



# จดหมายข่าว

## สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

ฉบับที่ 1/2564

### เรียน สมาชิกสหกรณ์

ตามที่ประธาน สอ.กฟภ. ได้รับเลือกให้เป็น “คณะกรรมการติดตามการแก้ไขปัญหาหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)” ซึ่งประกอบด้วย ประธานชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด และ ตัวแทนสหกรณ์ขนาดใหญ่ อีก 6 แห่ง

คณะกรรมการติดตามฯ ได้ดำเนินการ ดังนี้

#### 1. กำหนดเป้าหมาย

- ต้องได้ต้นเงินคืนครบ (ไม่มีการ Hair Cut)
- อาจจะมีการขยายระยะเวลาชำระหนี้ได้
- อาจะยอมให้ลดดอกเบี้ยหรือเบี้ยปรับ
- เสนอเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ในการชำระหนี้
- เสนอเงื่อนไขอื่น ๆ ในการชำระหนี้
- บ.การบินไทยต้องฟื้นกลับมาทำธุรกิจต่อไป เพื่อให้สามารถชำระหนี้คืนได้

#### 2. ร่วมทำงานและประชุมหารือกันไม่น้อยกว่า 10 ครั้ง เพื่อ

- คัดเลือกบริษัทที่ปรึกษากฎหมายที่ดี ความชำนาญด้านการฟื้นฟูกิจการ เพื่อมาช่วยดูแลงานด้านกฎหมาย และผ่านการยื่นขอรับชำระหนี้ ตลอดจนประสานงานกับเจ้าหนี้รายอื่น เพื่อเพิ่มอำนาจการต่อรอง และลดความเสี่ยงด้านกฎหมาย ซึ่งได้เลือกบริษัท กู้ตัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด
- ประชุมชี้แจงเตรียมความพร้อมให้กับกลุ่มสหกรณ์อีก 84 แห่ง เพื่อเตรียมเอกสารในการยื่นขอชำระหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์
- จัดทำข้อมูลวิเคราะห์งบการเงิน และรายละเอียดของรายงานทางการเงินอื่น ๆ ของ บ.การบินไทย ตลอดจนรวบรวมผลกระทบจากปัญหาหุ้นกู้ของ บ.การบินไทย ที่มีต่อภาพรวมของระบบการเงินของสหกรณ์ และระบบการเงินของประเทศ
- เจรจาต่อรองกับผู้จัดทำแผนถึง 6 ครั้ง เพื่อให้ได้เงื่อนไขที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ และบรรลุเป้าหมายทั้ง 2 ฝ่าย

อนึ่งจากการร่วมกันทำงานอย่างจริงจังเป็นเวลาเกือบ 5 เดือน ด้วยข้อจำกัดด้านกฎหมายและด้วยมารยาทของการประชุม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลของการเจรจาต่อรอง คณะกรรมการติดตามฯ จึงไม่เปิดเผยผลของการเจรจาต่อรองไม่ว่าจะทางใดก็ตามก่อนวันเสนอแผน แต่เนื่องจากมีข่าวจากแหล่งข่าวต่าง ๆ มากมาย ทำให้สมาชิกสับสนและกังวลใจ และด้วยได้รับทราบจากคณะผู้ทำแผนว่า วันที่ 2 มีนาคม 2564 จะนำเสนอแผนฟื้นฟูต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์

ดังนั้น เพื่อคลายความกังวลและเพื่อความเข้าใจที่ถูกต้อง สอ.กฟภ. จึงได้สรุปแผนฟื้นฟูในส่วนขอเงื่อนไขในการชำระคืนหุ้นกู้ เพื่อทราบอย่างไม่เป็นทางการก่อนในเบื้องต้น ดังนี้

## แนวทางหลัก

1. หุ้นกู้ทุกตัวจะไม่มี Hair Cut
2. ดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้รับ ตั้งแต่ในการขอยื่นฟื้นฟู – วันที่แผนฟื้นฟูผ่านจะไม่ได้รับ
3. หุ้นกู้ทุกตัวจะถูกยืดอายุไปอีก +6 ปี แต่รวมกับอายุเดิมที่เหลือต้องไม่เกิน 14 ปี
4. ดอกเบี้ยจะถูกปรับเป็น 1.5% ทุกรุ่น (ไม่มีดอกเบี้ยผัดนัด)
5. ดอกเบี้ย 3 ปีแรกจะยังไม่จ่าย จะเก็บไว้จ่ายในวันครบกำหนดทุกตัว

## แนวทางเสริม

มีแนวทางเสริมให้เจ้าหนี้เลือกอีก 2 ข้อ (เลือกเอาหรือไม่เอาก็ได้ เลือกข้อเดียวหรือ 2 ข้อเลยก็ได้)

**ข้อแรก** สหกรณ์สามารถเลือกแปลงหนี้เป็นทุนได้ โดยแปลงเป็นหุ้นสามัญไม่เกิน 50% ของมูลค่าหนี้ (+เพิ่มชั้นละ 10 % เช่น 10%, 20%....., 50%) ราคาที่แปลงคือหุ้นละ 3.864 บาท ซึ่งเท่ากับราคาที่คุณถือหุ้นใหม่จะเพิ่มทุนเข้าไป

\*บ.การบินไทย ยังไม่ได้ลงรายละเอียดว่าถ้าสหกรณ์เลือกแปลงหนี้เป็นทุน กรณีมีหุ้นกู้หลายตัวจะเอาตัวไหนมาแปลง เช่น เอาหุ้นกู้รุ่นครบกำหนดใกล้สุดที่ถืออยู่ หรือเอาหุ้นกู้จากทุกรุ่นที่ถืออยู่เฉลี่ยตามสัดส่วน

**ข้อที่สอง** บ.การบินไทย ต้องการเงินจากเจ้าหนี้เพิ่ม อีก 25,000 ล้านบาท เสนอเป็นหุ้นกู้ที่มีบุริมสิทธิ์เหนือกว่าหนี้อื่น โดย

- มีอายุอย่างน้อย 3 ปี
- ดอกเบี้ย 4%
- ถ้าผลการดำเนินการของ บ.การบินไทย เป็นไปด้วยดีมีกระแสเงินสดเหลือเกินแผน เฉพาะผู้ลงทุนกลุ่มนี้จะคืนหนี้หุ้นกู้เดิม (ก่อนแผนฟื้นฟู) ให้ก่อนกำหนดข้างต้นบางส่วน (10%)

ทั้งนี้ข้อจำกัด เรื่องการถือหุ้นสามัญบริษัทเอกชน และการถือหุ้นกู้ non credit rating บ.การบินไทย จะมีการหารือกับกรมส่งเสริมสหกรณ์และคณะกรรมการพัฒนาสหกรณ์แห่งชาติ (คพช.) เพื่อให้แผนฟื้นฟูดำเนินการได้

ข้อมูลเพิ่มเติม จากสถิติกรณีแผนฟื้นฟูไม่ผ่าน และ บ.การบินไทย ล้มละลายเจ้าหนี้จะได้รับคืนต่ำกว่า 13%

อย่างไรก็ตามเจ้าหนี้ทุกคนมีสิทธิขอแก้ไขแผน โดยยื่นคำขอต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ล่วงหน้าก่อนวันประชุมเจ้าหนี้ ไม่น้อยกว่า 3 วัน ซึ่งคณะติดตามกำลังพิจารณาขอปรับแก้แผนบางส่วน

สอ.กฟภ. ขอให้สมาชิกมั่นใจว่า เราทุกคนร่วมแรงร่วมใจ ดูแลแก้ไขปัญหาหุ้นกู้การบินไทยให้ผ่านพ้นไปอย่างดีที่สุด



(นางชินเสณี อุ่นจิตติ)

ประธานกรรมการ

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

2 มีนาคม 2564