

รายงานการประชุมใหญ่วิสามัญ
สหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด
ครั้งที่ 1/2567
วันศุกร์ที่ 25 ตุลาคม พ.ศ. 2567

ณ ห้องประชุมสัมมนา 1 ชั้น (12A อาคาร B) อาคารวัฒนวิภาส การไฟฟ้านครหลวง สำนักงานใหญ่ คลองเตย

ผู้มาประชุม	1. นายพลภัทร	รัตนโสภิตกุล	ประธานกรรมการดำเนินการ
	2. กรรมการดำเนินการ		11 คน
	3. สมาชิกสหกรณ์		112 คน
ผู้ไม่มาประชุม	1. กรรมการดำเนินการ		3 คน
ผู้เข้าร่วมประชุม	1. นายวิลาศ	เฉลยสัตย์	ผู้ว่าการการไฟฟ้านครหลวง
	2. นายสุทธินันท์	บุษราประภากุล	นักวิชาการสหกรณ์ปฏิบัติการ สนง.ส่งเสริมสหกรณ์ กทม.พื้นที่ 1
	3. นายสุรชาติ	ศรีทองงาม	นักวิชาการสหกรณ์ปฏิบัติการ สนง.ส่งเสริมสหกรณ์ กทม.พื้นที่ 1
	4. นายชัชวาล	เงินนาค	ผู้แทน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท สามสิบสี่อดีต จำกัด
	5. นางสาวสมศรี	สุขะรูป	ผู้แทน จากบริษัท สามสิบสี่อดีต จำกัด
	6. นางสุธีราภร	วรอาคาร	ผู้จัดการทั่วไป

เริ่มประชุมเวลา เวลา 08.00 น.

ประธานที่ประชุม นายพลภัทร รัตนโสภิตกุล ประธานกรรมการดำเนินการ

นายภูเบศ หิริถุณราชูฒิ พิธีกร เรียงเชิญประธานในที่ประชุม นายวิลาศ เฉลยสัตย์ ผู้ว่าการ การไฟฟ้านครหลวง กล่าวคำปราศรัย สรุปดังนี้

ผมมีความยินดีและเป็นเกียรติอย่างยิ่งที่ได้กล่าวคำปราศรัยในที่ประชุมใหญ่วิสามัญครั้งที่ 1/2567 ของสหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด ในวันที่ ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญสำหรับสมาชิกทุกท่านในการรับฟังและพิจารณาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของสหกรณ์ฯ ในหุ้นกู้ของบมจ.การบินไทย จำกัด (มหาชน) อันเป็นประเด็นที่มีผลกระทบอย่างมากต่อการดำเนินการของสหกรณ์ฯ

ในครั้งนี้ คณะกรรมการดำเนินการได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการฟื้นฟูกิจการของบมจ.การบินไทย โดยแผนฟื้นฟูกิจการเสนอให้แปลงหนี้เป็นทุนในสัดส่วน 24.50% สำหรับภาคบังคับ และ 75.50% สำหรับภาคสมัครใจ รวมถึงการตั้งพักดอกเบี้ยจำนวน 23.67 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการพิจารณาในเรื่องการลงทุนที่สำคัญ โดยเราต้องพิจารณาถึงผลประโยชน์เดิมของการลงทุน และการดำเนินการนี้เป็นไปตามคำสั่งศาลล้มละลายกลางหรือไม่ รวมถึงประเด็นว่าทางสหกรณ์ฯ สามารถต่อรองได้ในสัดส่วนนี้อีกหรือไม่ ทั้งนี้ สมาชิกทุกท่านมีบทบาทสำคัญในการร่วมพิจารณาตัดสินใจเพื่อให้สหกรณ์ฯ ได้รับประโยชน์สูงสุดจากการลงทุนในครั้งนี้

ท้ายที่สุดนี้ ผมขอให้การประชุมใหญ่วิสามัญ ครั้งที่ 1/2567 ของสหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด ดำเนินไปด้วยความเรียบร้อย และประสบความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ทุกประการ

นายภูเบศ หิรัญธรรวาศิ พิธีกร เรียงเชิญ นายพลภัทร รัตนโสภิตกุล ประธานกรรมการดำเนินการ สหกรณ์ ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด เปิดการประชุม และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ทั้งนี้ นายสุทธิพันธ์ บุขราประภากุล และนายสุรชาติ ศรีทองงาม นักวิชาการสหกรณ์ปฏิบัติการ จากสำนักงานส่งเสริมสหกรณ์กรุงเทพมหานคร พื้นที่ 1 นายชัชวาล เงินนาค ผู้แทน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และนางสาวสมศรี สุขะรูป จากบริษัท สามสิบสี่อดีต จำกัด ได้เข้าร่วมในประชุมใหญ่วิสามัญฯ ครั้งนี้ด้วย

ประธานกรรมการดำเนินการ สหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด เปิดการประชุม และแจ้งที่ประชุมว่า ตามที่สหกรณ์ออมทรัพย์ฯ เชิญสมาชิกเข้าร่วมประชุม การประชุมใหญ่วิสามัญฯ ครั้งที่ 1/2567 สมาชิกสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม ได้ 2 ช่องทาง แบบ On Line ผ่าน Microsoft Teams เพื่อร่วมรับฟังรายงานการประชุมวิสามัญฯ เท่านั้น ส่วนสมาชิกที่ลงทะเบียน On site สามารถร่วมแสดงความเห็นและลงมติได้ และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม สรุปดังนี้

ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งให้ทราบ

ตามที่สหกรณ์ฯ ได้ลงทุนในหุ้นกู้ บมจ.การบินไทย ราคาหุ้นทั้งสิ้น 620.00 ล้านบาท ซึ่งในการลงทุนดังกล่าว สหกรณ์ฯ ลงทุนได้ตาม พรบ.สหกรณ์ พ.ศ. 2562(3) การประชุมใหญ่วิสามัญฯ ครั้งที่ 1/2567 ในครั้งนี้ เป็นตามข้อบังคับของสหกรณ์ฯ โดยมีวัตถุประสงค์การประชุมเพื่อทราบการแปลงหนี้เป็นทุนของ บมจ.การบินไทย ในสัดส่วน 24.50% (ภาคบังคับ) พิจารณาขออนุมัติ การแปลงหนี้เป็นทุนในสัดส่วน 75.50% (ภาคสมัครใจ) และการแปลงหนี้เป็นทุนสำหรับดอกเบี้ยตั้งพักดอกเบี้ยจำนวน 23.67 ล้านบาท (ภาคสมัครใจ) โดยมีความเป็นมา โดยสรุปดังนี้

ปี 2563 บมจ.การบินไทยเริ่มกระบวนการฟื้นฟูกิจการ หลังจากที่ บมจ.การบินไทยเผชิญกับความยากลำบากทางการเงินจากปัญหาหนี้สินและการดำเนินการที่ท้าทาย ซึ่งส่งผลให้ต้องเข้าสู่แผนฟื้นฟูกิจการ วันที่ 19 พฤษภาคม 2563 คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบให้ บมจ.การบินไทยเข้าสู่แผนฟื้นฟูกิจการอย่างเป็นทางการ และในวันที่ 25 พฤษภาคม 2563 บมจ.การบินไทยได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง ซึ่งต่อมาศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้ บมจ.การบินไทยฟื้นฟูกิจการเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2563

ปี 2564 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้แจ้งเตือน บมจ.การบินไทยเกี่ยวกับเหตุที่อาจนำไปสู่การเพิกถอนหุ้นจากการซื้อขาย โดยเริ่มนับระยะเวลา 3 ปีเพื่อให้ บมจ.การบินไทยแก้ไขเหตุเพิกถอนตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2564 ต่อมาในวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งอนุมัติแผนฟื้นฟูกิจการ โดยแผนนี้มุ่งเน้นการชำระหนี้ การเจรจาลดภาระหนี้ รวมถึงขยายระยะเวลาชำระหนี้กับกลุ่มเจ้าหนี้ต่างๆ อีกทั้งให้สิทธิกระทรวงการคลังในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนมูลค่าไม่เกิน 25,000 ล้านบาท รวมถึงการก่อหนี้ใหม่และการระดมทุนเพิ่มเติมเพื่อเสริมสภาพคล่องในการฟื้นฟูกิจการ

ปี 2565 บมจ.การบินไทยได้รับการอนุมัติจากศาลในวันที่ 20 ตุลาคม 2565 เพื่อแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการในรายละเอียดเพิ่มเติม ซึ่งรวมถึงการจัดหาสินเชื่อใหม่ การปรับโครงสร้างทุน และการแปลงหนี้เป็นทุน ตลอดจนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนใหม่ โดยการปรับโครงสร้างครั้งนี้ได้รับความเห็นชอบเพื่อรองรับการเพิ่มสภาพคล่องและลดภาระหนี้สิน

ปี 2566 แผนฟื้นฟูกิจการไปอีกขั้นเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บมจ.การบินไทยเสร็จสิ้นการรับโอนธุรกิจจากบริษัท WE ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการปรับปรุงโครงสร้างกิจการเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเติบโตในอนาคต

เมื่อเข้าสู่ปี 2567 บมจ.การบินไทยยื่นคำร้องขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อทำการลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสมเมื่อวันที่ 13 กันยายน และนัดหมายประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาข้อเสนอดังกล่าวในวันที่ 8 พฤศจิกายน 2567 ต่อมาในวันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (Filing) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน นอกจากนี้ ในวันที่

28 ตุลาคม 2567 บมจ.การบินไทยได้รับรวบรวมรายชื่อเจ้าหน้าที่ตามแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหน้าที่แต่ละกลุ่ม ทั้งนี้กระบวนการใช้สิทธิและแจ้งเจตนาแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหน้าที่จะดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายในเดือนพฤศจิกายน 2567 ดังนี้

ในเดือนธันวาคม 2567 บมจ.การบินไทยจะดำเนินการเสนอขายและจองซื้อเพิ่มทุนสำหรับผู้ถือหุ้นก่อนการปรับโครงสร้างทุน รวมถึงพนักงานและนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน และปรับโครงสร้างทุนตามแผนฟื้นฟูให้แล้วเสร็จ

ในปี 2568 บมจ.การบินไทยคาดหวังที่จะยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อขอยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการภายในไตรมาส 2 และเตรียมนำหุ้นของบริษัทกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้ง

ทั้งนี้ บมจ.การบินไทย ขอเสนอเป็นแนวทางเลือก ดังนี้

แนวทางที่ 1 กรณีการแปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะภาคบังคับ

แนวทางการแปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะภาคบังคับของบมจ.การบินไทยถูกนำมาใช้เพื่อช่วยบรรเทาภาระหนี้สินและเพิ่มสภาพคล่องให้กับกิจการ แนวทางนี้กำหนดให้แปลงหนี้เป็นทุนในอัตรา 2.5452 บาทต่อหุ้น โดยการแปลงหนี้ครั้งนี้ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยที่สัดส่วนร้อยละ 24.50 ของมูลค่าหนี้ คิดเป็นจำนวนเงิน 151.90 ล้านบาท หรือประมาณ 59.68 ล้านหุ้น

ในส่วนการตั้งด้อยค่าหุ้นกู้และการคิดดอกเบี้ย สหกรณ์ฯ ที่ถือหุ้นกู้ บมจ.การบินไทยจะได้รับยกเว้นไม่ต้องทยอยตั้งด้อยค่าในส่วนที่เป็นการแปลงหนี้ภาคบังคับมูลค่า 151.90 ล้านบาท แต่สำหรับส่วนหนี้ที่เหลืออีก 468.10 ล้านบาท ต้องมีการตั้งด้อยค่าจำนวน 23.41 ล้านบาทต่อปี และในส่วนดอกเบี้ยจะได้รับในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปีในช่วงแรก และร้อยละ 1.75 ต่อปีใน 2 ปีสุดท้าย คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 7 ล้านบาทต่อปี ขึ้นอยู่กับวันครบกำหนดของหุ้นกู้นั้นๆ โดยช่วงเวลาครบกำหนดของหุ้นกู้จะอยู่ในระยะเวลา 5 ถึง 12 ปี

ทั้งนี้ เงื่อนไขการห้ามขายหุ้นหรือ Lock-up Period ถูกกำหนดไว้เพื่อป้องกันการขายหุ้นในทันที โดยห้ามมิให้เจ้าหน้าที่แปลงหนี้เป็นทุนขายหุ้นเพิ่มทุนจนกว่าจะครบ 1 ปี นับจากวันที่หุ้นบมจ.การบินไทยกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หากครบระยะเวลา 6 เดือนสามารถขายหุ้นได้ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ถืออยู่

ข้อดี ของแนวทางนี้คือการได้รับเงินต้นคืนครบจำนวนพร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ตามแผนฟื้นฟูซึ่งกำหนดระยะเวลาครบกำหนดใหม่ อย่างไรก็ตาม มีข้อเสียเช่นอัตราผลตอบแทนที่ต่ำ โดยอยู่ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี และจะเพิ่มเป็นร้อยละ 1.75 ในช่วง 2 ปีสุดท้าย อีกทั้งระยะเวลาครบกำหนดของหุ้นกู้ก็ค่อนข้างยาวนาน โดยอยู่ระหว่างปี 2572 ถึง 2579 นอกจากนี้ยังต้องตั้งขาดทุนจากการด้อยค่าบมจ.การบินไทยในสัดส่วนร้อยละ 5 ของมูลค่าหุ้นทุกปี จนกว่ากรมตรวจบัญชีสหกรณ์ จะมีการแก้ไขคำสั่ง

แนวทางนี้ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ เนื่องจากเป็นไปตามแผนที่ได้รับการอนุมัติจากศาลล้มละลาย

แนวทางที่ 2 กรณีการแปลงหนี้เป็นทุนภาคบังคับ ภาคสมัครใจ และดอกเบี้ยตั้งพักเป็นทุน

การแปลงหนี้เป็นทุนในการฟื้นฟูกิจการของบมจ.การบินไทยครอบคลุมทั้งภาคบังคับและภาคสมัครใจ รวมถึงการนำดอกเบี้ยที่ตั้งพักไว้มารวมเป็นทุน โดยการแปลงหนี้เป็นทุนจะดำเนินการในอัตรา 2.5452 บาทต่อหุ้น ซึ่งในส่วนของหนี้ภาคบังคับมีสัดส่วนร้อยละ 24.50 คิดเป็นมูลค่า 151.90 ล้านบาท และในส่วนของภาคสมัครใจมีสัดส่วนร้อยละ 75.50 คิดเป็นมูลค่า 468.10 ล้านบาท ส่วนดอกเบี้ยที่ตั้งพักใหม่เท่ากับ 23.67 ล้านบาท รวมมูลค่ารวมทั้งหมดที่จะแปลงเป็นทุนประมาณ 643.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นจำนวน 252.89 ล้านหุ้น

ในกรณีที่เลือกภาคสมัครใจ สหกรณ์ฯ ที่ถือหุ้นกู้บมจ.การบินไทยสามารถเลือกที่จะแปลงหนี้เป็นทุนทั้งจำนวนหรือบางส่วนตามความประสงค์ และบมจ.การบินไทยจะประกาศผลการจัดสรรหุ้นให้แก่สหกรณ์ฯ ที่แสดงความจำนงค์แปลงหนี้เป็นทุนนี้

สำหรับการตั้งด้อยค่าหุ้นกู้และดอกเบี้ย สหกรณ์ฯ จะได้รับการยกเว้นไม่ต้องตั้งด้อยค่าหุ้นกู้บมจ.การบินไทย ในอัตราร้อยละ 5 ของมูลค่าหุ้นกู้ ซึ่งเป็นการลดค่าใช้จ่ายและเพิ่มกำไรให้แก่สหกรณ์ฯ นอกจากนี้ เงื่อนไข Lock-up Period กำหนดให้เจ้าหน้าที่ที่แปลงหนี้เป็นหุ้นห้ามขายหุ้นเพิ่มทุนเป็นระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้น บมจ.การบินไทย กลับเข้าสู่การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และหากครบ 6 เดือน จะสามารถขายหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย

ข้อดี ของแนวทางนี้ คือสหกรณ์ฯ ไม่ต้องตั้งด้อยค่าหุ้นกู้บมจ.การบินไทย ซึ่งช่วยลดค่าใช้จ่ายและเพิ่มกำไรได้ และเมื่อแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญ เจ้าหน้าที่ยังมีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการเทรด (Capital gain) และรับเงินต้นคืนจากการขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยยังสามารถรับเงินปันผลได้หากบมจ.การบินไทยประกาศจ่ายเงินปันผลในกรณีที่ผลประกอบการดีขึ้น ซึ่งผลตอบแทนน่าจะสูงกว่าดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ในแผนเดิม

ข้อเสีย ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญในตลาด หากราคาหุ้นลดลงต่ำกว่ามูลค่าหุ้น สหกรณ์ฯ จะต้องบันทึกค่าเผื่อจากตราสารทุน ณ สิ้นเดือน นอกจากนี้หากบริษัทมีผลขาดทุนสะสม สหกรณ์ฯ อาจไม่ได้รับเงินปันผลในช่วง 5-7 ปีนับจากการออกจากแผนฟื้นฟูกิจการ อีกทั้งยังมีข้อจำกัดการขายหุ้นในช่วง Lock-up Period ทำให้ขาดโอกาสในการทำกำไรในช่วงเวลานั้น สุดท้ายยังมีความเสี่ยงจากการถูกแทรกแซงทางการเมือง เนื่องจากบมจ.การบินไทยจะไม่ใช้รัฐวิสาหกิจ แต่ยังมีกระทรวงการคลังและรัฐวิสาหกิจเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

สำหรับการแปลงหนี้เป็นหุ้นภาคสมัครใจและการนำดอกเบี้ยที่ตั้งพักไว้มารวมเป็นทุนจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่

ความเห็นของคณะกรรมการดำเนินการ

ตามที่ บมจ.การบินไทย ร่วมกับชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ได้นัดประชุมผู้แทนสหกรณ์ผู้ถือหุ้นกู้ และกลุ่มสหกรณ์เจ้าหน้าที่ เรื่องการปรับโครงสร้างทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ เมื่อ 4 ตุลาคม 2567 ผ่านระบบ Zoom Meeting โดยนำเสนอแผนการแปลงหนี้เป็นหุ้นทั้งภาคบังคับ 24.50% ภาคสมัครใจ 75.50% และดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี ของมูลค่าเงินลงทุนของสหกรณ์แต่ละแห่ง ซึ่งเป็นภาคสมัครใจ โดยสหกรณ์ฯ ได้เข้าร่วมประชุมเพื่อรับฟังคำชี้แจงแล้ว

ทั้งนี้ สหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด มีการลงทุนในหุ้นกู้ ตั้งแต่ปี 2555 จนถึงปี 2560 รวมเป็นมูลค่าการลงทุนจำนวน 620.00 ล้านบาท เมื่อพิจารณาตามประเด็นที่บมจ.การบินไทย นำเสนอ สหกรณ์ฯ จะต้องรับทราบในสถานการณ์แปลงหนี้เป็นหุ้นในภาคบังคับ ตามคำสั่งฟื้นฟูกิจการของศาลล้มละลายกลาง “ซึ่งกฎหมายฟื้นฟูกิจการออกตามกฎหมายล้มละลาย” ซึ่งมีข้อยกเว้นการปฏิบัติตามกฎหมายปกติทั่วไปหลายๆ เรื่อง ในสัดส่วน 24.50 % คิดเป็นมูลค่า 151.90 ล้านบาท โดยสัดส่วนที่เหลือ 75.50 % คิดเป็นมูลค่า 468.10 ล้านบาท และดอกเบี้ยตั้งพักที่จะได้รับอีก จำนวน 23.67 ล้านบาท ซึ่งต้องนำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่ เพื่อพิจารณาขอความเห็นชอบว่าจะให้มีการแปลงหนี้เป็นหุ้นโดยภาคสมัครใจหรือไม่

คณะกรรมการพิจารณาเงินลงทุน (เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2567) ได้พิจารณาโดยละเอียดถี่ถ้วน ถึงผลกระทบ ข้อดี ข้อเสีย ที่เกิดขึ้น และสรุปนำเสนอ ที่ประชุมคณะกรรมการดำเนินการเพื่อรับทราบและพิจารณาการแปลงหนี้เป็นหุ้น 2 แนวทางคือ

1. ภาคบังคับ 24.50% จำนวนเงิน 151.90 ล้านบาท การดำเนินการเป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ
2. ภาคสมัครใจ 75.50% จำนวนเงิน 468.10 ล้านบาท และดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ จำนวนเงิน 23.67 ล้านบาทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่

ที่ประชุมคณะกรรมการดำเนินการครั้งที่ 22/2567 เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2567 มีมติอนุมัติเป็นเอกฉันท์ในการแปลงหนี้เป็นทุนทั้งภาคบังคับ ภาคสมัครใจ รวมถึงดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ด้วย

ทั้งนี้คณะกรรมการดำเนินการไม่มีอำนาจในการดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนในส่วนของภาคสมัครใจและดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ จึงขอเสนอต่อที่ประชุมใหญ่เพื่อพิจารณา

ประธานฯ ได้กล่าว เรียงเชิญ ดร.เฉลิมพล ดุลสัมพันธ์ รองประธานกรรมการดำเนินการ เพื่อแจ้งประเด็นเพิ่มเติมถึงผลกระทบ ข้อดี ข้อเสีย ที่เกิดขึ้น และสรุปนำเสนอ ที่ประชุมเพื่อรับทราบและพิจารณาการแปลงหนี้เป็นทุน 2 แนวทางคือ

1. ภาคบังคับ 24.50% จำนวนเงิน 151.90 ล้านบาท การดำเนินการเป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ
2. ภาคสมัครใจ 75.50% จำนวนเงิน 468.10 ล้านบาท และดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ จำนวนเงิน 23.67 ล้านบาท ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่

สหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด
แบบแสดงรายละเอียดข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ตามแผนฟื้นฟูกิจการ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

คดีหมายเลขแดงที่ พฟ20/2563 เจ้าหนี้รายที่ 2432

หน่วย : บาท

ลำดับที่	รหัส	วันที่ซื้อหุ้นกู้	เจ้าหนี้กลุ่มที่	รายละเอียด			วันครบกำหนดเดิม	วันครบกำหนดใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ (8 ปี)	แปลงเป็นหุ้นสามัญ Mandatory 24.50 %	แปลงเป็นหุ้นสามัญ Voluntary 75.50%	*ดอกเบี้ยตั้งพักตามแผนฟื้นฟูกิจการ 1.50%
				จำนวนหน่วย	มูลค่าที่ตราไว้ (ต่อหน่วย)	มูลค่ารวมทั้งสิ้น					
1	THAI215B**	11 ก.ย..58	19	100,000	1,000.00	100,000,000.00	13 พ.ค.64	13 พ.ค.72	24,500,000.00	75,500,000.00	3,817,808.22
2	THAI222A	16 ก.พ.55	20	20,000	1,000.00	20,000,000.00	16 ก.พ.65	16 ก.พ.73	4,900,000.00	15,100,000.00	763,561.64
3	THAI222A**	11 ก.ย..58	20	50,000	1,000.00	50,000,000.00	16 ก.พ.65	16 ก.พ.73	12,250,000.00	37,750,000.00	1,908,904.11
4	THAI224A	30 เม.ย.58	20	50,000	1,000.00	50,000,000.00	30 เม.ย.65	30 เม.ย.73	12,250,000.00	37,750,000.00	1,908,904.11
5	THAI243A	23 มี.ค.55	22	90,000	1,000.00	90,000,000.00	23 มี.ค.67	23 มี.ค.75	22,050,000.00	67,950,000.00	3,436,027.40
6	THAI254A	30 เม.ย.58	23	50,000	1,000.00	50,000,000.00	30 เม.ย.68	30 เม.ย.76	12,250,000.00	37,750,000.00	1,908,904.11
7	THAI259A	30 ก.ย.58	23	50,000	1,000.00	50,000,000.00	30 ก.ย.68	30 ก.ย.76	12,250,000.00	37,750,000.00	1,908,904.11
8	THAI276A	23 มิ.ย.60	25	140,000	1,000.00	140,000,000.00	23 มิ.ย.70	23 มิ.ย.78	34,300,000.00	105,700,000.00	5,344,931.51
9	THAI276A**	31 ก.ค.60	25	50,000	1,000.00	50,000,000.00	23 มิ.ย.70	23 มิ.ย.78	12,250,000.00	37,750,000.00	1,908,904.11
10	THAI28DA	23 ธ.ค.59	26	20,000	1,000.00	20,000,000.00	23 ธ.ค.71	23 ธ.ค.79	4,900,000.00	15,100,000.00	763,561.64
ยอดรวมทั้งสิ้น						620,000,000.00			151,900,000.00	468,100,000.00	23,670,410.96

643,670,410.96

มติที่ประชุม ที่ประชุม มีมติรับทราบ

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเสนอเพื่อทราบและเสนอเพื่อพิจารณา

2.1 เสนอเพื่อทราบการแปลงหนี้เป็นทุนในสัดส่วน 24.50 % (ภาคบังคับ)

เงินต้นคงค้าง 620,000,000.00 บาท ราคาแปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท ต่อหุ้น สัดส่วน 24.50 % เป็นจำนวนเงิน 151,900,000.00 บาท หรือ 59,680,968.00 หุ้น

ประเด็นพิจารณา เนื่องจากเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้ความเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการ ตามที่คณะผู้บริหารแผนฟื้นฟูนำเสนอ โดยมีการแปลงหนี้เป็นทุนตามภาคบังคับในแผนฟื้นฟูกิจการใน

สัดส่วน 24.50% จากเงินต้นคงค้าง ซึ่ง สหกรณ์ฯ มียอดต้นเงินคงค้างเป็นจำนวน 620,000,000.00 บาท ราคาแปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 151,900,000.00 บาท หรือจำนวนหุ้น 59,680,968.00 หุ้น การแปลงหนี้เป็นทุนในส่วนนี้ จึงเป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยนำเสนอที่ประชุมใหญ่ เพื่อรับทราบ

มติที่ประชุม ที่ประชุม มีมติรับทราบ

แนวทางที่ 1 กรณีแปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะภาคบังคับ

รายละเอียด	แนวทางที่ 1 กรณี แปลงหนี้เป็นทุนเฉพาะภาคบังคับ
แปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท/หุ้น	การแปลงหนี้เป็นทุน ภาคบังคับ ร้อยละ 24.50 เท่ากับ 151.90 ล้านบาท หรือ 59.68 ล้านหุ้น
การตั้งด้อยค่าฯ และดอกเบี้ยตั้งพัก	- ภาคบังคับ 151.90 ล้านบาท สหกรณ์ไม่ต้องทยอยตั้งด้อยค่าหุ้นกู้การบินไทย ร้อยละ 5 ของมูลค่าหุ้นกู้ - ในส่วนที่เหลืออีก 468.10 ล้านบาท ต้องตั้งด้อยค่าประมาณจำนวนเงิน 23.41 ล้านบาท และได้รับดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี และ ร้อยละ 1.75 ต่อปี ใน 2 ปี สุดท้าย ประมาณจำนวนเงิน 7 ล้านบาทต่อปี ในระยะเวลา 5 – 12 ปี ขึ้นอยู่กับวันครบกำหนดของหุ้นกู้ต่างๆ
เงื่อนไข Lock-up Period	**เงื่อนไข Lock-up Period ห้ามมิให้เจ้าหนี้แปลงหนี้เป็นทุน ขายหุ้นเพิ่มทุน จนกว่าจะครบระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่หุ้นการบินไทยกลับมาซื้อขายในตลาดฯ หรือเมื่อครบ 6 เดือนจึงเริ่มซื้อขายหุ้นได้ไม่เกิน 25% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย
ข้อดี	ได้รับเงินต้นคืนครบจำนวน พร้อมดอกเบี้ย 1.50% ตามระยะเวลาครบกำหนดใหม่ตามแผนฟื้นฟู
ข้อเสีย	1. อัตราผลตอบแทนต่ำ เพียง 1.50% ต่อปี และ 1.75% ใน 2 ปีสุดท้าย 2. ระยะเวลาครบกำหนดนาน 5 – 12 ปี (ปี 2572 – 2579) 3. ต้องตั้งขาดทุนจากการด้อยค่าการบินไทยทุกปี ร้อยละ 5 ของมูลค่าหุ้นกู้ จนกว่า กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ จะมีการแก้ไขคำสั่ง
ขออนุมัติจากที่ประชุมใหญ่	ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ เนื่องจากเป็นไปตามแผนอนุมัติจากศาลล้มละลาย

2.2 เสนอเพื่อพิจารณา ขออนุมัติ การแปลงหนี้เป็นทุนในสัดส่วน 75.50% (ภาคสมัครใจ)

เงินต้นคงค้าง 620,000,000.00 บาท ราคาแปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท ต่อหุ้น สัดส่วน 75.50% เป็นจำนวนเงิน 468,100,000.00 บาท หรือ 183,914,820.00 หุ้น

กรณีภาคสมัครใจสหกรณ์ฯ จะแจ้งความประสงค์แปลงหนี้เป็นทุนเต็มจำนวนทั้งหมด หรือไม่เต็มจำนวน ก็ได้ และทางบมจ.การบินไทยจะแจ้งผลจัดสรรของสหกรณ์ต่อไป

ประเด็นพิจารณา เนื่องจากเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้ความเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการ ตามที่คณะผู้บริหารแผนฟื้นฟูนำเสนอ โดยมีการแปลงหนี้เป็นทุนตามภาคสมัครใจ ในแผนฟื้นฟูกิจการในสัดส่วนที่เหลือ 75.50% จากเงินต้นคงค้าง ซึ่ง สหกรณ์ฯ มียอดต้นเงินคงค้างเป็นจำนวน 620,000,000.00 บาท ราคาแปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 468,100,000.00 บาท หรือจำนวนหุ้น 183,914,820.00 หุ้น การแปลงหนี้เป็นทุนในส่วนนี้ จึงเป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยนำเสนอที่ประชุมใหญ่ เพื่อพิจารณา

แนวทางที่ 2 กรณี แปลงหนี้เป็นทุนภาคบังคับ ภาคสมัครใจ และดอกเบี้ยตั้งพักเป็นทุน

รายละเอียด	แนวทางที่ 2 กรณี แปลงหนี้เป็นทุนภาคบังคับ ภาคสมัครใจ และดอกเบี้ยตั้งพักเป็นทุน
แปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท/หุ้น	การแปลงหนี้เป็นทุน ภาคบังคับ ร้อยละ 24.50 เท่ากับ 151.90 ล้านบาท ภาคสมัครใจ ร้อยละ 75.50 เท่ากับ 468.10 ล้านบาท ดอกเบี้ยตั้งพักใหม่ เท่ากับ 23.67 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนราคาหุ้น 643.67 ล้านบาท หรือประมาณ จำนวน 252.89 ล้านหุ้น **กรณีภาคสมัครใจสหกรณ์จะต้องแจ้งความประสงค์แปลงหนี้เป็นทุนเต็มจำนวนทั้งหมด หรือไม่เต็มจำนวนก็ได้ และทางการบินไทย จะแจ้งผลจัดสรรของสหกรณ์ต่อไป
การตั้งด้อยค่าฯ และดอกเบี้ยตั้งพัก	- ภาคบังคับ 151.90 ล้านบาท และ ภาคสมัครใจ 468.10 ล้านบาท <u>สหกรณ์ไม่ต้องทยอยตั้งด้อยค่าหุ้นกู้การบินไทย ร้อยละ 5 ของมูลค่าหุ้นกู้</u>
เงื่อนไข Lock-up Period	**เงื่อนไข Lock-up Period ห้ามมิให้เจ้าหนี้แปลงหนี้เป็นทุน ขายหุ้นเพิ่มทุนจนกว่าจะครบระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่หุ้นการบินไทยกลับเข้ามาซื้อขายในตลาดฯ หรือเมื่อครบ 6 เดือนจึงเริ่มซื้อขายหุ้นได้ไม่เกิน 25% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย
ข้อดี	<ol style="list-style-type: none"> 1. สหกรณ์ฯ ไม่ต้องตั้งด้อยค่าหุ้นกู้การบินไทย (ค่าใช้จ่ายลด กำไรเพิ่ม) ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ 2. การแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญสามารถสร้าง ผลตอบแทนจากการเทรด (Capital gain) และได้รับคืนเงินต้นจากการขายในตลาดหลักทรัพย์ และในส่วนของเงินปันผล (Dividend) จะรับในปีที่บริษัทการบินไทยฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลในกรณีที่บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีขึ้น ซึ่งน่าจะสูงกว่า 1.50 %
ข้อเสีย	<ol style="list-style-type: none"> 1. ความเสี่ยงจากความผันผวน ของราคาหุ้นสามัญ ถ้าผันผวนมากลดลงต่ำกว่ามูลค่าหุ้น สหกรณ์ฯ ต้องบันทึกค่าเผื่อจากตราสารทุน ณ สิ้นเดือน และในส่วนของเงินปันผล อาจไม่ได้รับเงินปันผล หากบริษัทมีผลขาดทุนสะสมในช่วง 5-7 ปี นับจากบริษัทฯ ออกจากการฟื้นฟูกิจการ 2. ห้ามมิให้เจ้าหนี้แปลงหนี้เป็นทุน ขายหุ้นเพิ่มทุนจนกว่าจะครบระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่หุ้นการบินไทยกลับเข้ามาซื้อขายในตลาดฯ หรือเมื่อครบ 6 เดือนจึงเริ่มซื้อขาย

รายละเอียด	แนวทางที่ 2 กรณี แพลงหนี้เป็นทุนภาคบังคับ ภาคสมัครใจ และดอกเบี้ยตั้งพักเป็นทุน
	<p>หุ้นได้ไม่เกิน 25% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย ทำให้ขาดโอกาสในการทำกำไร ในช่วงเวลาดังกล่าว</p> <p>3. ความเสี่ยงจากการถูกแทรกแซงทางการเมือง ถึงแม้การบินไทยจะไม่ใช่วิสัยวิสาหกิจ แต่ยังมีกระทรวงการคลัง และรัฐวิสาหกิจเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่</p>
ขออนุมัติจากที่ประชุมใหญ่	ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ กรณีภาคสมัครใจ และ ดอกเบี้ยตั้งพักใหม่

ในที่ประชุม สมาชิกสหกรณ์ฯ ให้ความสนใจและสอบถามเกี่ยวกับรายละเอียดต่าง ๆ ดังนี้

1. หากสมาชิกเลือกแผนการแปลงหนี้เป็นทุนภาคสมัครใจตามที่เสนอพิจารณา แต่ผลประกอบการในอนาคตของ บมจ.การบินไทย ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ สหกรณ์ฯ จะมีแผนรับมืออย่างไร และการแปลงหนี้เป็นทุนตามภาคสมัครใจ ในแผนฟื้นฟูกิจการในสัดส่วนที่เหลือ 75.50% นี้ ทางสหกรณ์ฯ จะได้ครบทั้งจำนวนหรือไม่

ดร.เฉลิมพล ดุลสัมพันธ์ รองประธานกรรมการดำเนินการ ได้ชี้แจงว่า นายทะเบียนสหกรณ์ ได้กำหนดให้สหกรณ์ฯ ขนาดใหญ่ที่มีเงินทุนเกินกว่า 5,000 ล้านบาท ต้องจัดตั้งคณะกรรมการ 2 ชุด คือ คณะกรรมการเงินลงทุน และ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่กำหนดแผนการบริหารความเสี่ยงในทุก ๆ ด้าน เช่น ด้านการลงทุน เพื่อให้สามารถรับมือกับสถานการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อสหกรณ์ฯ ได้อย่างทันท่วงที ทั้งนี้ หากเกิดสถานการณ์ที่กระทบต่อสหกรณ์ฯ คณะกรรมการอาจมีมาตรการแก้ไขเพื่อบรรเทาผลกระทบและบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้น สหกรณ์ฯ อาจพิจารณาขายหุ้นบางส่วนเพื่อลดความเสี่ยง หรือเลือกถือครองหุ้นไว้ เพื่อรอรับเงินปันผลในกรณีที่บริษัทมีผลกำไรและประกาศจ่ายเงินปันผล

ในส่วนของการแปลงหนี้เป็นทุนทั้งหมดจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขและข้อกำหนดของแผนฟื้นฟูกิจการที่ บมจ.การบินไทยและศาลล้มละลายกำหนด โดยปกติแล้ว การแปลงหนี้เป็นทุนอาจไม่ได้รับการจัดสรรทั้งหมด เนื่องจากอาจมีข้อจำกัดด้านจำนวนหุ้นที่สามารถแปลงได้ในแต่ละรอบหรือจากการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนของเจ้าหนี้แต่ละราย ซึ่งจะต้องติดตามผล ในวันที่ 28 ตุลาคม 2567 นี้ อีกครั้ง

2. หากเลือกแนวทางที่ 1 แปลงหนี้เป็นทุนในสัดส่วน 24.50 % (ภาคบังคับ) และขอเจรจาการแปลงหนี้เป็นทุนสำหรับดอกเบี้ยตั้งพัก จำนวน 23.67 ล้านบาท ด้วยได้หรือไม่

ดร.เฉลิมพล ดุลสัมพันธ์ รองประธานกรรมการดำเนินการ ได้ชี้แจงว่า ทำไม่ได้ เนื่องจากแผนฟื้นฟูกิจการที่เจ้าหนี้ได้เสนอและได้รับการอนุมัติจากศาลล้มละลายแล้ว การขอแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นทุนเพิ่มเติมจากส่วนภาคบังคับในแนวทางที่ 1 จึงไม่สามารถทำได้ ต้องเป็นไปตามแผนที่ได้เสนอและผ่านการอนุมัติแล้วเท่านั้น

3. หากสมาชิกเลือกแนวทางที่ 2 จะมีผลกระทบกับการจ่ายเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืน ของสหกรณ์ฯ อย่างไร

ดร.เฉลิมพล ดุลสัมพันธ์ รองประธานกรรมการดำเนินการ ได้ชี้แจงว่า สหกรณ์ฯ ได้ตั้งด้วยค่าของหุ้นกู้ บมจ.การบินไทย ไว้ประมาณปีละ 31 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน โดยหักออกจากรายได้รวมของสหกรณ์ฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตรงต่อกำไรสุทธิ ทำให้กำไรที่สามารถนำมาใช้จ่ายเป็นเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืนให้แก่สมาชิกลดลง

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติ อนุมัติให้แปลงหนี้เป็นทุนในสัดส่วน 75.50% (ภาคสมัครใจ) จากสมาชิก 112 คน ดังนี้ อนุมัติ 108 คน ไม่อนุมัติ 3 คน และงดออกเสียง 1 คน


2.3 เสนอเพื่อพิจารณา ขออนุมัติ การแปลงหนี้เป็นทุนสำหรับดอกเบี้ยตั้งพัก จำนวน 23.67 ล้านบาท (ภาคสมัครใจ)


สิทธิในการแปลงดอกเบี้ยตั้งพักใหม่เป็นทุนของสหกรณ์ฯ จำนวนเงิน 23,670,410.96 บาท หรือ 9,300,020.00 หุ้น


ประเด็นพิจารณา เนื่องจากเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้ความเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการ ตามที่คณะผู้บริหารแผนฟื้นฟูฯ เสนอ โดยมีการแปลงหนี้เป็นทุนตามภาคสมัครใจ ในแผนฟื้นฟูฯ สำหรับ ดอกเบี้ยตั้งพัก ในอัตราดอกเบี้ย 1.50% ราคาแปลงหนี้เป็นทุน 2.5452 บาท ต่อหุ้น เป็นจำนวนเงิน 23,670,410.96 บาท หรือจำนวนหุ้น 9,300,020.00 หุ้น การแปลงหนี้เป็นทุนในส่วนนี้ จึงเป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยนำเสนอที่ ประชุมใหญ่ เพื่อพิจารณา

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติ อนุมัติให้แปลงหนี้เป็นทุนสำหรับดอกเบี้ยตั้งพัก จำนวน 23.67 ล้านบาท (ภาคสมัครใจ) จากสมาชิก 112 คน ดังนี้ อนุมัติ 107 คน และงดออกเสียง 5 คน

เลิกประชุมเวลา เวลา 11.30 น.


(นายพลภัทร รัตนโสภิตกุล)
ประธานกรรมการดำเนินการ
ประธานที่ประชุม


นิวัฒน์ ช่วยเชษฐ
(นายนิวัฒน์ ช่วยเชษฐ)
ผู้ช่วยเลขานุการคณะกรรมการดำเนินการ


(นางสุวรรณณี เปรมเดช)
หัวหน้าฝ่ายบริหารภายใน
ผู้จัดรายงานการประชุม