรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน โปรดดำเนินการตามขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ รายละเอียดปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 13 และเพื่อความสะดวกท่านผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระเป็นตัวแทนในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยรายละเอียดการ ส่งเอกสารแบบมอบฉันทะให้กรรมการอิสระและข้อมูลกรรมการอิสระที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 15 และ สิ่งที่ส่งมาด้วย 16

ทั้งนี้ ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 บริษัทฯ จะใช้การลงคะแนนและนับคะแนนเสียงผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งบริษัทฯ จะได้เชิญผู้แทนจากบริษัทที่ปรึกษากฎหมายมาเป็นผู้ตรวจสอบการลงคะแนนเสียงและดูแลการประชุมให้เป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมาย และข้อบังคับบริษัทฯ ตลอดจนหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

อนึ่ง เพื่อให้ท่านผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น บริษัทฯ ได้มีการเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ฉบับนี้ แบบหนังสือมอบฉันทะ และเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมในครั้งนี้ รวมทั้งการดาวน์โหลดเอกสารไว้ที่เว็บไซต์ของบริษัท www.aavplc.com ทั้งในรูปแบบที่เป็นภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวิเชฐ ดันตวานิช)

ประธานกรรมการ

บริษัท เอเซีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)