

AAV17/2021

19 ตุลาคม 2564

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด การเพิ่มทุนจดทะเบียน การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ การแก้ไขข้อบังคับ การขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) และการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)  
2. สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้แปลงสภาพ  
3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)  
4. รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash)

คณะกรรมการบริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติในคราวการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 ซึ่งมีรายละเอียดที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

1. อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด (“ไทยแอร์เอเชีย” รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) (“แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น”) และให้เสนอแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติ โดยมีรายละเอียดดังนี้

สืบเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการบิน รวมถึงธุรกิจสายการบินราคาประหยัดของไทยแอร์เอเชีย ซึ่งที่ผ่านมาแม้ว่าไทยแอร์เอเชียจะได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการวางแผนเพื่อดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 แต่การดำเนินการต่าง ๆ ดังกล่าวยังไม่สามารถทำได้เต็มที่ ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากมาตรการจำกัดการเดินทางที่ออกโดยรัฐบาล ทำให้ไทยแอร์เอเชียได้ประกาศหยุดให้บริการในทุกเส้นทางบินภายในประเทศตั้งแต่วันที่ 12 กรกฎาคม 2564 จนถึงวันที่ 8 สิงหาคม 2564 และได้ประกาศขยายระยะเวลาหยุดให้บริการทุกเส้นทางการบินภายในประเทศชั่วคราวออกไปถึง 31 สิงหาคม 2564 ที่ผ่านมา โดยไทยแอร์เอเชียได้เพิ่งกลับมาให้บริการบางเส้นทางภายในประเทศในวันที่ 3 กันยายน 2564 เพื่อรองรับผู้โดยสารที่มีความจำเป็นในการเดินทาง

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

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

ทั้งนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

**1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่**

**1.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 5,028,571,429 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาหุ้นละ 1.75 บาท (ซึ่งเป็นราคาเดียวกับราคาของบริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO)) โดยบุคคลในวงจำกัดมีรายละเอียดดังนี้

1. ชื่อ	AirAsia Aviation Limited (“AAA”)
ที่อยู่	Level 5(A), Main Office Tower, Financial Park Labuan Complex, Jalan Merdeka, 87000 Federal Territory of Labuan, Malaysia
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	AAA เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment Company) และเป็นบริษัทย่อยร้อยละ 100 ของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) โดย AAA ถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินภายใต้แบรนด์

	<p>“AirAsia” ในหลายประเทศ เช่น อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ อินเดีย รวมถึงถือหุ้นร้อยละ 45 ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจสายการบินแอร์เอเชียในประเทศไทย</p>
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	AirAsia Group Berhad ถือหุ้นร้อยละ 100 ของ AAA
กรรมการ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. นายทารุมาลิงแกม เอ/แอล คานากาลิงแกม</li> <li>2. นายคามารูดีน บิน เมอรานัน</li> </ol>
จำนวนหุ้นที่จัดสรร	ไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน <sup>1</sup> เนื่องจาก AAA มิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และมีได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ภายหลังจากการได้รับจัดสรรหุ้น AAA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ซึ่งทำให้ AAA มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“ประกาศที่ ทจ. 12/2554”) อย่างไรก็ตาม กิติ AAA ประสงค์จะขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการเกี่ยวข้องกัน (รวมที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

หลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4

2. ชื่อ	นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นายพิธาน องค์กรโชค)
อาชีพ	ผู้บริหารและนักลงทุน
ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ	เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นรองประธานกรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการของ รวมถึงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
จำนวนหุ้นที่จัดสรร	ไม่เกิน 362,049,116 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 3.7 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ	นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 3.7 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้

	ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา ดังกล่าว
3. ชื่อ	นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นายปรินทร์ โฉจนะ โกสินทร์)
อาชีพ	ผู้บริหารและนักลงทุน
ประสบการณ์ทำงานและ ความรู้ความสามารถ	เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความ เชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รวมถึงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
จำนวนหุ้นที่จัดสรร	ไม่เกิน 150,947,980 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 1.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลัง จากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่ บุคคลในวงจำกัด (PP)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่อง รายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มี ฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มี อำนาจควบคุมของบริษัทฯ
หน้าที่ในการทำคำเสนอ ซื้อ	นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอ ซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 1.5 ของจำนวนหุ้นที่ ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุน โดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา ดังกล่าว

4. ชื่อ นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นายบัณฑิต พิทักษ์สิทธิ์)
- อาชีพ ผู้บริหารและนักลงทุน
- ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการบริหารกลุ่มบริษัท อีซูซู สงวนไทย ประธานที่ปรึกษาบริษัท สยามคาร์เรนท์ จำกัด รวมถึงดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และการพัฒนาอย่างยั่งยืน กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ของบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- จำนวนหุ้นที่จัดสรร ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)
- ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
- หน้าที่ในการทำคำเสนอชื่อ หุ้น นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา ดังกล่าว
5. ชื่อ นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นางปิยะพร วิชิตพันธุ์)

อาชีพ	ผู้บริหารและนักลงทุน
ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ	เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันเป็นผู้บริหารของบริษัทในเครือเซ็นทรัล
จำนวนหุ้นที่จัดสรร	ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ	นักลงทุนรายใหญ่มูลบุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่มูลบุคคลธรรมดา ดังกล่าว
6. ชื่อ	นักลงทุนรายใหญ่มูลบุคคลธรรมดา (นายสุวพล สุวรุจิพร)
อาชีพ	ผู้บริหารและนักลงทุน
ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ	เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท กรุงเทพ ชินธิติกส์ จำกัด และเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จำนวนหุ้นที่จัดสรร	ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มีฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ	นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา ดังกล่าว
7. ชื่อ	นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา (นายวรพจน์ อำนวยพล)
อาชีพ	นักลงทุน
ประสบการณ์ทำงานและความรู้ความสามารถ	เป็นผู้บริหารและนักลงทุนที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ โดยปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท สกายไอซีที จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
จำนวนหุ้นที่จัดสรร	ไม่เกิน 14,607,869 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนักลงทุนดังกล่าวมิได้มี



ฐานะเป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ  
 นักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดาไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เนื่องจากถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และไม่มีถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนักลงทุนรายใหญ่บุคคลธรรมดา ดังกล่าว

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

ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่ราคา 1.75 บาทนั้น อ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ประกอบกับการเจรจากับนักลงทุนในวงจำกัดซึ่งมีความประสงค์จะลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ โดยราคาหุ้นย้อนหลังในช่วง 360 วัน<sup>2</sup> เท่ากับ 1.43 - 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการหาผู้ลงทุนที่สอดคล้องกับพรบ. การเดินอากาศ ความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะ 18 - 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ซึ่งบริษัทฯ มีการกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อไม่ให้เป็นการกระเกินควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (Discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ ซึ่งไทยแอร์เอเชียเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่มีการดำเนินธุรกิจสายการบิน (Operating company)

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

ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**") ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัท เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนั้น ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้น จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้น

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้นเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บุคคลในวงจำกัด (PP) ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะถูกห้ามมิให้นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้ออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนแล้ว จึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ("**ประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ**")

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของคนต่างด้าวเพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย

## 1.2 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น

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

การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ในข้อ 1.1 ข้างต้น เสร็จสิ้น ดังนั้น บุคคลในวงจำกัด (PP) ในข้อ 1.1

ข้างต้น จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่บุคคลในวงจำกัด (PP) นั้น ถืออยู่ในบริษัท ด้วยเช่นกันกับผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น ๆ ของบริษัท

ตามที่ได้เรียนข้างต้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) จะเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงตามข้อ 1.1 ข้างต้น ซึ่งราคาดังกล่าว บริษัท ได้พิจารณากำหนดตามราคาตลาดของหุ้น (รายละเอียดตามที่ได้ชี้แจงในข้อ 1.1 ข้างต้น) โดยคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 41.0 ของราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ซึ่งเท่ากับ 2.96 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัท เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO)

ผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิของตนตามอัตราที่กำหนดไว้ข้างต้นได้ (Oversubscription) โดยผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิก็ต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น

ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในครั้งนี้ ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นในรอบแรกแล้ว บริษัท จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (ก) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในรอบแรกมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัท จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (ข) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในรอบแรกน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัท จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

- (1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายโดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว
- (2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ (ข) (1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายและยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อนี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร หรือไม่สามารถจัดสรรได้อีก

อนึ่ง บริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทฯ ได้ หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข) ซึ่งได้ระบุเรื่องคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตาม พรบ. การเดินอากาศไว้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้นสอดคล้องกับ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัทฯ จะขอให้ผู้ถือหุ้นแจ้งความประสงค์สิทธิไม่รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO หากการจัดสรรดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ (ฉบับแก้ไข) ซึ่งได้ระบุเรื่องคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตาม พรบ. การเดินอากาศไว้ และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นแจ้งความประสงค์สิทธิมากกว่าหนึ่งราย บริษัทฯ จะไม่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน RO ให้แก่ผู้ถือหุ้นต่าง ๆ ดังกล่าวตามสัดส่วนการจองซื้อหุ้นของผู้ถือหุ้นต่าง ๆ ดังกล่าว

### 1.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในจำนวนไม่เกิน 1,257,142,857 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้กับบุคคลในวงจำกัดจำนวน 2 ราย เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

## 2. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัทฯ จะนำเงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) การจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) จำนวนรวมประมาณ 11,000 ล้านบาท และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (RO) ประมาณ 3,000 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

1. ใช้ชำระคืนหนี้เงินกู้ที่มีต่อสถาบันการเงินจำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท บวกดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทฯ จะได้กู้ยืมเงินมาเพื่อเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของไทยแอร์เอเชีย ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไทยแอร์เอเชียเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 55 เป็นร้อยละ 69.2 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย โดยบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการชำระคืนหนี้เงินกู้อย่างเต็มที่ภายในปี 2564
2. ใช้ซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดอีกร้อยละ 30.8 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชียจำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท ซึ่งการซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือถือเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย<sup>3</sup> โดยบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียส่วนที่เหลือดังกล่าวภายในไตรมาส 1 ปี 2565
3. ใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงไทยแอร์เอเชีย และบริษัทฯ อาจพิจารณาเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการของไทยแอร์เอเชียในอนาคต โดยบริษัทฯ จะใช้เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1. และ 2. เพื่อดำเนินการตามวัตถุประสงค์ดังกล่าว และคาดว่าจะดำเนินการได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2565

## 3. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการขายหุ้นเพิ่มทุน

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

<sup>3</sup> North Haven Keystone Company Limited จะเป็นผู้ขายหุ้นของไทยแอร์เอเชียให้กับบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้นร้อยละ 30.8 ภายหลังจากที่ไทยแอร์เอเชียเพิ่มทุนเสร็จสิ้นแล้ว

North Haven Keystone Company Limited เป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ บริษัทฯ ได้พิจารณาโครงสร้างการลงทุนของผู้ขายดังกล่าวแล้ว ไม่พบว่าผู้ถือหุ้นใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ขายเป็น AAA หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ AAA นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับการยืนยันจาก AAA และผู้ขายด้วยว่า AAA และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ AAA ไม่ได้เป็นเจ้าของหรือผู้รับผลประโยชน์ (beneficial owner) ของผู้ขาย และผู้ขายไม่ใช่ตัวแทนของ AAA

### 3.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

- ภายหลังจากการเพิ่มทุนฯ ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) ประมาณร้อยละ 25.5 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{2.96 - 2.21}{2.96}$$

$$= \text{ร้อยละ 25.5}$$

โดยที่ราคาตลาดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับ

$$= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ RO} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย RO}) + (\text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ PP} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขาย PP}) + (\text{ราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ CB} \times \text{จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย RO} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย PP} + \text{จำนวนหุ้นสามัญรองรับการแปลงสภาพ CB}}$$

$$= \frac{(2.96 \times 4,850,000,000) + (1.75 \times 1,714,285,714) + (1.75 \times 5,028,571,429) + (1.75 \times 1,257,142,857)}{4,850,000,000 + 1,714,285,714 + 5,028,571,429 + 1,257,142,857}$$

$$= 2.21$$

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

### 3.2 ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

- ภายหลังจากการเพิ่มทุนฯ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Control Dilution) จะได้รับผลกระทบประมาณร้อยละ 62.3 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

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

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

- ภายหลังการเพิ่มทุนฯ ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร / (ขาดทุน) ต่อหุ้น ประมาณร้อยละ 62.3 โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}}
 \end{aligned}$$

โดยที่ EPS ก่อนเสนอขาย

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

โดยที่ EPS หลังเสนอขาย

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

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

$$= (0.51) \text{ บาทต่อหุ้น}$$

EPS Dilution

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

$$= \text{ร้อยละ } 62.3$$

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

#### 4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการเพิ่มทุน

##### 4.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าบริษัท มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน และหุ้นกู้แปลงสภาพ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น เนื่องจากบริษัท ขาดสภาพคล่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) เป็นระยะเวลายาวนาน และเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้บริษัท สามารถเป็นเจ้าของหุ้นในไทยแอร์เอเชียได้ทั้งหมด และนักลงทุนซึ่งจะเข้ามาลงทุนจองซื้อหุ้นใหม่ และหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัท (PP) นั้น ก็เป็นบุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่มทุน จึงเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัท ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน และมีความผันผวนมากในปัจจุบัน

##### 4.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

บริษัท คาดว่าแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท และของไทยแอร์เอเชียนั้นจะแล้วเสร็จอย่างช้าไม่เกินไตรมาสแรกของปี 2565 และบริษัท คาดว่าแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท และของไทยแอร์เอเชียนั้นจะได้รับการตอบรับจากสถาบันการเงิน และนักลงทุนต่าง ๆ เป็นอย่างดี



#### 4.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น และโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือโครงการดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นในครั้งนี้ มีความเหมาะสมสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และผู้ถือหุ้นทั้งหมด

การเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัท สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนในการเพิ่มทุน นอกจากนี้ การที่บริษัท ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนที่มีศักยภาพ จะเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัท สามารถเพิ่มทุนได้ตามเป้าหมาย และเป็นการเสริมสร้างโอกาสให้บริษัท และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาธุรกิจของบริษัท ให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป

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

บริษัท เชื่อว่าเงินที่ได้รับจากการระดมทุนในครั้งนี้ จะเพียงพอต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท และไทยแอร์เอเชีย รวมถึงแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของไทยแอร์เอเชีย และจะทำให้กลุ่มบริษัท มีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอสำหรับรองรับการประกอบธุรกิจสายการบินในอนาคตภายหลังจากที่สถานการณ์การท่องเที่ยวในประเทศเริ่มกลับมาเป็นปกติ

#### 4.4 เหตุผลและความจำเป็นในการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน

คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบุคคลในวงจำกัดมีศักยภาพในด้านเงินทุนและสามารถลงทุนในบริษัท ได้จริง ซึ่งจะเป็นประโยชน์แก่บริษัท ในการได้นักลงทุนที่มีฐานะทางการเงินมั่นคงเข้ามาลงทุนในบริษัท ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมถึงเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัท อีกด้วย โดยราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น อ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ย้อนหลังในช่วง 360 วัน<sup>4</sup> ซึ่งเท่ากับ 1.43 – 3.14 บาท

<sup>4</sup> ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ต่อหุ้น ประกอบกับการเจรจากับนักลงทุนในวงจำกัดซึ่งมีความประสงค์ในการลงทุนในหุ้นสามัญ และหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัท ราคาหุ้นย้อนหลังในช่วง 360 วัน คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการหาผู้ลงทุนที่สอดคล้องกับ พรบ. การเดินอากาศ ความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะ 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตาม สัดส่วน (RO) ซึ่งบริษัทฯ มีการกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อไม่ให้เป็นการเก็งกำไรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (Discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทย แอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ

การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) มีเหตุผลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- (ก) กระบวนการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มทุนได้สำเร็จ รวดเร็วเพียงพอที่จะสามารถรองรับแผนการใช้เงินของบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการชำระคืนเงินกู้ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินของบริษัทฯ
- (ข) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ และหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) เป็นการลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนได้รับผลกระทบต่อความพร้อมด้านเงินทุนที่ใช้สำหรับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามแผน จึงมีความจำเป็นที่ควรดำเนินการเพิ่มทุนให้สำเร็จโดยเร็ว
- (ค) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ช่วยลดความเสี่ยงในการเพิ่มทุนและสร้างความเชื่อมั่นว่าการเพิ่มทุนนี้จะประสบความสำเร็จ และบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการระดมทุนตามจำนวนที่เสนอขาย และเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จะเข้ามาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

- (ง) เพื่อเพิ่มกลุ่มผู้ถือหุ้นที่มีศักยภาพทางการเงิน รวมถึงสามารถรองรับสถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งส่งผลให้เกิดความจำเป็นในการใช้เงินทุนในอนาคตได้ดียิ่งขึ้น

#### 4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงินหรือโครงการ

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) และให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (RO) รวมทั้งการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จะทำให้บริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ตามที่กล่าวมาในข้อ 2 ข้างต้นได้ ซึ่งจะเป็นผลดีต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการเสริมสร้างความมั่นคงในกระแสเงินสดและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง และยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินให้แก่บริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งหมด อย่างไรก็ตาม หากลักษณะการเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้ตามเป้าหมาย อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องหาแหล่งเงินทุนอื่นทดแทน เพื่อให้สามารถดำเนินงานต่อไปได้ และดำเนินงานตามแผนธุรกิจที่วางไว้

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

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

อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,820 ล้านบาท) รวมถึงบริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินส่วนที่เหลือจากภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นไปเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียเป็นมูลค่าประมาณ 6,200 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเพิ่มขึ้น (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ไทยแอร์เอเชียมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ (ขาดทุนเกินทุน) เท่ากับ 9,722 ล้านบาท)

#### 4.6 ความคุ้มค่าระหว่างประโยชน์ที่จะได้จากผู้ลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับการที่บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำให้แก่บุคคลดังกล่าว

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

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

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

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

อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 14,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,820 ล้านบาท) รวมถึง บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินส่วนที่เหลือจากภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นไปเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียเป็นมูลค่าประมาณ 6,200 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเพิ่มขึ้น (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ไทยแอร์เอเชียมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ (ขาดทุนเกินทุน) เท่ากับ 9,722 ล้านบาท)

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

## 5. ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหลังจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

### **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการปฏิบัติตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497 และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง**

ในการประกอบธุรกิจสายการบินของไทยแอร์เอเชียนั้น ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีใบอนุญาตการบินตามพรบ. การเดินอากาศ

พรบ. การเดินอากาศ กำหนดให้ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ (บุคคลดังต่อไปนี้ขอเรียกว่า “Eligible Persons”) ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย หรือบริษัทแม่ของไทยแอร์เอเชีย<sup>5</sup> รวมกันเกินกว่าร้อยละ 51

- (1) บุคคลธรรมดาซึ่งมีสัญชาติไทย
- (2) กระทรวง ทบวง กรม หรือหน่วยงานของรัฐ

<sup>5</sup> บริษัทแม่หมายถึงบริษัทซึ่งถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียเกินกว่าร้อยละ 51

- (3) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งกระทรวง ทบวง กรมหรือหน่วยงานของรัฐถือหุ้นอยู่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด
- (4) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยถือหุ้นอยู่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด
- (5) ห้างหุ้นส่วนจำกัด ซึ่งผู้เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิดทั้งหมดมีสัญชาติไทย และทุนของห้างหุ้นส่วนนั้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 เป็นของบุคคลธรรมดาซึ่งมีสัญชาติไทย
- (6) ห้างหุ้นส่วนสามัญที่จดทะเบียน ซึ่งผู้เป็นหุ้นส่วนทั้งหมดมีสัญชาติไทย
- (7) กองทุนรวมที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมิใช่คนต่างด้าวตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการกองทุนรวม
- (8) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งมิใช่คนต่างด้าวตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว โดยมีผู้จัดการกองทุนซึ่งมิใช่คนต่างด้าวตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว
- (9) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งนิติบุคคลประเภทตาม (7) หรือ (8) ถือหุ้นอยู่ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด
- (10) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยตามข้อ (1) นิติบุคคลตามข้อ (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลตาม (7) หรือ (8) ถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมด

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

โดยสรุป พรบ. การเดินอากาศ กำหนดให้ไทยแอร์เอเชียจะต้องมีบุคคลที่มีได้เป็น Eligible Persons และบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมในไทยแอร์เอเชียไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย

ในปัจจุบันข้อบังคับของบริษัทฯ จำกัดสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยไว้ที่ร้อยละ 0.1

บริษัทฯ ประสงค์จะแก้ข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อขยายสัดส่วนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทย เพื่อรองรับการที่บุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยจะได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 โดยเมื่อ

รวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยเดิมแล้วจะต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 48.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

สำหรับประเด็นเรื่อง Eligible Persons นั้น บริษัทฯ ได้ระบุในข้อบังคับของบริษัทฯ เช่นกันว่าบริษัทฯ สงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการรับจดทะเบียนการโอนหุ้นใด ๆ หรือการรับจดทะเบียนบุคคลใดเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หากการรับจดทะเบียนดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ หรือกลุ่มบริษัทฯ เสียสิทธิตาม พรบ. การเดินอากาศ กล่าวคือ หากจะทำให้บุคคลที่มีได้เป็น Eligible Persons ถือหุ้นโดยตรงและโดยอ้อมในไทย แอร์เอเชียเกินร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชีย

ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าทุก ๆ ครั้งที่บริษัทฯ ปิดสมุดทะเบียน บริษัทฯ จะไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งไม่เป็น Eligible Persons เกินกว่าร้อยละ 49 ก่อนบริษัทฯ จะปิดสมุดทะเบียน บริษัทฯ จะแนะนำในทุก ๆ ช่องทางให้ผู้ลงทุนจำหน่ายจ่ายโอนหุ้นของบริษัทฯ ออกไป เพื่อมิให้ผู้ลงทุนต้องเสียสิทธิใด ๆ หรือแนะนำให้ผู้ลงทุนลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) แทนหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดขั้นตอนการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ในเอกสารแนบท้าย 1

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

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

## 6. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของ บริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของ บริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน โดยกระทำการ หรือละเว้นการกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติ หน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯ สามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจาก กรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อย กว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้ง ผู้ถือหุ้นนั้น ๆ สามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าว แทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำการหรือละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของ บริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความ ซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของ บริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนนั้นเป็นเหตุให้ กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ บริษัทฯ อาจฟ้องเรียกให้ กรรมการรับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออก เสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าวได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสันติสุข คล่องใช้ยา)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



## เอกสารแนบท้าย 1

ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ จะตรวจสอบรายชื่อบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ และจะทำหนังสือแจ้งนายทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ ว่าบุคคลใดเป็น Non-Eligible Persons และในจำนวนเท่าใด

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

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

บริษัทฯ จะเปิดเผยแนวทางการดังกล่าวข้างต้นให้ชัดเจน ทั้งในหนังสือชี้ชวน ในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายงานข้อมูลประจำปี และในเว็บไซต์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ ในทุก ๆ ครั้งที่บริษัทฯ แจ้งข่าวตลาดหลักทรัพย์เพื่อปิดสมุดทะเบียนเพื่อสิทธิใด ๆ ของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ก็จะต้องแจ้งเตือนผู้ถือหุ้นทุกรายผ่านระบบการเผยแพร่สารสนเทศต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ที่ผ่านมา บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียได้พยายามดำเนินการทุกวิถีทางเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ไทยแอร์เอเชีย ไม่ว่าจะเป็นการหาผู้ร่วมลงทุนใหม่ เพื่อร่วมให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ไทยแอร์เอเชีย การแปลงหนี้สินของไทยแอร์เอเชียในปัจจุบันให้เป็นทุน และการเจรจากับเจ้าหนี้ต่าง ๆ เป็นต้น รวมถึงความพยายามในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการและทุนของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2564 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี แผนการปรับโครงสร้างกิจการและทุนของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ดังกล่าวมีความซับซ้อน และใช้ระยะเวลาในการดำเนินการค่อนข้างมาก บริษัทฯ จึงได้ทบทวนแผนการปรับโครงสร้างกิจการและทุน รวมถึงได้เจรจากับผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ ผู้ถือหุ้นและเจ้าหนี้ต่าง ๆ ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียหลายครั้งจนได้ข้อสรุป ซึ่งแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นล่าสุดนั้นสามารถสรุปขั้นตอนการดำเนินงานได้ดังนี้

1. สถาบันการเงินจะให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ จำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท

เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของไทยแอร์เอเชียตามรายละเอียดในข้อ 2. คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้อนุมัติให้บริษัทฯ กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาท โดยไทยแอร์เอเชีย (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจสายการบิน (operating company)) เป็นผู้ค้ำประกันหนี้เงินกู้ดังกล่าว โดยมีเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้จากเงินเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะได้รับตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียในครั้งนี้

2. ไทยแอร์เอเชียจะเพิ่มทุนจดทะเบียน และเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชียตามสัดส่วน จำนวนรวมประมาณ 20,115,789 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) มูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 3,900 ล้านบาท

อนึ่ง ผู้ถือหุ้นทุกรายนอกจากบริษัทฯ ได้แจ้งความประสงค์แก่ไทยแอร์เอเชียว่าหากไทยแอร์เอเชียจะเพิ่มทุน จะไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน

บริษัทฯ จะนำเงินกู้ที่ได้รับจากสถาบันการเงินตามข้อ 1. ข้างต้นมาใช้เพื่อชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชียในครั้งนี้

ภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียในสัดส่วนประมาณร้อยละ 69.2 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของไทยแอร์เอเชียภายหลังการเพิ่มทุน

3. ไทยแอร์เอเชียจะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจำนวนประมาณ 3,900 ล้านบาทไปชำระคืนหนี้ทางการค้าต่าง ๆ ให้กับกลุ่มบริษัทของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA

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

4. บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจดทะเบียน และเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังต่อไปนี้ ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท มูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 8,800 ล้านบาท

4.1 AAA (ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจากไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ แต่ถือหุ้นในไทยแอร์เอเชีย (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) ร้อยละ 45) จำนวนไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท) คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด มูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 7,800 ล้านบาท

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

อย่างไรก็ดี AAA ประสงค์จะขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 4**

4.2 นักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา (ซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ) จำนวน 6 ราย (รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**) จำนวนรวมไม่เกิน 571,428,572 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท) คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 5.8 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด มูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 1,000 ล้านบาท

ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามข้อ 4.1 และข้อ 4.2 ข้างต้นที่ราคา 1.75 บาทนั้นอ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ประกอบกับการเจรจากับนักลงทุนในวงจำกัดซึ่งมีความประสงค์ในการลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ โดยราคาหุ้นย้อนหลังในช่วง 360 วัน<sup>1</sup> เท่ากับ 1.43 – 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการหาผู้ลงทุนซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายการбин ความจำเป็นเร่งด่วนซึ่งต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะ 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) (ซึ่งราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด) เพื่อไม่ให้เป็นการกระเกิน

<sup>1</sup> ระหว่างวันที่ 17 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564

ควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่น ๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชีนั้นไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**

5. บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 2 ราย (รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**) โดยมีอายุหุ้นกู้แปลงสภาพไม่เกิน 2 ปี มูลค่ารวมของหุ้นกู้ทั้งสิ้นประมาณ 2,200 ล้านบาท โดยมีอัตราแปลงสภาพคือหุ้นกู้แปลงสภาพ 0.00175 หน่วยสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น และราคาแปลงสภาพที่ 1.75 บาทต่อหุ้น

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

6. เมื่อบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามขั้นตอนตามข้อ 4 และข้อ 5 ข้างต้นเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจดทะเบียน และเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท

บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 3,000 ล้านบาท

7. เมื่อบริษัทฯ ได้รับเงินจากการเพิ่มทุน และจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพตามขั้นตอนตามข้อ 4 - 6 ข้างต้น มูลค่ารวมทั้งสิ้นคาดว่าจะประมาณ 14,000 ล้านบาท บริษัทฯ จะนำเงินดังกล่าวมาซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8 จากผู้ถือหุ้นอื่น ๆ (ผู้ขาย) และชำระคืนเงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินซึ่งได้ให้เงินกู้แก่บริษัทฯ ตาม 1 ข้างต้น

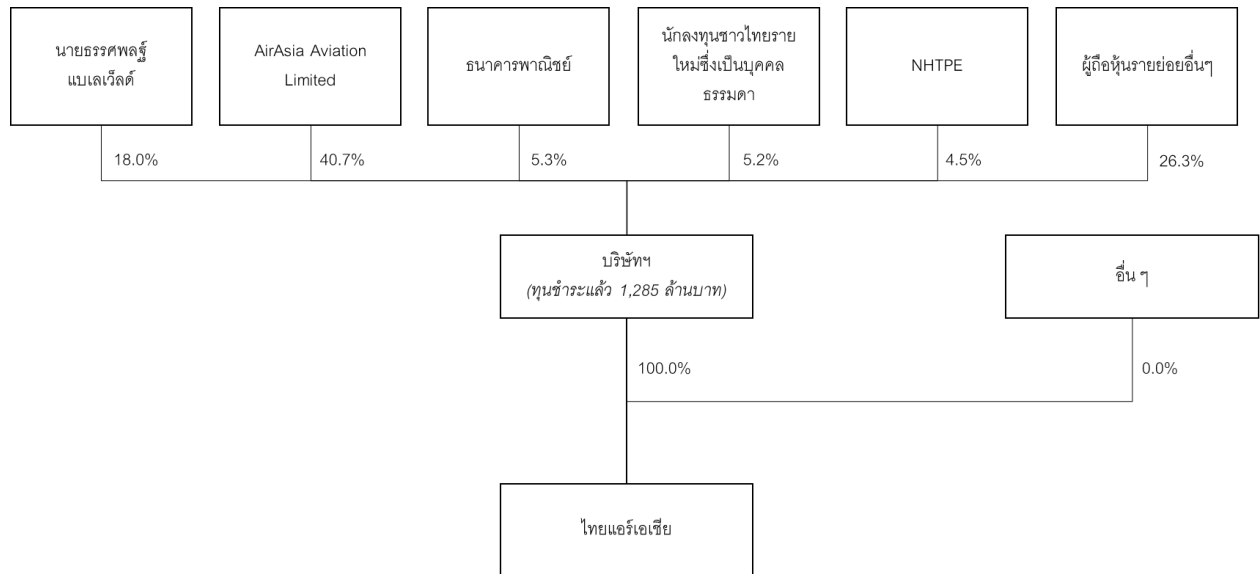
ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นของไทยแอร์เอเชียที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนนั้นอยู่ที่ประมาณราคาหุ้นละ 199 บาท รวมทั้งสิ้นประมาณ 3,900 ล้านบาท ซึ่งราคามูลค่าหุ้นดังกล่าวเป็นราคาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ (ผู้ซื้อ) และผู้ถือหุ้นอื่น ๆ (ผู้ขาย) ราคาซื้อขายหุ้นของไทยแอร์เอเชียดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงผลประโยชน์ที่จะได้รับตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ งบการเงินของไทยแอร์เอเชียมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ และมีผลการดำเนินงานที่ติดลบ และประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง จึงทำให้ไม่สามารถคำนวณราคาหุ้นไทยแอร์เอเชียได้จากวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยทั่วไปได้

หนึ่งในผู้ขายซึ่งเป็นผู้ขายรายใหญ่ ได้แก่ North Haven Keystone Company Limited เป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ<sup>2</sup> ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาโครงสร้างการลงทุนของผู้ขายดังกล่าวแล้ว ไม่

<sup>2</sup> North Haven Keystone Company Limited จะเป็นผู้ขายหุ้นของไทยแอร์เอเชียให้กับบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้นร้อยละ 30.8

พบว่าผู้ถือหุ้นใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ขายเป็น AAA หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ AAA นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับการยืนยันจาก AAA และผู้ขายด้วยว่า AAA และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ AAA ไม่ได้เป็นเจ้าของหรือผู้รับผลประโยชน์ (beneficial owner) ของผู้ขาย และผู้ขายไม่ใช่ตัวแทนของ AAA

อนึ่ง โครงสร้างของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียภายหลังจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย (รวมถึงกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้แปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพครบถ้วน) เสร็จสิ้น จะเป็นดังนี้



หมายเหตุ: โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าวจัดเตรียมบนสมมติฐานที่ว่านักลงทุนและผู้ถือหุ้นเดิมของไทยแอร์เอเชียจะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวน และผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวน และหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดถูกแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน และนักลงทุนบางรายอาจไม่ได้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยตรง แต่ลงทุนในไทยเอ็นวีดีอาร์ที่มีหุ้นของบริษัทฯ ครอบ

ทั้งนี้ 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 (ซึ่งได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจเบื้องต้นกับบริษัทฯ) ได้เข้าลงนามในสัญญาต่าง ๆ (Definitive Agreements) (ได้แก่ สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน สัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ และสัญญาซื้อขายหุ้นไทยแอร์เอเชีย ระหว่างบริษัทฯ และผู้ขาย เป็นต้น) กับบริษัทฯ บนข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ไม่แตกต่างจากบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น หรือบนข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นที่บริษัทฯ ยอมรับได้ และเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาต่าง ๆ ดังกล่าวนั้นสำเร็จเสร็จสิ้น (หรือได้รับการยกเว้น แล้วแต่กรณี)

(จ) ไม่มีเหตุการณ์ใด ๆ เกิดขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อบริษัทฯ หรือต่อการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย

บริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ข้างต้นสำเร็จเสร็จสิ้นภายในปี 2564

ธุรกรรมดังต่อไปนี้ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์<sup>3</sup>

(1) การที่บริษัทฯ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนในไทยแอร์เอเชีย มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท<sup>4</sup>

(2) การซื้อหุ้นของไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8 เพื่อที่บริษัทฯ จะสามารถเป็นเจ้าของไทยแอร์เอเชียเกือบทั้งสิ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,900 ล้านบาท

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งสองรายการข้างต้น มีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 8.8 ซึ่งไม่เกินร้อยละ 15 (ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) รวมทั้งไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อนึ่ง การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง (ตามข้อ 4) การออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและการออกหุ้นใหม่รองรับการแปลงสภาพ (ตามข้อ 5) และการที่บริษัทฯ ซื้อหุ้นไทยแอร์เอเชียที่เหลือทั้งหมดร้อยละ 30.8 (ตามข้อ 7) ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน<sup>5</sup> เนื่องจากไม่มีบุคคลใดเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่บริษัทฯ ได้เรียนชี้แจงข้างต้น

<sup>3</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”)

<sup>4</sup> การคำนวณขนาดรายการจะคิดคำนวณเฉพาะมูลค่าการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในไทยแอร์เอเชีย ซึ่งจะเท่ากับประมาณ 1,755 ล้านบาท

<sup>5</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียทุกประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการแต่งตั้งที่ปรึกษาต่าง ๆ การเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน การเข้าทำ ลงนาม เจรจา เอกสารสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับนักลงทุน และบุคคลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย การติดต่อหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง และการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงรายละเอียดต่าง ๆ จากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ หากได้รับข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง หรือเป็นรายละเอียดซึ่งไม่ได้เป็นสาระสำคัญ และประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เห็นว่าการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลง รายละเอียดต่าง ๆ ดังกล่าวจะเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ทั้งนี้ เพื่อให้แผนการปรับโครงสร้างกิจการบรรลุผลสำเร็จ

2. อนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด มีอายุหุ้นกู้แปลงสภาพไม่เกิน 2 ปี มูลค่ารวมของหุ้นกู้ทั้งสิ้นประมาณ 2,200 ล้านบาท โดยมีอัตราแปลงสภาพคือหุ้นกู้แปลงสภาพ 0.00175 หน่วยแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น และราคาแปลงสภาพที่ 1.75 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ หนึ่งในผู้ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพคือ North Haven Thai Private Equity, L.P. (“NHTPE”) เป็นกองทุนส่วนบุคคล<sup>6</sup> ดังนั้น NHTPE จะถูกห้ามนำหุ้นที่ได้รับจากการแปลงสภาพออกขาย<sup>7</sup> ภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยภายหลังครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ได้รับหุ้นกู้แปลงสภาพ NHTPE สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขาย

นอกจากนี้ อนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯมอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) พิจารณากำหนดรายละเอียดเพิ่มเติม หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

<sup>6</sup> เป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 2(4)(ค) และ (ง) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

<sup>7</sup> ทั้งนี้ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ ในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

(ข) กำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น วิธีการชำระราคา หรือรายละเอียดในการจัดสรรและการเสนอขายอื่น ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

(ค) ลงนามในแบบคำขออนุญาต การขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนเอกสาร หรือสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด ซึ่ง รวมถึงการติดต่อและการยื่นเอกสารต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทุกประการ ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

โปรดพิจารณารายละเอียดของข้อกำหนดและเงื่อนไขหุ้นกู้แปลงสภาพเพิ่มเติมในรูป สาระสำคัญของข้อกำหนดและเงื่อนไขหุ้นกู้แปลงสภาพตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**

3. อนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ (ก) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 485,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,285,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 8,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลต่าง ๆ รวมถึงผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ทั้งนี้ ตามรายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของ บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น (ข) การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุน จดทะเบียนของบริษัทฯ และ (ค) การมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ บริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการจัดเตรียมเอกสารต่าง ๆ รวมถึงการแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำในหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน ตลอดจนดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องจนกว่าการดำเนินการ แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิดังกล่าวจะแล้วเสร็จ

4. อนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 8,000,000,000 หุ้น โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

4.1. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 5,028,571,429 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังต่อไปนี้ ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท (ซึ่งเป็นราคาเดียวกับที่ บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering)) ในข้อ 4.2

(ก) บุคคลที่ไม่ได้มีสัญชาติไทย ได้แก่ AAA รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมา ด้วย 1** รวมกันจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

(ข) นักลงทุนรายใหญ่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยจำนวน 6 ราย รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 1** รวมกันจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 571,428,572 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท



4.2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,714,285,714 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) โดยมีอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น 5.7625 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน (โดยเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง) ในราคาหุ้นละ 1.75 บาท ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่แต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) จะเกิดขึ้นหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในแก่บุคคลในวงจำกัดในข้อ 4.1 แล้ว และบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 4.1 จะมีสิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ในบริษัทฯ

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

นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดความคล่องตัว จึงเห็นสมควรมอบหมายให้ประธานกรรมการหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการแก้ไขเปลี่ยนแปลง วัน เวลา ดังกล่าวได้ หากมีความจำเป็น ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

4.3. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,257,142,857 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

(ก) พิจารณากำหนดรายละเอียดเพิ่มเติม หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลง การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

(ข) กำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น วิธีการชำระราคาหรือรายละเอียดในการจัดสรรและการเสนอขายอื่น รวมถึงอำนาจพิจารณาจัดสรรหุ้นเพียงคราวเดียวหรือหลายคราว แล้วแต่เห็นสมควร ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

(ค) ลงนามในแบบคำขออนุญาต การขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นเอกสารต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใดๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทุกประการ ภายใต้เงื่อนไขของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

(ง) จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

โปรดพิจารณารายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มเติมในแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) ตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 3** และสารสนเทศการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**

5. อนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของคนต่างด้าว เพื่อให้บุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยสามารถเข้าลงทุนในหุ้นเพิ่มทุน และหุ้นเพิ่มทุนที่รองรับการแปลงสภาพของ หุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียข้างต้น

อนึ่ง ข้อบังคับของบริษัทฯ ในปัจจุบันได้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทยไว้ไม่เกินร้อยละ 0.1 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

บริษัทฯ จะแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย โดยจะขยายสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย ซึ่งเข้าลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ และได้รับหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ จากการแปลงสภาพในครั้งนี้เป็นสูงสุดไม่เกินร้อยละ 48.17

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของไทยแอร์เอเชีย ซึ่งเป็นผู้ถือใบอนุญาตการบิน ข้อบังคับของบริษัทฯ จะมีการแก้ไขโดยระบุเงื่อนไขคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497 และที่แก้ไขเพิ่มเติม รวมถึงกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง (“พรบ. การเดินอากาศ”) ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทฯ สงวนสิทธิที่จะปฏิเสธไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้น ของผู้ถือหุ้นรายใด หากการดำเนินการดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ ต้องเสียสิทธิตาม พรบ. การเดินอากาศ

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

ข้อบังคับของบริษัทฯ ที่จะมีการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงแก้ไข มีรายละเอียดดังนี้

ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับแก้ไขใหม่
<p>ข้อ 11 หุ้นของบริษัทฯ ย่อมโอนกันได้โดยเสรีโดยไม่มีข้อจำกัด และหุ้นที่ถือโดยบุคคลที่มีสัญชาติไทย ในขณะใดขณะหนึ่งต้องมีจำนวนรวมกันไม่เกินกว่า ร้อยละศูนย์จุดหนึ่ง (0.1) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ การโอนหุ้นรายใดที่จะทำให้ อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีสัญชาติไทยของ</p>	<p>ข้อ 11 หุ้นของบริษัทฯ ย่อมโอนกันได้โดยเสรีโดยไม่มีข้อจำกัด และหุ้นที่ถือโดยบุคคลที่มีสัญชาติไทย ในขณะใดขณะหนึ่งต้องมีจำนวนรวมกันไม่เกินกว่า ร้อยละศูนย์จุดหนึ่ง (0.1) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ</p> <p>อย่างไรก็ดี นอกเหนือจากการโอนหุ้นตาม อัตราที่กำหนดข้างต้นแล้ว บุคคลที่มีสัญชาติไทย</p>

ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับแก้ไขใหม่
<p>บริษัทเกินอัตราส่วนข้างต้น บริษัทมีสิทธิปฏิเสธการโอนหุ้นบริษัทรายนั้นได้</p>	<p>อาจเข้ามาถือหุ้นของบริษัทโดย (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) จะต้องไม่ทำให้อัตราส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยทั้งหมดเกินกว่าร้อยละ 48.17 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการโอนหุ้นใด ๆ หรือการรับลงทะเบียนบุคคลใดเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท (ทั้งจำนวนหรือแต่บางส่วน) หากการดำเนินการดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลที่มีได้มีสัญชาติไทยไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้ หรือทำให้กลุ่มบริษัทเสียสิทธิและผลประโยชน์ที่พึงได้ตามพระราชบัญญัติการเดินอากาศ พ.ศ. 2497</p>
<p>ข้อ 30. กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการสองคน (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท</p> <p>คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงจำนวนและชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้</p>	<p>ข้อ 30. กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการไม่เกินสามคน (3) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท</p> <p>คณะกรรมการมีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงจำนวนและชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้</p>

นอกจากนี้ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทเป็นผู้มีอำนาจพิจารณาแก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ถ้อยคำ รวมถึงการแก้ไขตามที่นายทะเบียนมีคำสั่ง หรือคำแนะนำ เพื่อให้การจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับสำเร็จลุล่วง

6. อนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AAA โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash)

ในการจัดสรรหุ้นของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,457,142,857 หุ้นให้แก่ AAA นั้นจะทำให้ AAA มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554<sup>8</sup>

อย่างไรก็ดี AAA ประสงค์จะขอผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 29/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ซึ่งในการขอผ่อนผันจะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ขอผ่อนผัน และยินยอมให้ผู้ขอผ่อนผันไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมการออกเสียงของผู้มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ รายละเอียดการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อของ AAA ซึ่งรวมถึงความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 4**

7. อนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการจำนวน 3 ท่าน จากเดิม 9 ท่าน เป็นจำนวน 12 ท่าน เพื่อรองรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่ โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเห็นชอบตามความเห็นของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเห็นควรให้เสนอชื่อ นายโมฮาหมัด คาดาร์ บิน เมริกกัน นายทารูมาลิ่งแกม เอ/แอล คานากาลิ่งแกม และ นายรอชแมน บิน โอมาร์ เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ และแต่งตั้ง นายศิโรตม์ เสตะพันธู นาย ยุทธพงศ์ มา และนายดิเนช นัมบิอาร์ เข้าเป็นกรรมการใหม่แทนกรรมการเดิมที่จะลาออกของบริษัทฯ ภายหลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เนื่องจาก นายโมฮาหมัด คาดาร์ บิน เมริกกัน นายทารูมาลิ่งแกม เอ/แอล คานากาลิ่งแกม นายรอชแมน บิน โอมาร์ นายศิโรตม์ เสตะพันธู นายยุทธพงศ์ มา และนายดิเนช นัมบิอาร์ เป็นผู้มีความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ ความรู้ความสามารถ และความพร้อมที่จะอุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการ รวมทั้งความชำนาญเฉพาะด้านที่จำเป็นต้องมีในคณะกรรมการบริษัทฯ โดยค่าตอบแทนของกรรมการใหม่จะเป็นไปตามจำนวนค่าตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564

นอกจากนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเสนอเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทฯ และการแต่งตั้งกรรมการใหม่ข้างต้น อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

<sup>8</sup> ทั้งนี้ เมื่อรวมกับจำนวนที่ผู้ขอผ่อนผันมีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ซึ่งเท่ากับ 773,473,814 หุ้น ผู้ขอผ่อนผันจะถือหุ้นในกิจการรวมเท่ากับ 5,230,616,671 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ (บนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนทุกราย)

รายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ (เดิม)

“นายบรรพพลบุรี แบเลเว็ลด์ หรือนายสันติสุข คล่องใช้ยา ลงลายมือชื่อร่วมกับนายไพรัชต์ พรพัฒน์นางกูร หรือนาวาอากาศเอกธนภัทร งามปลั่ง หรือหม่อมหลวงบวรนวเทพ เทวกุล หรือนายปรีชญา รัศมีธานีรินทร์ คนใดคนหนึ่ง รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท”

แก้ไขเป็น

“นายบรรพพลบุรี แบเลเว็ลด์ ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายสันติสุข คล่องใช้ยา หรือ นายไพรัชต์ พรพัฒน์นางกูร รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท” หรือ “นายสันติสุข คล่องใช้ยา และ นายไพรัชต์ พรพัฒน์นางกูร ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายทารุมาลิ่งแกม เอ/แอล คานากาลิ่งแกม หรือ นายรชแมน บิน โอมาร์ รวมเป็นสามคนและประทับตราสำคัญของบริษัท”

8. อนุมัติการแต่งตั้งบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับคำขอผ่อนผันการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AAA โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash)

9. อนุมัติให้วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 4 มิถุนายน 2564 ตามที่กำหนดโดยมติ คณะกรรมการบริษัทซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2564 นั้น มีผลเป็นการยกเลิก และอนุมัติเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2564 เวลา 14.00 น. โดยเป็นการจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้น ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีสถานที่ถ่ายทอดสดการประชุม ณ ห้องประชุม สำนักงานใหญ่ บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด เลขที่ 222 ท่าอากาศยานดอนเมือง อาคารส่วนกลางชั้น 3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงสนามบิน เขตดอนเมือง กรุงเทพมหานคร โดยมีวาระการประชุมดังนี้

- วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2564
- วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด
- วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เรื่องทุนจดทะเบียน เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (1) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (2) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และ (3) เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

- วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ
- วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการผ่อนผันการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ AirAsia Aviation Limited โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash)
- วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการและแต่งตั้งกรรมการใหม่เพิ่มเติม และการแก้ไขกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท
- วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ วาระที่ 2 – 8 เป็นวาระที่เกี่ยวข้องและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติ จะถือว่าวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีวาระอื่น ๆ ต่อไป

นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดความคล่องตัว จึงเห็นสมควรมอบหมายให้ประธานกรรมการ หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการแก้ไขเปลี่ยนแปลง วัน เวลา สถานที่จัดประชุม และรูปแบบการประชุมใหม่ รวมถึงยกเลิกการประชุม ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

10. กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 (วัน Record Date) ในวันที่ 2 พฤศจิกายน 2564

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 และเอกสารประกอบการประชุม รวมทั้งรายละเอียดขั้นตอนและวิธีการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้ท่านผู้ถือหุ้นทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัทที่ [www.aavplc.com](http://www.aavplc.com) และเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ [www.set.or.th](http://www.set.or.th) ต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสันติสุข คล่องใช้ยา)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผู้มีอำนาจลงนามสารสนเทศ

รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท  
โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash)

1. ชื่อผู้ขอผ่อนผัน

AirAsia Aviation Limited (“AAA” หรือ “ผู้ขอผ่อนผัน”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนจัดตั้งในสหพันธรัฐ  
ลาบวน ประเทศมาเลเซีย โดยเป็นบริษัทย่อยของ AirAsia Group Berhad (“AAGB”) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ  
100 ใน AAA และ AAGB เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศมาเลเซีย

AAA เป็นบริษัทย่อยของ AAGB ประกอบธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)  
โดย AAA เป็นหนึ่งในบริษัทโฮลดิ้งของ AAGB ที่ถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสายการบินภายใต้แบรนด์  
“AirAsia” ในหลายประเทศ เช่น อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ อินเดียรวมถึงเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ  
45.00 ในบริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด (“ไทยแอร์เอเชีย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น  
จำกัด(มหาชน) (“บริษัทฯ”) ที่ประกอบธุรกิจสายการบินแอร์เอเชียในประเทศไทย

2. จำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนพิจารณาอนุมัติการขอ  
ผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น  
(Whitewash)

ภายใต้ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สก. 29/2561 เรื่อง  
หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือ  
หุ้นของบริษัทฯ บุคคลที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนพิจารณาอนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ  
หลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ได้แก่ บุคคลตามมาตรา 258  
ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“บุคคลตามมาตรา 258”) ของผู้ขอ  
ผ่อนผัน บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) ของผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของ  
บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) ของผู้ขอผ่อนผัน

ทั้งนี้ ในการพิจารณาอนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯโดยอาศัยมติ  
ที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ในครั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระการพิจารณา  
ดังกล่าว เนื่องจาก ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ผู้ขอผ่อนผันในครั้งนี้นี้ ผู้ขอผ่อน  
ผันยังไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และไม่มีบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน บุคคลที่กระทำการ  
ร่วมกัน (concert party) ของผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน  
(concert party) ของผู้ขอผ่อนผัน เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

### 3. วิธีการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขายและเหตุผลในการกำหนดราคาดังกล่าว

ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) (กล่าวคือ AAA) ที่ราคา 1.75 บาท นั้น อ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ประกอบกับการเจรจากับนักลงทุนในวงจำกัดซึ่งมีความประสงค์ในการลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ โดยราคาหุ้นย้อนหลังในช่วง 360 วัน เท่ากับ 1.43 – 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่นๆ เพิ่มเติมในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการหาผู้ลงทุนที่สอดคล้องกับข้อกำหนดของกฎหมายการบิน ความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะ 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ซึ่งบริษัทฯ มีการกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อไม่ให้เป็นการกระเกินควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่นๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิดลดกระแสเงินสด (Discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชี นั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็นลบ ซึ่งไทยแอร์เอเชียเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่มีการดำเนินธุรกิจสายการบิน (Operating company)

ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด กล่าวคือ ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน (ระหว่างวันที่ 27 กันยายน 2564 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2564) ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุน โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้ ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะถูกห้ามไม่ให้นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้ ออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนแล้ว บุคคลในวงจำกัด ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวตามประกาศตลาด



หลักทรัพย์ฯ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาค่า  
ขอให้ออกหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

ทั้งนี้ ราคาที่เสนอขายให้กับนักลงทุนดังกล่าวในราคา 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น แม้ว่าราคาเสนอขายจะเป็น  
ราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด แต่บริษัทฯ เห็นว่าราคาดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของ  
บริษัทฯ แล้ว

นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นเพิ่มทุนรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด เป็น  
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็น  
เกณฑ์ (share-based payment) อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ และ  
เห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้น สอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจาก  
ราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่กำหนดให้ใช้ในการทำธุรกรรมปรับโครงสร้างการถือหุ้น  
ของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ทั้งหมด ทั้งในการขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นเพิ่มทุนรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ  
ให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ดังนั้น บริษัทฯ ไม่ต้อง  
บันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

#### 4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

##### 4.1. เหตุผลและความจำเป็นในการเพิ่มทุนของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่ม  
ทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ AAA เนื่องจากบริษัทฯ ขาดสภาพคล่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ  
ของเชื้อไวรัสโคโรนา(Covid-19) เป็นระยะเวลายาวนาน และเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นของ  
บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเป็นเจ้าของหุ้นในไทยแอร์เอเชียได้ทั้งหมด และ  
AAA ก็เป็นบุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีความพร้อมในการ  
ชำระเงินเพิ่มทุน จึงเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ใน  
การเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และ  
สามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนและ  
มีความผันผวนมากในปัจจุบัน

##### 4.2. เหตุผลในการออกหลักทรัพย์เสนอขายให้แก่ผู้ขอผ่อนผัน ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขอผ่อนผัน และความเหมาะสมของราคาเสนอขาย

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 5,230,616,671 หุ้นให้แก่ AAA  
แบ่งเป็นหุ้นเพิ่มทุนที่ AAA จะได้รับการจัดสรรจากการเป็นบุคคลในวงจำกัด จำนวน  
4,457,142,857 หุ้นและการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ที่ AAA มี

สิทธิของชื่อ จำนวน 773,473,814 หุ้น โดยหาก AAA จงซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่ได้รับ การจัดสรร AAA จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 45.12 ของสิทธิออกเสียง ทั้งหมดของบริษัท ถือเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทแอร์เอเชียในประเทศไทย โดย AAA เป็นบริษัทซึ่งถือหุ้นในไทยแอร์เอเชียในสัดส่วนร้อยละ 45 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ ไทยแอร์เอเชียอยู่แล้ว และเป็นบริษัทในกลุ่มแอร์เอเชียซึ่งไทยแอร์เอเชียใช้แบรนดในการ ประกอบธุรกิจสายการบินราคาประหยัดอยู่ จะขายหุ้นทั้งหมดใน TAA และจะถือหุ้นใน TAA ผ่านบริษัทฯ แทน

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า AAA มีศักยภาพในด้านเงินทุนและสามารถ ลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง ซึ่งจะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ในการได้นักลงทุนที่มีฐานะทางการเงิน มั่นคงเข้ามาลงทุนในบริษัทฯ ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รวมถึง เสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯ อีกด้วย โดยราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น อ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ประกอบกับการเจรจากับนักลงทุนในวงจำกัดซึ่งมี ความประสงค์ในการลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ โดยราคาหุ้นย้อนหลัง ในช่วง 360 วัน เท่ากับ 1.43 – 3.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 2.38 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นในราคา 1.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาด ดังกล่าวประมาณร้อยละ 26.5 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยอื่นๆ เพิ่มเติมในการกำหนด ราคาเสนอขายหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการหาผู้ลงทุนที่สอดคล้องกับข้อกำหนดของกฎหมายการบิน ความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องจัดหาเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานในระยะ 18 – 24 เดือน รวมถึงความเป็นไปได้ในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ซึ่งบริษัทฯ มีการกำหนดให้เป็นราคาเดียวกับราคาหุ้นที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อไม่ให้เป็น ภาระเกินควรต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) ทั้งนี้ การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นด้วยวิธีอื่นๆ เช่น อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) การคิด ลดกระแสเงินสด (Discounted cash flow) หรือมูลค่าตามบัญชี นั้น ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียมีค่าเป็น ลบ ซึ่งไทยแอร์เอเชียเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่มีการดำเนินธุรกิจสายการบิน (Operating company) คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่ามี ความจำเป็นในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ให้แก่ AAA ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (PP) โดยการกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้

- (ก) กระบวนการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ AAA ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (PP) โดย กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการเพิ่มทุนได้สำเร็จ รวดเร็วเพียงพอที่จะสามารถรองรับแผนการใช้เงินของบริษัทฯ ในการปรับโครงสร้างการ

ถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย และการชำระคืนเงินกู้ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินของ บริษัทฯ

- (ข) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ AAA ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (PP) เป็นการลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนได้รับผลกระทบต่อความพร้อมด้านเงินทุนที่ใช้สำหรับการเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามแผน จึงมีความจำเป็นที่ควรดำเนินการเพิ่มทุนให้สำเร็จโดยเร็ว
- (ค) การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ให้แก่ AAA ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (PP) ช่วยลดความเสี่ยงในการเพิ่มทุนและสร้างความเชื่อมั่นว่าการเพิ่มทุนนี้จะประสบความสำเร็จ และบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการระดมทุนตามจำนวนที่เสนอขาย และเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จะเข้ามาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- (ง) เพื่อเพิ่มกลุ่มผู้ถือหุ้นที่มีศักยภาพทางการเงิน รวมถึงสามารถรองรับสถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งส่งผลให้เกิดความจำเป็นในการใช้เงินทุนในอนาคตได้ดียิ่งขึ้น

ทั้งนี้ ด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (Covid-19) อย่างยาวนาน ซึ่งไม่มี ความแน่นอนว่าสถานการณ์จะกลับไปสู่ปกติได้เมื่อใด ทำให้ธุรกิจของบริษัทฯ นั้นมีความไม่แน่นอน การจะหาเจ้าหนี้ และนักลงทุน เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินและร่วมลงทุนใน บริษัทฯ ในสถานการณ์ที่มีความไม่แน่นอนขณะนี้ จึงเป็นเรื่องที่ไม่ง่ายนัก ซึ่งหากเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาตลาดนั้น อาจทำให้ผู้ลงทุนไม่มีความสนใจที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ โดยเฉพาะในสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน ดังนั้น ราคาที่เสนอขายให้กับนักลงทุนดังกล่าวใน ราคาที่ 1.75 บาทต่อหุ้นนั้น แม้ว่าราคาเสนอขายจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด แต่บริษัทฯ เห็นว่าราคาดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ แล้ว โดยผลประโยชน์ที่ บริษัทฯ จะได้รับดังกล่าวมีความคุ้มค่าเมื่อเปรียบเทียบกับการสูญเสียส่วนต่างของราคาเสนอขายหุ้นในราคาต่ำดังกล่าว

#### 4.3. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ขอผ่อนผัน กับบริษัท ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของบริษัท และข้อตกลงที่มีนัยสำคัญระหว่างกัน

ปัจจุบัน บริษัทฯ และผู้ขอผ่อนผัน เป็นผู้ถือหุ้นร่วมกันในไทยแอร์เอเชียซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 55 และร้อยละ 45 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ผู้ขอผ่อนผัน และผู้ถือหุ้น ใหญ่ของผู้ขอผ่อนผัน (AAGB) ได้เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียเพื่อกำหนด สิทธิและหน้าที่ในเรื่องต่าง ๆ เช่น การดำเนินธุรกิจและการบริหารจัดการ การโอนหุ้น และการไม่ ทำธุรกิจแข่งขันกับไทยแอร์เอเชีย เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของ

บริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ผู้ขอผ่อนผันจะลดสัดส่วนและขายหุ้นทั้งหมดใน TAA ให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันและจะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของกิจการ โดยการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ออกให้กับบุคคลในวงจำกัดภายหลังจากที่ได้รับการผ่อนผันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังจากที่ผู้ขอผ่อนผันขายหุ้นทั้งหมดในไทยแอร์เอเชีย และไม่ได้มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของไทยแอร์เอเชียแล้ว จะส่งผลให้สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นดังกล่าวถูกยกเลิกไปตามข้อกำหนดของสัญญา

ทั้งนี้ ในการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงการที่บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของผู้ขอผ่อนผันโดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) และบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อบุคคลในวงจำกัด (PP) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เป็นต้น

#### 4.4. ประโยชน์หรือผลกระทบจากนโยบายหรือแผนการบริหารบริษัทของผู้ขอผ่อนผัน และความเป็นไปได้ของนโยบายหรือแผนบริหารบริษัท

บริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายหรือแผนการบริหารกิจการของ AAA เนื่องจากภายใน 12 เดือน หลังจาก AAA ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ AAA ไม่มีแผนในการเปลี่ยนแปลงนโยบายและแผนการบริหารบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ การปรับโครงสร้างองค์กร แผนการบริหารจัดการหรือจ้างบุคลากร<sup>1</sup> แผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเป็นการเฉพาะเจาะจง แผนการปรับโครงสร้างทางการเงินเป็นการเฉพาะเจาะจง แผนการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบทางด้านบัญชีภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งรวมถึงผู้ขอผ่อนผัน อาจเข้าข่ายเป็นรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payment) โดยกิจการอาจมีการบันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและราคาใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด มีราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของกิจการ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษา

<sup>1</sup> ทั้งนี้ ผู้ขอผ่อนผันมีแผนที่จะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการของกิจการจำนวน 3 ท่าน ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ขอผ่อนผันในกิจการ รวมทั้งจะเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนกิจการ เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างกรรมการของกิจการที่เปลี่ยนแปลงไปภายหลังจากการเข้าถือหุ้นของกิจการโดยผู้ขอผ่อนผัน

ทางการเงินอิสระ ซึ่งค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์อาจจะคำนวณจากส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายซึ่งเท่ากับ 1.75 บาทต่อหุ้น และมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของกิจการ คูณด้วยจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนและจำนวนหุ้นรองรับสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ และเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้น สอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.75 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่กำหนดให้ใช้ในการทำธุรกรรมปรับโครงสร้างทั้งหมด ทั้งในการขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นเพิ่มทุนรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ดังนั้น บริษัทฯ ไม่ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

นอกจากนี้ ในเรื่องการเข้าทำรายการระหว่างกัน ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการทำรายการระหว่างกันกับกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ AAA ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AAA เช่น การรับรายได้ค่าโดยสารแทนกัน รายการเงินทดรองจ่ายแทนกัน ดอกเบี้ยรับ/จ่ายจากการชำระคืนเงินระหว่างกันล่าช้า ค่าเช่าเครื่องบินและเครื่องยนต์เครื่องบิน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องบิน ค่าธรรมเนียมการจองบัตรโดยสารเครื่องบิน (Booking fee) การซื้อสินค้าและอุปกรณ์ ค่าบริการจัดการ ส่วนแบ่งขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนราคาน้ำมัน ค่าฝึกอบรมนักบิน ค่าเครื่องหมายการค้า รายได้ค่าบริการจัดการจากค่าเบี้ยประกันภัย ค่าบริหารทางด้านบัญชี/การบริหารบุคลากร/การจัดการสารสนเทศ ค่าโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า ค่าซื้อสินค้า งานบริการด้านความปลอดภัย ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด งานบริการภาคพื้น รายได้ค่าโฆษณา เป็นต้น โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่ารายการระหว่างกันเป็นรายได้ประมาณ 267 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายประมาณ 5,901 ล้านบาท และในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีมูลค่ารายการระหว่างกันเป็นรายได้ประมาณ 119 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายประมาณ 1,397 ล้านบาท โดย AAA ไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงนโยบายในอนาคตในการเข้าทำรายการระหว่างกันซึ่งกิจการกำหนดไว้แต่เดิมอย่างมีนัยสำคัญ

4.5. **ความเห็นที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นว่าควรหรือไม่ควรอนุมัติให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ผู้ขอผ่อนผันได้หลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ พร้อมทั้งเหตุผล**

คณะกรรมการเห็นสมควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ให้แก่ AAA ตามรายละเอียดที่เรียนชี้แจงข้างต้น เนื่องจากเหตุผลที่ได้รับระบุในข้อ 4.2 ข้างต้น

โดยผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถระดมทุนได้สำเร็จในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) มีรายละเอียดดังนี้

สมมติฐาน	เงินเพิ่มทุนที่คาดว่าจะได้รับ	แผนดำเนินการ / ผลกระทบ
กรณีที่ 1 AAA ไม่ได้รับการผ่อนผันฯ (Whitewash)	ไม่มี	- เนื่องจากแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียขึ้นขึ้นอยู่กับการสนับสนุนทางการเงินโดย AAA เป็นสำคัญ หาก AAA ไม่สามารถรับการผ่อนผันฯ (Whitewash) แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชีย ตามที่ได้อนุมัติในวาระที่ 1 ก็จะไม่สามารถเกิดขึ้นได้ และสถาบันการเงินและผู้ลงทุนรายอื่นที่เกี่ยวข้อง ก็จะยกเลิกให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กลุ่มบริษัทฯ
กรณีที่ 2 AAA ได้รับการผ่อนผันฯ (Whitewash)	14,000 ล้านบาท	- แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียประสบความสำเร็จ และไทยแอร์เอเชียได้รับเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจ

ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาตามแนวทางข้างต้นแล้วเห็นว่า แนวทางที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด โดยอาศัยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (Whitewash) ให้แก่ AAA จะเป็นผลดีต่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และไทยแอร์เอเชียมากที่สุด

ทั้งนี้ ขอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) แบบหนังสือขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ใหม่โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (แบบ 247-7) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ซึ่งจะจัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ต่อไป

4.6. ความเห็นและเหตุผลของคณะกรรมการบริษัทฯ แต่ละราย หากมีความเห็นแตกต่าง จากความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น

ไม่มี

5. สิทธิของผู้ถือหุ้นในการขอคัดค้านการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท

ในการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมีมติดังกล่าวมิให้นำรวมการออกเสียงของบุคคล ตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน หรือ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ขอผ่อนผัน และ บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว