



สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

# เอกสารการประชุมใหญ่วิสามัญ

ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567

28 ตุลาคม 2567

 0 2009 6888

 [www.peacoop.or.th](http://www.peacoop.or.th)

## สารบัญ

	หน้า
● หนังสือเชิญประชุมใหญ่สามัญ ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567	2
● ระเบียบวาระการประชุมใหญ่สามัญ ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567	
ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ	4
ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเพื่อพิจารณา การแปลงหนี้เป็นทุน ของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	5
ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)	16



## สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

Provincial Electricity Authority's Employees Savings and Credit Cooperative, Limited.

ที่ สอ.กฟภ. 6422/2567

18 ตุลาคม 2567

เรื่อง ขอเชิญประชุมใหญ่วิสามัญครั้งที่ 1 ประจำปี 2567

เรียน สมาชิกสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

ด้วยคณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด กำหนดจัดประชุมใหญ่วิสามัญ ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567 ในวันจันทร์ที่ 28 ตุลาคม 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

เวลา 08.30 น. ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

เวลา 09.00 น. ประชุมใหญ่วิสามัญครั้งที่ 1 ประจำปี 2567 ณ ห้องประชุมสุวรรณภูมิ ชั้น 6 อาคาร LED สำนักงานใหญ่ และห้องประชุมสำนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเขตทั้ง 12 เขต ยกเว้น กฟต.3 ใช้ห้องประชุม ผปบ.(ต.3) อาคาร Scada อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา เป็นสถานที่จัดประชุมย่อย โดยมีระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเพื่อพิจารณา

การแปลงหนี้เป็นทุน ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ พนักงานในส่วนภูมิภาคที่เป็นสมาชิก สอ.กฟภ. เดินทางเข้าร่วมประชุมที่สถานที่จัดประชุมของการไฟฟ้าเขตข้างต้น โดยไม่ถือเป็นวันลา ตามอนุมัติ ผวก.กฟภ. ลงวันที่ 18 ตุลาคม 2567 ซึ่งได้แนบมาพร้อมนี้แล้ว ในการจัดประชุมใหญ่วิสามัญในครั้งนี้ สหกรณ์ฯ มิได้จ่ายเงินช่วยเหลือค่าพาหนะให้แก่สมาชิกที่เดินทางเข้าร่วมประชุม แต่มีการจับรางวัลให้แก่สมาชิกที่เข้าร่วมประชุมใหญ่วิสามัญ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และขอเชิญสมาชิกทุกท่านเข้าร่วมการประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวโดยพร้อมเพรียงกัน

ขอแสดงความนับถือ

(นายเสรี ประชัญกุล)

ประธานกรรมการ

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด



# สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

Provincial Electricity Authority's Employees Savings and Credit Cooperative, Limited.

ที่ สอ.กฟภ. ๒๖๘๖ /2567

๑๗ ตุลาคม 2567

ผู้ว่าการ	วันที่ ๑๗ ต.ค. 2567
เลขที่รับ 3903	

เรื่อง ขออนุมัติใช้สถานที่ และขออนุมัติให้พนักงาน กฟภ. ที่เป็นสมาชิก สอ.กฟภ. เข้าร่วมประชุมใหญ่  
วิสามัญ ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567

เรียน ผู้ว่าการ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

ตามที่คณะกรรมการดำเนินการ สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด (สอ.กฟภ.)  
ชุดที่ 28 ได้มีมติในการประชุมครั้งที่ 10/2567 (พิเศษ) เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2567 เห็นชอบให้กำหนดจัดประชุมใหญ่  
วิสามัญ ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567 ในวันจันทร์ที่ 28 ตุลาคม 2567 นั้น

เพื่อให้การประชุมใหญ่วิสามัญ ครั้งที่ 1 ประจำปี 2567 เป็นไปด้วยความเรียบร้อย สอ.กฟภ. จึงขอความ  
อนุเคราะห์ผู้ว่าการ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ดังนี้

1. ขอใช้ห้องประชุมสุวรรณภูมิ ชั้น 6 อาคาร LED เป็นสถานที่จัดการประชุมและดำเนินการเกี่ยวกับการประชุมของสมาชิก สอ.กฟภ. ในสังกัดสำนักงานใหญ่ ในวันที่ 25 - 28 ตุลาคม 2567
2. ขอใช้ห้องประชุมของการไฟฟ้าเขต เป็นสถานที่จัดประชุมย่อย และดำเนินการเกี่ยวกับการประชุมของสมาชิก สอ.กฟภ. ในสังกัด กฟข. ยกเว้น กฟต.3 ขอใช้ห้องประชุม ฝปบ.(ต.3) อาคาร Scada อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา เป็นสถานที่จัดประชุมย่อยในวันจันทร์ที่ 28 ตุลาคม 2567
3. ขอใช้ระบบวิดีโอคอนเฟอเรนซ์ ของ กฟภ. เพื่อเชื่อมโยงห้องประชุมตามข้อ 1. และ 2. รวม 13 แห่ง ให้เป็นเสมือนห้องประชุมเดียวกัน
4. ให้พนักงานในส่วนภูมิภาค ที่เป็นสมาชิก สอ.กฟภ. เดินทางเข้าร่วมประชุมที่สำนักงานการไฟฟ้าเขต โดยไม่ถือเป็นวันลา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา หากเห็นชอบโปรดอนุมัติต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

- อนุมัติตามเสนอ  
- รพภ.(ล). ผชก.(12 เขต)  
ดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้อง

(นายศุภชัย เอกอุทัย)  
ผวก.  
18 ต.ค. 2567

ขอแสดงความนับถือ

(นายเสรี ปรัชญกุล)  
ประธานกรรมการ

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด

# ระเบียบวาระที่ 1

## เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

มติที่ประชุม.....

.....

.....

.....

ระเบียบวาระที่ 2  
เรื่องเพื่อพิจารณา  
การแปลงหนี้เป็นทุน  
ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

มติที่ประชุม.....  
.....  
.....  
.....

## ระเบียบวาระที่ 2 การแปลงหนี้เป็นทุน ของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)



### 1. ความเป็นมา

ตามที่ สอ.กพภ. เป็นเจ้าหนี้หุ้นกู้ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (บมจ.การบินไทย) จำนวน 2,820 ล้านบาท และ บมจ.การบินไทย ได้เข้าสู่ขบวนการล้มละลาย โดยยื่นขอแผนฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2563 และศาลฯ ได้ให้ความเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูฯ ดังกล่าว เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2564 โดยมีรายละเอียดของแผนที่เกี่ยวข้องและเกิดผลกระทบกับ สอ.กพภ. ดังนี้

1.1 สอ.กพภ. จะได้รับชำระเงินต้นคืนเต็มจำนวน 2,820 ล้านบาท (ไม่ Haircut) แต่กำหนดวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่ยาวขึ้นอีก 8 ปี (วันครบกำหนดไถ่ถอนเดิม +8 ปี) แต่รวมแล้วไม่เกิน 15 ปี (วันครบกำหนดใหม่ต้องไม่เกินวันทำการสุดท้ายของปี 2579) โดยได้จัดเรียงหุ้นกู้ที่สหกรณ์ถืออยู่ทั้ง 15 สัญญา จำนวน 2,820 ล้านบาท เป็นกลุ่มเจ้าหนี้ตามปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนเป็น 9 กลุ่ม (ตามรายละเอียดแนบ 1)

1.2 ดอกเบี้ยหุ้นกู้ทั้งหมดลดลงเหลือร้อยละ 1.50 ต่อปี โดยมีรายละเอียดการจ่าย ดังนี้

1.2.1 ดอกเบี้ยคงค้างที่เกิดขึ้นในช่วงที่ศาลรับคำร้องขอแผนฟื้นฟูกิจการ (14 กันยายน 2563) ถึงวันที่ศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผน (15 มิถุนายน 2564) ให้ระงับทั้งจำนวน

1.2.2 ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นตั้งแต่ 16 มิถุนายน 2564 – 31 ธันวาคม 2566 รวมทั้งสิ้น 107.66 ล้านบาท ยังไม่จ่ายขอตั้งพักไว้ รอไปจ่ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่ของหุ้นกู้แต่ละชุด (ตามรายละเอียดแนบ 2)

1.2.3 ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นตั้งแต่ 1 มกราคม 2567 ให้จ่ายเป็นรายเดือน ณ วันสิ้นสุดทุกเดือน (ปัจจุบัน สอ.กพภ. ได้รับดอกเบี้ยส่วนนี้ครบถ้วนถูกต้อง)

1.3 การปรับโครงสร้างทุน เพิ่มทุน และลดทุน (เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับสหกรณ์เจ้าหนี้)

1.3.1 ก่อหนี้ใหม่ จำนวน 25,500 ล้านบาท จากเจ้าหนี้เดิม โดยเจ้าหนี้เดิมที่ให้เงินกู้ใหม่สามารถซื้อหุ้นเพิ่มทุนได้ตามจำนวนเงินที่ให้กู้ใหม่ในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท รวมการก่อหนี้ใหม่และการเพิ่มทุนเป็นเงิน 50,000 ล้านบาท

1.3.2 ให้สิทธิสหกรณ์เจ้าหนี้นำดอกเบี้ยตั้งพักตามข้อ 1.2.2 มาแปลงหุ้นในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท โดยแปลงได้หลังจากได้รับการชำระในแต่ละปี

1.4 แผนฟื้นฟูฯ ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อ สอ.กพภ. ต้องตั้งค่าเผื่อการด้อยค่า ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา เป็นเงินปีละ 141 ล้านบาท (5% ของมูลหนี้ทั้งหมด) ตามบันทึกกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ที่ กษ 0404/ว61 ลงวันที่ 29 กันยายน 2564

### 2. การดำเนินการในช่วงปี 2564 - 2565

2.1 บมจ.การบินไทย ได้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูฯ อย่างครบถ้วนมาโดยตลอด เช่น การปรับโครงสร้างองค์กรได้ลดจำนวนพนักงานเดิม 28,032 คน คงเหลือ 16,352 คน ปรับปรุงฝูงบินให้สอดคล้องกับกลยุทธ์เครือข่ายเส้นทางบินจากเดิม 103 ลำ คงเหลือ 70 ลำ ในปีปัจจุบัน ประกอบกับสถานการณ์โรคโควิด 19 ได้คลี่คลายลงส่งผลให้ผลประกอบการดีขึ้นเป็นลำดับ

จากผลการดำเนินการที่ดีขึ้นดังกล่าว ทำให้มีเงินสดคงเหลือเพียงพอที่จะปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูฯ ต่อไปได้ โดยไม่ต้องก่อหนี้ใหม่ และระดมทุนเพิ่ม สูงถึง 50,000 ล้านบาท ตามข้อ 1.3.1 บริษัทฯ จึงได้ขอแก้ไขแผนฟื้นฟูฯ (ครั้งที่ 1) และศาลล้มละลายกลางได้เห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูฯ เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565

2.2 รายละเอียดการแก้ไขแผนฟื้นฟูฯ ที่ศาลเห็นชอบในเรื่องการปรับโครงสร้างทุน และการเพิ่มทุน (เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับสหกรณ์เจ้าหนี้) สรุปได้ดังนี้

2.2.1 ยกเลิกข้อความเรื่องการปรับโครงสร้างทุน การเพิ่มทุน และการลดทุนเดิมทั้งหมด

2.2.2 กำหนดการปรับโครงสร้างทุน การเพิ่มทุน และการลดทุนใหม่ ดังนี้

ก. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 4,911 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนของผู้สนับสนุนสินเชื่อใหม่ที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท (รวมเป็น 12,500 ล้านบาท)

ในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ ให้นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือดังกล่าวจัดสรรให้เจ้าหนี้กลุ่มที่ 5, กลุ่มที่ 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ โดยเจ้าหนี้ดังกล่าวสามารถแสดงเจตนาใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนในจำนวนไม่เกินกว่าจำนวนหนี้คงเหลือหลังหักชำระหนี้แล้ว (ต่อไปจะเรียกว่า การแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Voluntary Conversion “VC”))

ข. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 9,822 ล้านหุ้น เพื่อชำระหนี้ค้างค้างของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 5, กลุ่มที่ 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ ในอัตราร้อยละ 24.5 ของภาระหนี้ทั้งหมด ในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท (ต่อไปจะเรียกว่า การแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากเงินต้นคงค้าง (Mandatory Conversion “MC”))

ค. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 1,903 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงหนี้ดอกเบี้ยตั้งพักของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 4, กลุ่มที่ 5, กลุ่มที่ 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท (ต่อไปจะเรียกว่า การแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Accrued Interests Conversion “AC”))

### 3. ข้อสรุปการประชุมเพื่อเตรียมการแปลงหนี้

บมจ.การบินไทย ได้แจ้งกำหนดการปรับปรุงโครงสร้างทุนตามแผนฟื้นฟูฯ ในเบื้องต้นว่าจะรวบรวมรายชื่อเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูฯ เพื่อดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนของเจ้าหนี้กลุ่ม 5, กลุ่ม 6 และเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ ในวันที่ 28 ตุลาคม 2567 เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นไปด้วยความเรียบร้อย ชุมชนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงได้จัดประชุมสหกรณ์เจ้าหนี้ทุกแห่ง เพื่อกำหนดแนวทางและขั้นตอนในการดำเนินการ เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2567 โดยเชิญคณะผู้บริหารแผนฟื้นฟูฯ, คณะกรรมการเจ้าหนี้ และผู้แทนกรมส่งเสริมสหกรณ์ (คุณรุ่งโรจน์ สรวุฒิพิบูลย์ ผู้ตรวจราชการกรมส่งเสริมสหกรณ์) เข้าร่วมชี้แจงและตอบข้อซักถาม โดยมีรายละเอียดการประชุมสรุปได้ดังนี้

#### 3.1 ประเด็นข้อกฎหมายที่มีข้อสงสัยว่าจะสามารถทำได้หรือไม่

ผู้แทนกรมส่งเสริมสหกรณ์ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่าในเรื่องนี้ได้ปรึกษากับอธิบดีและรองอธิบดี ได้ข้อสรุปว่า เนื่องจากกฎหมายฟื้นฟูกิจการที่ออกตามกฎหมายล้มละลาย จะมีข้อยกเว้นตามกฎหมายปกติ ในหลายเรื่อง จึงเป็นเรื่องของลูกหนี้กับเจ้าหนี้ตกลงกันได้ เมื่อเจ้าหนี้เห็นชอบและต้องผ่านความเห็นชอบของศาล วิธีปฏิบัติที่กรมส่งเสริมสหกรณ์ยึดมา คือเมื่อแผนกำหนดไว้อย่างไร สหกรณ์จะสามารถถือปฏิบัติได้



ในประเด็นข้อยกเว้นตามกฎหมายปกติ ฉะนั้นในส่วนของเงินที่เป็นหนี้ของเจ้าหนี้ที่จะใช้ในการปรับโครงสร้าง  
ทุนตามแผนฟื้นฟูฯ จะแบ่งออกเป็น 3 ส่วน

ในส่วนของการแปลงหนี้หุ้นสามัญเพิ่มทุนจากเงินต้นคงค้าง (Mandatory Conversion  
“MC”) เงินที่ตกลงกันไว้ 24.5% ของมูลหนี้ทั้งหมด (ตามข้อ 2.2.2 ข.) ได้ระบุไว้ใน แผนฯ เมื่อถูกกำหนดไว้  
ในแผนฯ จะเป็นส่วนที่เจ้าหนี้และลูกหนี้สามารถปฏิบัติได้เลย

ในส่วนของการแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Voluntary Conversion “VC”) (ตามข้อ 2.2.2 ก.) เป็นส่วนที่กำหนดจำนวนหุ้นไว้เป็นภาพรวม เพื่อจัดสรรตามที่เจ้าหนี้ได้แสดงเจตนาใช้สิทธิ  
และในส่วนของการแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Accrued Interests Conversion “AC”) (ตามข้อ 2.2.2 ค.) เป็นส่วนที่จัดสรรไว้สำหรับดอกเบี้ยตั้งพักที่จะเอามาปรับโครงสร้างทุนได้ ทั้ง 2 ส่วนนี้  
ถูกเขียนไว้ในแผนฟื้นฟูฯ แล้วเช่นกันจึงเป็นเรื่องที่เจ้าหนี้และลูกหนี้สามารถปฏิบัติตามแผนได้ โดยที่ไม่ต้อง  
ขอความเห็นชอบจาก คพช. และไม่ต้องขอความเห็นชอบนายทะเบียนฯ ตามมาตรา 62(6) แต่เนื่องจากการ  
ฝากและการลงทุนตามกฎหมายและข้อบังคับสหกรณ์ กำหนดให้ที่ประชุมใหญ่เป็นผู้อนุมัติ เพราะฉะนั้น  
หลักการที่อธิบดีให้มา คือ เมื่อเจ้าหนี้พิจารณาแล้วเห็นว่าควรลงทุนหรือไม่ จำนวนเท่าใด ให้เป็นเรื่องของ  
สหกรณ์โดยที่ประชุมใหญ่ ดังนั้นหากเห็นควรว่าลงทุนจะต้องนำเสนอคณะกรรมการการลงทุนก่อน  
เพื่อพิจารณาประกอบการนำเสนอคณะกรรมการดำเนินการ และเมื่อคณะกรรมการดำเนินการเห็นชอบ  
ให้ลงทุน จะต้องนำเสนอที่ประชุมใหญ่ โดยต้องมีกรอบเงินที่จะนำไปลงทุนเพิ่มเติมด้วย

### 3.2 กำหนดการปรับโครงสร้างทุน แนวทางการจัดสรรหุ้นสำหรับการแปลงหุ้น VC

ผู้บริหารแผนฟื้นฟูฯ แจ้งว่า เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2567 บมจ.การบินไทย ประกาศยื่นแบบ  
แสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (Filing) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรียบร้อยแล้ว

สำหรับการแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) เป็นการแปลงภาคสมัครใจ ที่จะแปลง  
จำนวนเท่าใด โดยเปิดให้จองได้ไม่เกินจำนวนหนี้ที่คงเหลืออยู่หลังหักจำนวนหนี้ที่ใช้แปลงในส่วนของการแปลง  
หนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (MC) แล้ว ซึ่งจะเท่ากับให้จองได้ 75.5% ของจำนวนหนี้คงค้างทั้งจำนวน หากเจ้าหนี้  
ทุกกลุ่มใช้สิทธิรวมกันเกิน 12,500 ล้านบาท จะมีการจัดสรรตามสัดส่วนหนี้ของแต่ละราย

การปรับโครงสร้างทุน โดยการแปลงหนี้เป็นทุนดังกล่าวจะดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือน  
ธันวาคม 2567 หลังจากนั้นจะทำการประชุมใหญ่ประจำปี เพื่อแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทภายในเดือน  
มีนาคมหรือเมษายน 2568 ซึ่งจะทำการดำเนินการครบตามเงื่อนไขผลสำเร็จของแผน และจะนำไปสู่การยื่น  
ออกจากแผนฟื้นฟูฯ และกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ใน xx มิถุนายน 2568 (ตามรายละเอียดแนบ 3)  
โดยในส่วนของหุ้นที่สหกรณ์เจ้าหนี้ได้รับทั้งหมดจะถูกห้ามซื้อขาย (Lock - Up Period) เป็นเวลา 1 ปี  
ในระหว่าง Lock - Up Period ดังกล่าว เมื่อครบ 6 เดือน xx มกราคม 2569 จะขายได้ 25% และ  
เมื่อครบ 1 ปี xx มิถุนายน 2569 จะขายได้อีก 75%

3.3 มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ บมจ.การบินไทย เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2567 บมจ.การบินไทย  
ได้เผยแพร่ข่าวสารรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ บมจ.การบินไทย ประเมินโดย บริษัท แคปปิตอล  
แอดวานเทจ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สรุปได้ว่า มูลค่ายุติธรรมของหุ้นการบินไทย  
เท่ากับ 5.65 – 7.10 บาท/หุ้น

#### 4. ข้อพิจารณาการแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน บมจ.การบินไทย

เนื่องจากในส่วนของการแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากเงินคงค้าง (Mandatory Conversion “MC”) ตามแผนฟื้นฟูฯ ได้กำหนดไว้เป็น จำนวน 24.5% ของมูลหนี้ ซึ่งเท่ากับ 690.90 ล้านบาท ดังนั้น สอ.กพภ. จึงต้องลงทุนในส่วนนี้ตามจำนวนที่กำหนดไว้ดังกล่าว

ในส่วนของการแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Voluntary Conversion “VC”) และการใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Accrued Interests Conversion “AC”) ซึ่งตามแผนฟื้นฟูฯ ไม่ได้กำหนดจำนวนการลงทุนไว้ คณะอนุกรรมการการลงทุน ได้พิจารณาการใช้สิทธิ แล้วเห็นว่า การใช้สิทธิดังกล่าวมีทั้งข้อดี และข้อเสีย (ตามเอกสารแนบ 4) สรุปได้ดังนี้

**ข้อดี** 1. การใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) จะทำให้ สอ.กพภ. สามารถลดการตั้งค่าหรือการด้อยค่าหุ้นกู้ บมจ.การบินไทย ซึ่งจะส่งผลให้มีกำไรเพิ่มขึ้น มีเม็ดเงินสำหรับปันผลและเฉลี่ยคืนได้มากขึ้น โดยปัจจุบันการด้อยค่าหุ้นกู้ฯ คิดเป็นเงิน 141 ล้านบาท/ปี

2. การใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) จะนำหุ้นกู้ลำดับท้ายสุดที่ สอ.กพภ. ถืออยู่มาแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนก่อน เป็นการเพิ่มโอกาสให้ สอ.กพภ. ได้รับคืนเงินลงทุนเร็วขึ้น ไม่ต้องรอหุ้นกู้ลำดับท้าย ๆ ครบกำหนด ซึ่งเม็ดเงินส่วนนี้สามารถนำมาสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 ต่อปี

3. การใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (AC) ซึ่งเป็นเงินที่ถูกตั้งพักไว้รอทยอยจ่ายระหว่างปี 2571 - 2579 โดยไม่มีดอกเบี้ย การใช้สิทธิในส่วนนี้จะทำให้ สอ.กพภ. ได้รับการชำระคืนดอกเบี้ยเร็วขึ้น สามารถนำมาสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 ต่อปี

4. เมื่อ สอ.กพภ. ใช้สิทธิแปลงหนี้ และดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนแล้ว ผลตอบแทนที่ สอ.กพภ. จะได้รับต่อไป จะอยู่ในรูปของเงินปันผล ซึ่งอาจจะสูงกว่าร้อยละ 1.5 ต่อปี เมื่อเทียบกับการถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการในขณะนั้น

5. เมื่อครบระยะเวลา Lock - Up Period และ Book Value สูงกว่า 2.5452 บาท/หุ้น สอ.กพภ. ขายหุ้นออกไปได้ ภาระที่มีอยู่กับ บมจ.การบินไทย ลดลงตามมูลค่าที่ใช้สิทธิ ซึ่งนอกจากจะทำให้การตั้งด้อยค่าฯ ลดลงตามข้อที่ 1 แล้ว ยังสามารถนำส่วนที่ตั้งด้อยค่าฯ ไว้เกินของปีก่อนหน้ากลับมาเป็นกำไรได้อีกด้วย

**ข้อเสีย** 1. จำนวนหนี้ที่ใช้แปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) เป็นส่วนที่เคยได้รับดอกเบี้ยในอัตรา ร้อยละ 1.5 ต่อปี เมื่อแปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนแล้ว ส่วนที่ใช้แปลงจะไม่ได้รับดอกเบี้ยในส่วนนี้

2. มีการกำหนดมาตรการ Lock - Up Period เป็นระยะเวลา 1 ปี หากในช่วงระยะเวลาดังกล่าวราคาหุ้นสูงกว่า 2.5452 บาท/หุ้น สอ.กพภ. ยังไม่สามารถขายหุ้นได้ จึงเป็นการเสียโอกาสในการทำกำไร

3. ความไม่แน่นอนในการสร้างผลตอบแทน อันเนื่องมาจากสถานะตลาดที่มีความผันผวน ซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางของราคาหุ้น

จากข้อดี และข้อเสีย ดังกล่าว คณะอนุกรรมการการลงทุน พิจารณาแล้วเห็นว่าการใช้สิทธิแปลงหนี้ เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จะส่งผลดีต่อ สอ.กพภ. จึงเสนอคณะกรรมการดำเนินการพิจารณา ใช้สิทธิแปลงหนี้เป็น หุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) และใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (AC) ดังนี้

1. ใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) จำนวน 282.53 ล้านหุ้น ในราคา 2.5452 บาท/ หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 719.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.50 ของเงินต้นคงค้าง

2. ใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (AC) จำนวน 42.30 ล้านหุ้น ในราคา 2.5452 บาท/หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 107.66 ล้านบาท

ทั้งนี้หากได้รับการแปลงหนี้ตามเสนอมจะมีหนี้คงเหลือ 1,410 ล้านบาท (ตามเอกสารแนบ 5)

คณะกรรมการดำเนินการในการประชุมครั้งที่ 10/2567 (พิเศษ) เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2567 ได้พิจารณาแล้วเห็นชอบให้ใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) และใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็น หุ้นสามัญเพิ่มทุน (AC) ตามที่คณะอนุกรรมการการลงทุนเสนอ

เพื่อให้การแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน บมจ.การบินไทย เป็นไปด้วยความเรียบร้อย ตามคำแนะนำ ของผู้แทนกรมส่งเสริมสหกรณ์ คณะกรรมการดำเนินการจึงเสนอ ที่ประชุมใหญ่เพื่อพิจารณาอนุมัติ ดังนี้

1. อนุมัติให้ สอ.กพภ. ใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) จำนวน 282.53 ล้านหุ้น ในราคา 2.5452 บาท/หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 719.10 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 25.50 ของมูลหนี้ทั้งหมด)

2. อนุมัติให้ สอ.กพภ. ใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (AC) จำนวน 42.30 ล้านหุ้น ในราคา 2.5452 บาท/หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 107.66 ล้านบาท (ใช้สิทธิแปลงครบตามจำนวนดอกเบี้ยตั้งพัก)

รวมกรอบเงินสำหรับการใช้สิทธิแปลงหนี้หุ้นสามัญเพิ่มทุนจากเงินคงค้าง (MC) การใช้สิทธิแปลง หนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) และใช้สิทธิแปลงดอกเบี้ยตั้งพักเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (AC) เป็นจำนวนเงิน 1,517.66 ล้านบาท (690.90 + 719.10 + 107.66)

สอ.กพภ. จึงนำเสนอที่ประชุมใหญ่ เพื่อพิจารณาการแปลงหนี้เป็นทุน ของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) โดยที่ประชุมใหญ่จะต้องมีคะแนนเสียงข้างมาก ตามข้อบังคับข้อ 83

จึงเสนอที่ประชุมใหญ่เพื่อพิจารณา

มติที่ประชุม.....  
.....  
.....

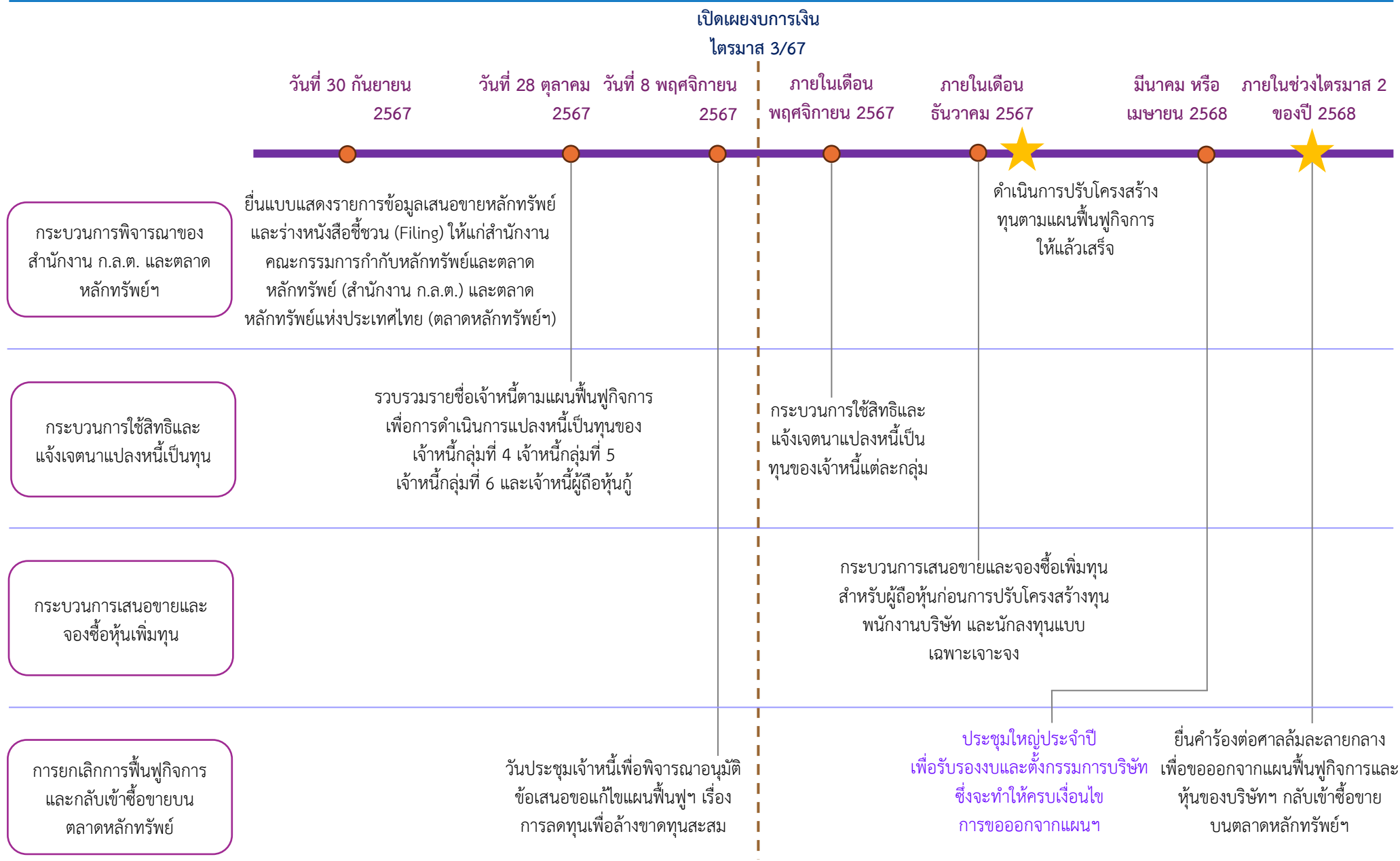
## รายละเอียดการจัดกลุ่มเจ้าหน้าที่ และการชำระหนี้

การจัดกลุ่ม เจ้าหน้าที่	รายละเอียดหนี้กู้ที่ สอ.กฟภ. ถืออยู่				วันครบกำหนดชำระ (ลบ.)
	เดือน/ปีที่ ลงทุน	วันครบกำหนด ตามสัญญาเดิม	จำนวนเงิน (ลบ.)	รวม (ลบ.)	
กลุ่มที่ 18	08/2556	08/2563	80	110	ธันวาคม 2571
	09/2558	09/2563	30		
กลุ่มที่ 19	11/2562	11/2564	500	500	ธันวาคม 2572
กลุ่มที่ 20	10/2555	10/2565	50	170	ธันวาคม 2573
	04/2558	04/2565	70		
	09/2558	09/2565	50		
กลุ่มที่ 21	11/2562	11/2566	500	500	ธันวาคม 2574
กลุ่มที่ 23	04/2558	04/2568	70	180	ธันวาคม 2576
	09/2558	09/2568	50		
	02/2561	02/2568	60		
กลุ่มที่ 26	08/2561	08/2571	240	1,360	ธันวาคม 2579
กลุ่มที่ 27	05/2562	05/2572	300		
	11/2562	11/2572	500		
กลุ่มที่ 28	08/2561	08/2573	180		
กลุ่มที่ 30	08/2561	08/2576	140		
			<b>รวม</b>	<b>2,820</b>	

## รายละเอียดการชำระดอกเบี้ยตั้งพัก

การจัดกลุ่ม เจ้าหนี้	รายละเอียดหุ้นกู้ที่ สอ.กฟภ. ถืออยู่				วันครบกำหนดชำระ	การชำระดอกเบี้ยตั้งพัก (ลบ.)
	เดือน/ปีที่ ลงทุน	วันครบกำหนด ตามสัญญาเดิม	จำนวนเงิน (ลบ.)	รวม (ลบ.)		
กลุ่มที่ 18	08/2556	08/2563	80	110	ธันวาคม 2571	4.20
	09/2558	09/2563	30			
กลุ่มที่ 19	11/2562	11/2564	500	500	ธันวาคม 2572	19.09
กลุ่มที่ 20	10/2555	10/2565	50	170	ธันวาคม 2573	6.49
	04/2558	04/2565	70			
	09/2558	09/2565	50			
กลุ่มที่ 21	11/2562	11/2566	500	500	ธันวาคม 2574	19.09
กลุ่มที่ 23	04/2558	04/2568	70	180	ธันวาคม 2576	6.87
	09/2558	09/2568	50			
	02/2561	02/2568	60			
กลุ่มที่ 26	08/2561	08/2571	240	1,360	ธันวาคม 2579	51.92
กลุ่มที่ 27	05/2562	05/2572	300			
	11/2562	11/2572	500			
กลุ่มที่ 28	08/2561	08/2573	180			
กลุ่มที่ 30	08/2561	08/2576	140			
			<b>รวม</b>	<b>2,820</b>		<b>รวม 107.66</b>

กำหนดการปรับโครงสร้างทุนตามแผนฟื้นฟู เบื้องต้น



## เปรียบเทียบข้อดี - ข้อเสีย กรณีแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VC) 25.5% ของมูลหนี้

ข้อดี	ข้อเสีย
<p>1. ลดการตั้งด้อยค่าหุ้นกู้การบินไทยจากเดิม ปีละ 141 ล้านบาท เหลือ 70.5 ล้านบาท เท่ากับกำไรเพิ่มขึ้น 70.5 ล้านบาทต่อปี โดยอาจทำได้ตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป หรือในกรณีเข้าสู่ตลาดน่าจะได้ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป</p> <p>2. มีโอกาสได้รับหนี้คืน จำนวน 1,410 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเงินส่วนนี้สามารถสร้างผลตอบแทนได้ไม่น้อยกว่า 3.5%</p> <p>3. การได้รับหนี้คืนดังกล่าว นอกจากจะลดการตั้งด้อยค่าฯ ได้ปีละ 70.5 ล้านบาท ตามข้อ 1 แล้ว ยังจะนำส่วนที่ตัดด้อยค่าฯ ไว้เต็มจำนวน (141 ล้านบาทต่อปี) ของปี 2564 – 2568 กลับมาเป็นกำไรได้อีกปีละ 70.5 ล้านบาท รวม 5 ปี 352.5 ล้านบาท</p> <p>4. หนี้ส่วนที่นำมาแปลงหุ้นมีโอกาสจะได้รับเงินปันผลหุ้นสามัญสูงกว่า 1.5% (ขึ้นอยู่กับผลประกอบการนั้น)</p> <p>5. ราคาหุ้นที่ได้จากการแปลงหนี้ 2.5452 บาท/หุ้น ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ = 5.65 – 7.10 บาท/หุ้น และต่ำกว่าราคาขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นเฉพาะเจาะจง รวมทั้งต่ำกว่าราคาหุ้นก่อนหยุดการซื้อขายที่ 3.32 บาท/หุ้น</p> <p>6. เมื่อแปลงหนี้เป็นหุ้นเรียบร้อยแล้ว กระทรวงการคลังจะมีหุ้นทั้งหมด 32.9% ทำให้โอกาสที่ บมจ. การบินไทย จะกลับไปเป็นรัฐวิสาหกิจเหมือนเดิมได้ยาก จึงมีความเชื่อมั่นได้ว่า ภายใน xx มิถุนายน 2569 ที่จะสิ้นสุดการ Lock – Up Period สามารถขายหุ้นได้ ผลประกอบการของ บมจ. การบินไทย ณ ขณะนี้น่าจะยังดีอยู่</p>	<p>1. ระยะเวลา Lock – Up Period 1 ปี จึงจะขายหุ้นสามัญทั้งหมดได้ โดยหลังวันที่ xx มกราคม 2569 จะขายหุ้นได้ 25% และหลังวันที่ xx มิถุนายน 2569 จะขายได้อีก 75% ซึ่งจะทำให้ช่วงนี้หนี้ส่วนที่แปลงจะไม่ได้รับดอกเบี้ย 1.5% คิดเป็นเงิน</p> <p>- ในปี 2568 = 21.15 ล้านบาท <math>\left[ \frac{1,410 \times 1.5}{100} \right]</math></p> <p>- ในปี 2569 = 7.93 ล้านบาท <math>\left[ \frac{0.75 \times 1,410 \times 1.5}{100 \times 2} \right]</math></p> <p>2. ความไม่แน่นอนในการสร้างผลตอบแทน เนื่องจากสถานะตลาดที่มีความผันผวน ทำให้ส่งผลกระทบต่อทิศทางของราคาหุ้นสามัญ</p>

## กรณีเฉพาะ MC (24.5% ของมูลหนี้)

การจัดกลุ่ม เจ้าหนี้	วันครบกำหนดชำระ	หนี้ทั้งหมด (ลบ.)	แปลงหนี้เป็นทุน เฉพาะ MC	เงินกู้คงเหลือ (ลบ.)
กลุ่มที่ 18	ธันวาคม 2571	110	26.95	83.05
กลุ่มที่ 19	ธันวาคม 2572	500	122.50	377.50
กลุ่มที่ 20	ธันวาคม 2573	170	41.65	128.35
กลุ่มที่ 21	ธันวาคม 2574	500	122.50	377.50
กลุ่มที่ 23	ธันวาคม 2576	180	44.10	135.90
กลุ่มที่ 26	ธันวาคม 2579	1,360	333.20	1,026.80
กลุ่มที่ 27				
กลุ่มที่ 28				
กลุ่มที่ 30				
รวม		2,820	690.90	2,129.10

## กรณีใช้สิทธิ MC (24.5% ของมูลหนี้) และ VC (25.5% ของมูลหนี้)

การจัดกลุ่ม เจ้าหนี้	วันครบกำหนด ชำระ	หนี้ทั้งหมด (ลบ.)	แปลงหนี้เป็นทุน ใน ส่วน MC	แปลงหนี้เป็นทุน ใน ส่วน VC	เงินกู้คงเหลือ (ลบ.)
กลุ่มที่ 18	ธันวาคม 2571	110	26.95	-	83.05
กลุ่มที่ 19	ธันวาคม 2572	500	122.50	-	377.50
กลุ่มที่ 20	ธันวาคม 2573	170	41.65	-	128.35
กลุ่มที่ 21	ธันวาคม 2574	500	122.50	-	377.50
กลุ่มที่ 23	ธันวาคม 2576	180	44.10	-	135.90
กลุ่มที่ 26	ธันวาคม 2579	1,360	333.20	719.10	307.70
กลุ่มที่ 27					
กลุ่มที่ 28					
กลุ่มที่ 30					
รวม		2,820	690.90	719.10	1,410.00



# ระเบียบวาระที่ 3

## เรื่องอื่น ๆ

มติที่ประชุม.....

.....

.....

.....



เป็นสหกรณ์ออมทรัพย์ชั้นนำ  
ที่มีความมั่นคง โปร่งใส  
บริการทันสมัย ใส่ใจสมาชิกและสังคม

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด  
200 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900



@PEACoop



@COOPPEA



[www.peacoop.or.th](http://www.peacoop.or.th)



02 009 6888



สอ.กฟภ.