



เอกสารประกอบ การประชุมใหญ่วิสามัญ

สภกรณ์ออมทรพยักรมป่าไม้ จำกัด

วันเสาร์ที่ 2 พฤศจิกายน พ.ศ.2567

เรื่องพิจารณา:

การแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ
บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน)

กำหนดการ

การประชุมใหญ่วิสามัญ ประจำปี 2567

สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด

วันเสาร์ที่ 2 พฤศจิกายน 2567

ณ ห้องประชุม 401 (ถนอม เปรมรัตน์) อาคารสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด

★★★★★★

วันเสาร์ที่ 2 พฤศจิกายน 2567

- 07.30 – 08.30 น. ลงทะเบียน
- 08.30 – 08.45 น. เปิดการประชุมใหญ่วิสามัญ ประจำปี 2567
- 08.45 – 12.00 น. การประชุมใหญ่วิสามัญ ประจำปี 2567
- ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบ
- ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเสนอให้ที่ประชุมทราบ
- 2.1 สรุปความเป็นมาบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
- 2.2 รายงานผลการดำเนินงาน เดือนมกราคม - กันยายน 2567
- 2.3 ผลการดำเนินการของคณะกรรมการเกี่ยวกับการประกันชีวิต
- ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา
- การแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
- ระเบียบวาระที่ 4 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)
- ปิดการประชุมใหญ่วิสามัญ
-

- หมายเหตุ** : 1. เวลา 10.30 น. พักรับประทานอาหารว่าง
2. เวลา 12.00 – 13.00 น. พักรับประทานอาหารกลางวัน

ระเบียบวาระการประชุมใหญ่วิสามัญ ประจำปี 2567

สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด

วันเสาร์ที่ 2 พฤศจิกายน 2567

ณ ห้องประชุม 401 (ถนอม เปรมรัศมี) อาคารสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด

.....

	หน้า
ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบ.....	4
ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเสนอให้ที่ประชุมทราบ	
ระเบียบวาระที่ 2.1 สรุปความเป็นมาบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน).....	6
ระเบียบวาระที่ 2.2 รายงานผลการดำเนินงาน เดือนมกราคม - กันยายน 2567.....	15
ระเบียบวาระที่ 2.3 ผลการดำเนินการของคณะกรรมการเกี่ยวกับการประกันชีวิต.....	18
ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา	
การแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน).....	24
ระเบียบวาระที่ 4 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)	32

ระเบียบวาระที่ 1

เรื่องที่ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

ตามที่สหกรณ์ได้เชิญผู้แทนสมาชิกมาประชุมในวันนี้ ด้วยวันศุกร์ที่ 4 ตุลาคม 2567 ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด และบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ได้เชิญ สหกรณ์ออมทรัพย์เจ้าหน้าที่ เข้าร่วมประชุมออนไลน์ เรื่องการปรับโครงสร้างทุนของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งสหกรณ์ออมทรัพย์ได้ที่ต้องการแปลงหนี้เป็นทุนต้องแสดงความจำนงกับ บริษัทการบินไทยฯ ภายในเดือนพฤศจิกายน 2567 และตามข้อบังคับสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ข้อ 65 กำหนดให้มีการเรียกประชุมใหญ่วิสามัญ เมื่อมีเหตุอันสมควรคณะกรรมการดำเนินการ จะเรียกประชุมใหญ่วิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ถ้านายทะเบียนสหกรณ์มีหนังสือแจ้งให้เรียกประชุมใหญ่วิสามัญ หรือในกรณีที่สหกรณ์ขาดทุนเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้ว คณะกรรมการดำเนินการต้องเรียกประชุมใหญ่วิสามัญโดยมิชักช้า แต่ไม่เกินสามสิบวันนับแต่วันที่สหกรณ์ทราบ

ดังนั้น เพื่อให้ที่ประชุมได้ทราบ และพิจารณาเรื่องการแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และอื่น ๆ จึงได้จัดให้มีการประชุมใหญ่วิสามัญขึ้นในวันนี้ โดยจะรายงานให้ผู้เข้าประชุมทุกท่านได้ทราบและพิจารณาตามระเบียบวาระต่าง ๆ ต่อไป

สำหรับการประชุมใหญ่วิสามัญในวันนี้ สหกรณ์ได้เชิญผู้เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมด้วย จำนวน 4 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวจันทา โปทาเมือง ผู้สอบบัญชีของสหกรณ์
2. นางวรรณ แซ่มเมืองปัก ผู้ตรวจสอบกิจการของสหกรณ์
3. ผู้แทนจากกรมส่งเสริมสหกรณ์
4. ผู้แทนจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์

โดยมีระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเสนอให้ที่ประชุมทราบ

2.1 สรุปความเป็นมา บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

2.2 รายงานผลการดำเนินงาน เดือนมกราคม - กันยายน 2567

2.3 ผลการดำเนินการของคณะกรรมการดำเนินการเกี่ยวกับการประกันชีวิต

ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

การแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ระเบียบวาระที่ 4 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

จึงขอแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

มติที่ประชุม :

ระเบียบวาระที่ 2

เรื่องเสนอให้ที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ 2.1

สรุปความเป็นมาบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ประธานขอเสนอรายงานความก้าวหน้าบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ให้ที่ประชุมรับทราบ ดังนี้

บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ความเป็นมา

ตามที่สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ได้มีการลงทุนกับบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ภายใต้พระราชบัญญัติสหกรณ์มาตรา 62 โดยเริ่มลงทุนตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 ปัจจุบันคงเหลือเงินลงทุนกับบริษัทการบินไทยฯ จำนวนสุทธิ 760 ล้านบาท ซึ่งที่ผ่านมาสหกรณ์ฯ ได้รับผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยมาแล้วจำนวนทั้งสิ้น 363 ล้านบาท ต่อมาบริษัทการบินไทยฯ ได้ยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง โดยศาลได้มีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ ทำให้บริษัทการบินไทยฯ เข้าสู่ภาวะการพักชำระหนี้ และเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2563 ศาลได้มีคำสั่งเห็นชอบให้ฟื้นฟูกิจการและตั้งผู้ทำแผนตามที่บริษัทการบินไทยฯ เสนอ ทั้งนี้ ผู้ทำแผนต้องจัดทำแผนและส่งแผนฟื้นฟูกิจการแก่เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ไม่เกินวันที่ 2 มีนาคม 2564 ตามมาตรา 90/43 พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 และเจ้าหนี้ต้องยื่นคำขอรับชำระหนี้ในการฟื้นฟูกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ในฐานะเจ้าหนี้ ได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2563 เป็นเงินต้นจำนวน 760 ล้านบาท และดอกเบี้ยจนถึงวันที่ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ จำนวน 17,703,035.62 บาท รวมยื่นขอรับชำระหนี้เป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 777,703,035.62 บาท ต่อมา ผู้ทำแผนบริษัทการบินไทยฯ ได้จัดทำแผนและส่งแผนฟื้นฟูกิจการแก่เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์กรมบังคับคดีในวันที่ 2 มีนาคม 2564 และกำหนดให้ประชุมเจ้าหนี้เพื่อลงมติเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งสหกรณ์ฯ ได้มีการดำเนินการโดยมีรายละเอียด ดังนี้

1.1 สหกรณ์ฯ ร่วมประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาแผนฟื้นฟูกิจการ

สหกรณ์ฯ ได้เข้าร่วมประชุมเจ้าหนี้เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2564 เพื่อพิจารณาแผนฟื้นฟูกิจการและคำร้องขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ รวมทั้งพิจารณาเลือกกรรมการเจ้าหนี้ ในการประชุมดังกล่าวมีเจ้าหนี้นับคำขอแก้ไขแผนทั้งสิ้น 15 ฉบับ ซึ่งที่ประชุมเจ้าหนี้นี้มีมติ ดังนี้

(1) ยอมรับแผนฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ ฉบับลงวันที่ 2 มีนาคม 2564 ด้วยคะแนนเสียงร้อยละ 91.56 ของทุนทรัพย์เจ้าหนี้ที่เข้าร่วมประชุม

(2) ยอมรับแผนที่แก้ไขแผนฟื้นฟู 3 ฉบับ ที่เสนอโดยชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และผู้ทำแผนบริษัทการบินไทยฯ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของทุนทรัพย์เจ้าหนี้ที่เข้าร่วมประชุม

(3) คัดเลือก พล.ต.ท. วิโรจน์ สัตยสังข์สกุล ผู้แทนชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ร่วมเป็นผู้แทนกรรมการเจ้าหนี้ ในส่วนของเจ้าหนี้จากสหกรณ์ออมทรัพย์

ต่อมา ในวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการและแผนที่แก้ไขดังกล่าว ตามที่ที่ประชุมเจ้าหนี้ได้พิจารณาเห็นชอบ

1.2 ตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ สหกรณ์จะได้รับเงินต้นคืน 100% และลดดอกเบี้ยเหลือ 1.50%

แผนฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ ตามคำสั่งศาลล้มละลายกลาง กำหนดระยะเวลาการดำเนินงาน 5 ปี (พ.ศ.2564 - 2568) โดยรายละเอียดแผนการชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องกับหนี้หุ้นกู้ของสหกรณ์นั้น **สหกรณ์จะได้รับชำระเงินต้นคืนเต็มจำนวน 760 ล้านบาท** และจะได้รับดอกเบี้ยหุ้นกู้ร้อยละ 1.50 ต่อปี ซึ่งบริษัทการบินไทยฯ จะเริ่มจ่ายให้ในปีที่ 4 ส่วนดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 1 - 3 ที่สะสมตั้งพักไว้จะได้รับชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ ดอกเบี้ยคงค้างถูกลดหนี้ทั้งจำนวน และยังกำหนดให้เจ้าหนี้กลุ่มหุ้นกู้สามารถเลือกวิธีชำระดอกเบี้ยปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 เป็นการแปลงหนี้เป็นทุนได้หลังปีที่ 7 เป็นต้นไป ในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท รายละเอียดการรับชำระหนี้หุ้นกู้พร้อมดอกเบี้ยจากบริษัทการบินไทยฯ ดังนี้

(1) การชำระคืนเงินต้น สหกรณ์จะได้รับชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้บริษัทการบินไทยฯ เต็มจำนวน 760 ล้านบาท โดยจะยึดระยะเวลาออกไปในช่วงแรก 8 ปี จากวันครบกำหนดไถ่ถอนของหุ้นกู้แต่ละชุด ดังนี้

ลำดับ	วันที่เริ่มลงทุน	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	ปีครบกำหนดเดิม	ปีครบกำหนดใหม่ ตามแผนฟื้นฟูกิจการ
1	2558	110	2565	2573
2	2555	60	2565	2573
3	2556	70	2566	2574
4	2558	220	2568	2576
5	2562	300	2572	2579
รวม		760		

(2) การชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ สหกรณ์จะได้รับดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 117.20 ล้านบาท โดยจ่ายตามระยะเวลา ดังนี้

ก. ดอกเบี้ย 3 ปีแรก จะได้รับชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่ของหุ้นกู้แต่ละชุด ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี เป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 34.20 ล้านบาท รายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	ปีครบกำหนดใหม่ ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	ดอกเบี้ย 3 ปีแรก (ล้านบาท)
1	2573	110	4.95
2	2573	60	2.70
3	2574	70	3.15
4	2576	220	9.90
5	2579	300	13.50
รวม		760	34.20

นอกจากนี้ สหกรณ์ยังสามารถเลือกเปลี่ยนแปลงวิธีการรับดอกเบี้ย จำนวน 34.20 ล้านบาท โดยสหกรณ์มีสิทธิ์ขอแปลงหนี้เป็นทุน (หุ้นสามัญ) โดยแจ้งความประสงค์ภายในปี 2570 หากพิจารณาแล้วเห็นว่า การดำเนินธุรกิจของบริษัทการบินไทยฯ เป็นไปด้วยดี ทำให้มูลค่าหุ้นสามัญในตลาดราคาเพิ่มสูงขึ้น และหากสหกรณ์ใช้สิทธิ์แปลงหนี้ เป็นทุน (หุ้นสามัญ) แล้ว จะมีมูลค่ามากกว่า 34.20 ล้านบาท เช่น หากในปี 2570 มูลค่าหุ้นสามัญบริษัทการบินไทยฯ มีมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ได้รับความเห็นชอบ สหกรณ์สามารถใช้สิทธิ์แปลงหนี้เป็นทุนในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท ได้จำนวน 13,437,057 หุ้น รวมเป็นมูลค่าตลาดทั้งสิ้น 134.37 ล้านบาท เป็นต้น

ข. ดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 4 จนถึงปีสุดท้าย จะได้รับชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี โดยจ่ายให้เป็นรายเดือน โดยเริ่มรับชำระจริงตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป รวมดอกเบี้ยที่จะได้รับทั้งสิ้น 83 ล้านบาท รายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	ปีครบกำหนดใหม่ ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	ดอกเบี้ยปีที่ 4 จนถึงปีที่ครบกำหนด (ล้านบาท)
1	2573	110	6.39
2	2573	60	4.00
3	2574	70	5.47
4	2576	220	22.68
5	2579	300	44.46
รวม		760	83.00

ระเบียบวาระที่ 2.1

(3) สรุปการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

สรุปตามแผนฟื้นฟูกิจการ สหกรณ์จะได้รับชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวน 760 ล้านบาท และดอกเบี้ยหุ้นกู้ (กรณีไม่แปลงหนี้เป็นทุน) จำนวน 117.20 ล้านบาท รวมทั้งสิ้น 877.20 ล้านบาท รายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	ปีครบกำหนดใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	ดอกเบี้ย 3 ปีแรก (ล้านบาท)	ดอกเบี้ยปีที่ 4 ถึงปีสุดท้าย (ล้านบาท)	รวมเงินต้นและดอกเบี้ย (ล้านบาท)
1	2573	110	4.95	6.39	121.34
2	2573	60	2.70	4.00	66.7
3	2574	70	3.15	5.47	78.62
4	2576	220	9.90	22.68	252.58
5	2579	300	13.50	44.46	357.96
รวม		760	34.20	83.00	877.20

1.3 ตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ จะมีผลกระทบต่อเงินปันผลลดลง

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าตามแผนฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ จะกำหนดให้สหกรณ์ได้รับคืนเงินต้นครบ 100% และได้รับดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี แต่ก็ต้องยอมรับว่าการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการของบริษัทการบินไทยฯ ครั้งนี้ย่อมส่งผลกระทบต่อสหกรณ์บ้างตามสมควร โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลกระทบต่อรายได้ของสหกรณ์ ที่ไม่เป็นไปตามความคาดหมายเดิม โดยการลงทุนในหุ้นกู้จำนวน 760 ล้านบาท ของบริษัทการบินไทยฯ ซึ่งเดิมเป็นรัฐวิสาหกิจภายใต้การกำกับดูแลของรัฐบาลนั้น สหกรณ์กำหนดเป้าหมายว่าจะได้รับผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 4.61 ต่อปี รวมรายได้ประมาณปีละ 35 ล้านบาท ทำให้สหกรณ์สามารถจ่ายเงินปันผลได้ร้อยละ 5.50 ต่อปี ต่อเนื่องมาเป็นระยะเวลานาน ตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ สหกรณ์จะได้รับดอกเบี้ยคงเหลือร้อยละ 1.50 ต่อปี หรือประมาณปีละ 11.40 ล้านบาท ทำให้สหกรณ์มีรายได้ลดลงจากที่คาดหมายเดิมปีละ 23.60 ล้านบาท เฉพาะกรณีหุ้นกู้บริษัทการบินไทยฯ ครั้งนี้ สหกรณ์คาดว่าจะได้รับผลกระทบต่อเงินปันผลลดลงจากเดิมประมาณร้อยละ 0.30 ต่อปี ทั้งนี้ ในระยะเวลา 3 ปีแรก (ปี 2565 - 2567) ที่สหกรณ์ยังไม่ได้รับชำระดอกเบี้ย 1.50 ต่อปี อาจกระทบต่อเงินปันผลสหกรณ์ประมาณร้อยละ 0.44 ต่อปี

แม้ว่าการดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ อาจส่งผลกระทบต่อส่วนหนึ่งต่อเงินปันผลของสหกรณ์ที่อาจลดลง แต่สหกรณ์ขอยืนยันว่าการดำเนินการฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ ในครั้งนี้ จะไม่ส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของทุนเรือนหุ้นและเงินฝากของสมาชิกอย่างแน่นอน

1.4 การตั้งค่าเผื่อต่อมูลค่าเงินลงทุน

ตามหนังสือของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ที่ กษ 0404/ว61 ลงวันที่ 29 กันยายน 2564 เรื่อง วิธีปฏิบัติทางบัญชีสำหรับสหกรณ์ที่มีเงินลงทุนในหุ้นกู้บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) กำหนดให้สหกรณ์ฯ ที่ลงทุนในหุ้นกู้บริษัทการบินไทยฯ มีวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้และการต่อมูลค่าของหุ้นกู้ โดยให้สหกรณ์ถือปฏิบัติ ณ วันสิ้นปีบัญชี ดังนี้

(1) ให้สหกรณ์จัดทำรายละเอียดเกี่ยวกับระยะเวลาใกล้ก่อนหุ้นกู้ที่ได้รับการขยายระยะเวลาชำระหนี้จากปีที่ครบกำหนดใกล้ก่อนเดิม และคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ใหม่ตามอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการ

(2) ให้สหกรณ์ระงับการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้ที่คำนวณนับแต่วันถัดจากวันที่ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนจนกว่าจะได้รับชำระดอกเบี้ยจริงในปี 2567

(3) กรณีที่สหกรณ์ซื้อหุ้นกู้มาด้วยราคาที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ เนื่องจากสหกรณ์ระงับการรับรู้ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้ จึงให้สหกรณ์ทยอยตัดส่วนเกินมูลค่าหุ้นกู้คงเหลือที่มีจำนวนสูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ในอัตราเส้นตรง

(4) ให้สหกรณ์ทยอยบันทึกการต่อมูลค่าเงินลงทุนหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับหุ้นกู้ที่ไม่ครบกำหนดใกล้ก่อนตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยให้ทยอยรับรู้การต่อมูลค่าในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ และทยอยรับรู้การต่อมูลค่าเพิ่มขึ้นอีกไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ในแต่ละปี

ในปี 2564 สหกรณ์ฯ ตั้งค่าเผื่อต่อมูลค่าเงินลงทุนหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จากยอดหุ้นกู้ทั้งหมด จำนวน 760 ล้านบาท โดยตั้งค่าเผื่อต่อมูลค่าเงินลงทุนหุ้นกู้อัตรา 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ในแต่ละปี เป็นเงินจำนวนปีละ 38 ล้านบาท จำนวน 20 ปี

1.5 กรณีได้รับเงินคืนจากบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน)

หากบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ดำเนินงานได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยสามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นหุ้นกู้ได้ตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ในปีที่ได้รับดอกเบี้ยสหกรณ์ และได้รับคืนเงินต้นตามวันที่ครบกำหนด สหกรณ์จะบันทึกกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนพร้อมทั้งล้างบัญชีหุ้นกู้การบินไทยออกจากบัญชีสหกรณ์ และบันทึกการรับคืนเงินในงบกำไรขาดทุน (ค่าใช้จ่ายลดลง) ซึ่งจะส่งผลทำให้สหกรณ์มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในปีนั้น

1.6 ผู้บริหารแผนได้ยื่นคำร้องขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ เพื่อให้การฟื้นฟูกิจการของการบินไทยสำเร็จลุล่วงไปตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ผู้บริหารแผนได้ยื่นคำร้องขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ และเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2565 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีการจัดการประชุมเจ้าหน้าที่ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมติคณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ชุดที่ 45 ครั้งที่ 8 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2565 มีมติไม่เห็นชอบข้อเสนอขอแก้ไขแผนของผู้บริหารแผน เนื่องจากเห็นว่าข้อเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการในส่วนการแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนขัดกับมาตรา 62 ตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542

1.7 เจ้าหนี้เสียงข้างมากลงมติยอมรับข้อเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการตามที่ยื่นต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ที่ประชุมเจ้าหนี้ได้มีมติตามมาตรา 90/46 แห่งพระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 โดยมีเจ้าหนี้ที่มีจำนวนหนี้รวมกันในสัดส่วนร้อยละ 78.59 ของจำนวนหนี้ของเจ้าหนี้ทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนยอมรับข้อเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการตามที่ยื่นต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์

1.8 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบการขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการตามที่ประชุมเจ้าหนี้ได้พิจารณายอมรับข้อเสนอ

1.9 สอ.ปม.ต้องปฏิบัติตามคำสั่งศาลล้มละลายกลางตามแผนฟื้นฟูกิจการที่แก้ไข โดยมูลค่าหุ้นกู้ สอ.ปม.จำนวน 760 ล้านบาท จะถูกแปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 186.20 ล้านบาท (ร้อยละ 24.50) และจะได้รับชำระหนี้หุ้นกู้ส่วนที่เหลือ จำนวน 573.80 ล้านบาท (ร้อยละ 75.50)

สหกรณ์จะได้รับการชำระหนี้ด้วยการแปลงหนี้เดิมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการในอัตรา ร้อยละ 24.50 ของภาระหนี้เงินต้นคงค้างโดยจะได้รับชำระภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2567 สำหรับหนี้หุ้นกู้ส่วนที่เหลือร้อยละ 75.50 จะได้รับชำระหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบแผนตามเดิม รายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปการได้รับชำระหนี้ ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่แก้ไข

ลำดับ	ปีครบกำหนดตามแผนฟื้นฟูกิจการ	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้นกู้เมื่อปฏิบัติตามแผนฟื้นฟู		
			แปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (ร้อยละ 24.50)	หุ้นกู้ที่เหลือ (ร้อยละ 75.50)	รวม
1	2573	110	26.95	83.05	110
2	2573	60	14.70	45.30	60
3	2574	70	17.15	52.85	70
4	2576	220	53.90	166.10	220
5	2579	300	73.50	226.50	300
รวม		760	186.20	573.80	760

1.10 หุ้นกู้ที่แปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 186.20 ล้านบาท ในระหว่างที่รอการแปลงหนี้เป็นทุน (ปี 2564 – 2566) จะได้รับดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 จำนวน 8.36 ล้านบาท และหลังจากปี 2567 ที่แปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญแล้วมูลค่าหุ้นขึ้นอยู่กับราคาตลาด (ราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 2.5452 บาท) และผลประโยชน์ของการบินไทยในอนาคต

สหกรณ์จะได้รับชำระหนี้หุ้นกู้ที่แปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 186.20 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย ร้อยละ 1.50 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2564 ถึงปี 2566 ซึ่งจะถูกตั้งพักไว้ จำนวน 8.36 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จะดำเนินการแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2567 รายละเอียด ดังนี้

ระเบียบวาระที่ 2.1

ตารางสรุปการแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนพร้อมอัตราดอกเบี้ย ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

ลำดับ	หุ้นกู้ที่แปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน (ร้อยละ 24.50)	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 1.50 ต่อปี (ตั้งพักปี 2564 ถึงปี 2566)
1	26.95	1.21
2	14.70	0.66
3	17.15	0.77
4	53.90	2.42
5	73.50	3.30
รวม	186.20	8.36

1.11 หุ้นกู้ส่วนที่เหลือ จำนวน 573.80 ล้านบาท จะได้รับชำระดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูเดิม และได้รับเพิ่มขึ้นใน 2 ปีสุดท้าย รวมได้รับดอกเบี้ยจำนวน 68.34 ล้านบาท รวมได้รับชำระต้นเงินพร้อมดอกเบี้ย จำนวน 642.14 ล้านบาท

สหกรณ์จะได้รับชำระหนี้หุ้นกู้ส่วนที่เหลือ จำนวน 573.80 ล้านบาท โดยได้รับดอกเบี้ย 3 อัตรา ดังนี้

(1) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี 3 ปีแรกตั้งพัก จำนวน 25.82 ล้านบาท จะได้รับชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ

(2) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี ตั้งแต่ปีที่ 4 ถึงวันก่อนครบกำหนด 2 ปี จะได้รับชำระเป็นรายเดือน จำนวนทั้งสิ้น 22.43 ล้านบาท

(3) อัตราดอกเบี้ยใน 2 ปีสุดท้ายก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ จะได้รับอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.75 ต่อปี จำนวน 20.09 ล้านบาท

สหกรณ์จะได้รับชำระดอกเบี้ยทั้งสิ้น จำนวน 68.34 ล้านบาท รวมได้รับชำระต้นเงินพร้อมดอกเบี้ยจำนวน 642.14 ล้านบาท รายละเอียด ดังนี้

ตารางสรุปการได้รับชำระหนี้หุ้นกู้ส่วนที่เหลือพร้อมดอกเบี้ย ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่แก้ไข

ลำดับ	ปีครบกำหนดตามแผนฟื้นฟูกิจการ	หุ้นกู้ที่เหลือจะได้รับชำระหนี้ (ร้อยละ 75.50)	ดอกเบี้ย 3 ปีแรกตั้งพัก (ดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี)	ดอกเบี้ยตั้งแต่วันที่ 4 ถึงก่อนครบกำหนด 2 ปี (ร้อยละ 1.5 ปีต่อปี)	ดอกเบี้ยใน 2 ปีสุดท้ายก่อนครบกำหนด (ดอกเบี้ยร้อยละ 1.75 ต่อปี)	รวมเงินต้นและดอกเบี้ยที่ ส.ป.ม.ได้รับ (ล้านบาท)
1	2573	83.05	3.74	3.74	2.91	93.44
2	2573	45.30	2.04	2.04	1.59	50.97
3	2574	52.85	2.38	2.38	1.85	59.46
4	2576	166.10	7.47	7.47	5.81	186.85
5	2579	226.50	10.19	6.80	7.93	251.42
รวม		573.80	25.82	22.43	20.09	642.14

1.12 สรุปการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

(1) เหตุผลและความจำเป็น บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ได้ชี้แจงเหตุผลและความจำเป็นในการขอแก้ไขแผน เพื่อให้การฟื้นฟูกิจการของการบินไทยสำเร็จลุล่วงไปตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง จึงมีความจำเป็นต้องปรับเปลี่ยนจำนวนสินเชื่อใหม่เพื่อให้มีความเหมาะสมกับความจำเป็นในการกู้ยืมเงิน และยังคงจำเป็นต้องกำหนดมาตรการบางประการเพื่อให้การบินไทยสามารถกลับมาีสภาพคล่องและความมั่นคงทางการเงิน ซึ่งส่งผลให้ต้องมีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างทุนเพื่อรองรับการแปลงหนี้เดิมของเจ้าหนี้ตามแผนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนและ/หรือใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน อันจะเป็นการเปิดโอกาสให้การบินไทยสามารถมีส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมเป็นบวกได้เร็วที่สุด

(2) หุ้นกู้ของสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด จำนวน 760 ล้านบาท จะถูกแบ่งเป็น 2 ส่วนโดยแปลงเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 186.20 ล้านบาท (24.50%) คงเหลือหุ้นกู้ จำนวน 573.80 ล้านบาท (75.50%)

สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้จำกัด

(3) ส่วนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของสหกรณ์ จำนวน 186.20 ล้านบาท (24.50%) สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด จะได้รับดอกเบี้ยระหว่างรอการแปลงเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 8.36 ล้านบาท หลังจากแปลงที่ราคาหุ้น 2.5452 บาทต่อหุ้น เมื่อกลับเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หุ้นสามัญการบินไทยอาจมีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากกว่าราคาหุ้นละ 2.5452 บาท ซึ่งจะทำให้สหกรณ์สามารถขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อทำกำไร ส่งผลให้สหกรณ์มีรายได้เพิ่มมากขึ้นได้

(4) ส่วนของหุ้นกู้คงเหลือ จำนวน 573.80 ล้านบาท (75.50%) จะได้รับดอกเบี้ย จำนวน 68.34 ล้านบาท และได้รับชำระต้นเงินพร้อมดอกเบี้ย จำนวน 642.14 ล้านบาท

รายงานความก้าวหน้ากรณีบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ในปี 2566

ตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ บริษัทการบินไทยฯ กำหนดจะเริ่มจ่ายดอกเบี้ยให้แก่สหกรณ์ในปีที่ 4 (ปี 2567) ในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี ส่วนดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 1 - 3 ที่สะสมตั้งพักไว้จะได้รับชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอน

เดือนพฤศจิกายน 2566 สหกรณ์ฯ ได้รับหนังสือจากบริษัทการบินไทยฯ เรื่องการชำระหนี้ตามแผนให้แก่เจ้าหน้าที่ผู้ถือหุ้นกู้ แจ้งว่า บริษัทการบินไทยฯ อยู่ระหว่างดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยจะต้องมีการชำระหนี้ตามแผนฯ ให้แก่เจ้าหน้าที่ผู้ถือหุ้นกู้ (เจ้าหน้าที่กลุ่มที่ 18 - 31) ตั้งแต่เดือนมกราคม 2567 นั้น เพื่อความสะดวกและความปลอดภัยในการชำระหนี้ การบินไทยจะดำเนินการชำระหนี้ตามแผนฯ ด้วยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารตามที่สหกรณ์เคยให้ไว้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ จึงขอให้สหกรณ์ฯ ตรวจสอบชื่อบัญชี ชื่อนาครา สาขา และเลขที่บัญชี ดังนี้

ชื่อบัญชี	สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด
ชื่อนาครา	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
สาขา	บางบัว
เลขที่บัญชี	0532143146

สหกรณ์ฯ ได้ตรวจสอบความถูกต้องของรายละเอียดดังกล่าวแล้ว ปรากฏว่าถูกต้อง ครบถ้วน และได้ดำเนินการแจ้งต่อบริษัท การบินไทยฯ เรียบร้อยแล้ว

รายงานความก้าวหน้ากรณีบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ในปี 2567

เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2567 ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด และบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ได้เชิญ สหกรณ์ออมทรัพย์เจ้าหน้าที่ เข้าร่วมประชุมออนไลน์ เรื่องการปรับโครงสร้างทุนของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งสหกรณ์ออมทรัพย์ใดที่ต้องการแปลงหนี้เป็นหุ้นให้แสดงความจำนงกับบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ภายในเดือนพฤศจิกายน 2567 เนื่องจากบริษัทการบินไทยฯ เป็นบริษัทเอกชน ซึ่งตาม พ.ร.บ. 2542 มาตรา 62 สหกรณ์ฯ ไม่สามารถซื้อหุ้นทุนกับบริษัทได้ แต่แผนฟื้นฟูกิจการการบินไทย ออกตามกฎหมายล้มละลายจะมีข้อยกเว้นในการปฏิบัติตามกฎหมายปกติหลายเรื่อง สิ่งที่จะปฏิบัติได้หรือไม่เป็นเรื่องที่ลูกหนี้กับเจ้าหน้าที่ได้ตกลงกันในแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งการดำเนินการระหว่างบริษัท การบินไทยฯ กับสหกรณ์ออมทรัพย์ผู้ลงทุนหุ้นกู้ (เจ้าหน้าที่) ในการถือปฏิบัติให้เป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็น การดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ซึ่งลูกหนี้และเจ้าหน้าที่ได้ตกลงกันและศาลล้มละลายกลางเห็นชอบด้วยแผนแล้ว รวมทั้งเห็นชอบข้อเสนอการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 การถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการข้อ 5.6 ในการปรับโครงสร้างทุน การลดทุน และการเพิ่มทุน สหกรณ์เจ้าหน้าที่สามารถดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบแล้ว

กรณี การแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญของบริษัท การบินไทยฯ ภาคสมัครใจที่สหกรณ์เจ้าหน้าที่จะต้องแสดงเจตนาเพิ่มเติมตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ เป็นกรณีที่สหกรณ์เจ้าหน้าที่สามารถพิจารณาดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่เป็นผู้อนุมัติแผนการลงทุนเป็นการเฉพาะตามที่ข้อบังคับ ประกอบกฎกระทรวง การดำเนินงานและการกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน พ.ศ.2564 และระเบียบนายทะเบียนสหกรณ์ ว่าด้วยการรับจดทะเบียนข้อบังคับเกี่ยวกับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการการลงทุน พ.ศ.2564 กำหนดไว้ โดยให้สหกรณ์ใดที่มีสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดมากกว่าร้อยละสิบของทุนเรือนหุ้นและทุนสำรองหรือเงินลงทุนทั้งหมดมากกว่าหนึ่งพันล้านบาท ให้นำเสนอต่อคณะกรรมการการลงทุน เพื่อศึกษาวิเคราะห์ เกี่ยวกับการลงทุนในครั้งนี้อย่างถี่ถ้วนให้สอดคล้องกับนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงโดยรวม แล้วเสนอต่อคณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์พิจารณา หากเห็นชอบให้แปลงหนี้เป็นหุ้นเพิ่มเติมจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่พิจารณาอนุมัติการลงทุน (กรมส่งเสริมสหกรณ์ได้มีหนังสือ

ระเบียบวาระที่ 2.1

ที่ กษ 1115/7120 ลงวันที่ 18 ตุลาคม 2567 แจ้งแนวทางปฏิบัติแปลงหนี้เป็นทุนของสหกรณ์ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทการ
บินไทย จำกัด (มหาชน) โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ)

คณะกรรมการดำเนินการ ชุดที่ 47 ในคราวประชุมครั้งที่ 14 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2567 เห็นชอบให้แปลงหนี้
เป็นทุนเพิ่มเติม จึงกำหนดให้มีการประชุมใหญ่สามัญ ในวันที่ 2 พฤศจิกายน 2567 ขึ้น

จึงขอแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

มติที่ประชุม :

ด่วนที่สุด



ที่ กษ ๑๑๕๕/ ๗ ๑ ๒ ๐

กรมส่งเสริมสหกรณ์ เทเวศร์ กทม. ๑๐๒๐๐

๑ ๘ ตุลาคม ๒๕๖๗

เรื่อง แนวทางปฏิบัติแปลงหนี้เป็นทุนของสหกรณ์ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

เรียน ประธานกรรมการชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด

อ้างถึง หนังสือชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ที่ ชสอ. ๑๘๓๕๓/๒๕๖๗ ลงวันที่ ๙ ตุลาคม ๒๕๖๗

ตามหนังสือที่อ้างถึง ชุมชนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ขอทราบแนวทางปฏิบัติกรณีบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จะดำเนินการแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ เพื่อแจ้งสหกรณ์ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ทราบและปฏิบัติ ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

กรมส่งเสริมสหกรณ์พิจารณาแล้วเห็นว่า

๑. การดำเนินการระหว่างบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (ลูกหนี้) และสหกรณ์ผู้ลงทุนหุ้นกู้ (เจ้าหนี้) ในการถือปฏิบัติให้เป็นไปตามที่แผนฟื้นฟูกิจการกำหนดไว้ ถือเป็นดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ซึ่งลูกหนี้และเจ้าหนี้ได้ตกลงกันและศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนแล้ว รวมทั้งเห็นชอบข้อเสนอการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ ๒๐ ตุลาคม ๒๕๖๕ การถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการข้อ ๕.๖ ในการปรับโครงสร้างทุน การลดทุน และการเพิ่มทุน สหกรณ์เจ้าหนี้จึงสามารถดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบไว้แล้ว

๒. กรณีการแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ภาคสมัครใจที่สหกรณ์เจ้าหนี้จะต้องแสดงเจตนาเพิ่มเติมตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ เป็นกรณีที่สหกรณ์เจ้าหนี้หุ้นกู้สามารถพิจารณาดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่เป็นผู้อนุมัติแผนการลงทุนเป็นการเฉพาะตามที่ข้อบังคับ ประกอบกฎกระทรวงการดำเนินงานและการกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน พ.ศ. ๒๕๖๔ และระเบียบนายทะเบียนสหกรณ์ว่าด้วยกรับจดทะเบียนข้อบังคับเกี่ยวกับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการการลงทุน พ.ศ. ๒๕๖๔ กำหนดไว้ โดยถือปฏิบัติดังนี้

๒.๑ สหกรณ์ใดที่มีสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดมากกว่าร้อยละยี่สิบของทุนเรือนหุ้นและทุนสำรองหรือเงินลงทุนทั้งหมดมากกว่าหนึ่งพันล้านบาทให้นำเสนอต่อคณะกรรมการการลงทุน เพื่อศึกษาวิเคราะห์ เกี่ยวกับการลงทุนในครั้งนี้ ให้สอดคล้องกับนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงโดยรวม แล้วนำเสนอต่อคณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์พิจารณา หากเห็นชอบให้แปลงหนี้เป็นทุนเพิ่มเติมจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่พิจารณาอนุมัติการลงทุน

๒.๒ สหกรณ์ใดไม่มีคณะกรรมการการลงทุน ให้คณะกรรมการดำเนินการเป็นผู้ศึกษา วิเคราะห์ เกี่ยวกับการลงทุนในครั้งนี้ หากเห็นชอบให้แปลงหนี้เป็นทุนเพิ่มเติมจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่พิจารณาอนุมัติการลงทุน

๓. เมื่อที่ประชุมใหญ่...

๓. เมื่อที่ประชุมใหญ่อนุมัติการลงทุนแล้ว สหกรณ์เจ้าหนี้หุ้นกู้จึงจะสามารถแสดงเจตนาใช้สิทธิแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการได้ แต่ทั้งนี้ กรอบวงเงินในการเสนอที่ประชุมใหญ่พิจารณาต้องไม่เกินมูลค่าหนี้คงเหลือที่สหกรณ์แต่ละแห่งเป็นเจ้าหนี้หุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวิศิษฐ์ ศรีสุวรรณ)
อธิบดีกรมส่งเสริมสหกรณ์

สำนักนายทะเบียนและกฎหมาย
โทร. ๐ ๒๒๘๒ ๕๐๔๒
ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ saraban@cpd.go.th

ระเบียบวาระที่ 2.2

เรื่อง รายงานผลการดำเนินงาน เดือนมกราคม - กันยายน 2567

ประธานขออนำเสนอรายงานผลการดำเนินงาน เดือนมกราคม - กันยายน 2567 ให้ที่ประชุมรับทราบ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. สรุปรายละเอียดผลการดำเนินงานจากแผนงานรายได้ - รายจ่าย

ลำดับ	รายการ	งบประมาณ 2567		ม.ค. -ก.ย. 67	
		(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
1	รายได้				
	1.1 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้	439.16	47.26	327.35	74.54
	- สมาชิก	409.24	44.04	304.70	74.46
	- สมาชิกสมทบ	29.92	3.22	22.65	75.70
	1.2 รายได้เงินลงทุน	488.91	52.61	336.11	68.75
	นอกขบวนการสหกรณ์	443.90	47.77	295.41	66.55
	- ดอกเบี้ยตราสารหนี้ (หุ้นกู้ พันธบัตร)	200.00	21.52	111.07	55.54
	- เงินปันผล (หุ้นสามัญ)	68.00	7.32	116.80	171.76
	- กองทุนส่วนบุคคล	137.50	14.80	5.84	4.25
	- กำไรจากการจำหน่ายตราสาร	38.40	4.13	55.58	144.74
	- ดอกเบี้ยรับเงินฝาก			6.12	
	ในขบวนการสหกรณ์	45.01	4.84	40.70	90.42
	- ดอกเบี้ยเงินให้กู้แก่สหกรณ์อื่น	10.81	1.16	12.57	116.28
	- ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ	7.20	0.77	5.56	77.22
	- เงินปันผล (ชสอ.)	27.00	2.91	22.57	83.59
	1.3 รายได้อื่น	1.20	0.13	0.59	49.17
รวมรายได้	929.27	100.00	664.05	71.46	
2	รายจ่าย				
	2.1 ดอกเบี้ยจ่าย	307.00	70.04	187.73	61.15
	2.2 ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	131.30	29.96	46.38	35.32
	รวมรายจ่าย	438.30	100.00	234.11	53.41
3	หัก การด้อยค่าหุ้นกู้ บมจ.การบินไทย	38.00			
4	กำไรสุทธิ	452.97	100.00	429.94	94.92

2. ประมาณการรายได้ รายจ่าย กำไร และการจัดสรรกำไรปี 2567

รายการ	งบประมาณ 2567 (บาท)	ประมาณการ ผลการดำเนินงาน ปี 2567 (บาท)
รายได้	929,264,600.00	883,993,870.22
รายจ่าย	476,299,200.00	421,708,317.58
กำไร	452,965,400.00	462,285,552.63

ระเบียบวาระที่ 2.2

ประมาณการรายได้ เดือนมกราคม - ธันวาคม 2567

รายการ	รายได้ (บาท)
1. ดอกเบี้ยเงินให้กู้	436,042,429.90
1.1 สมาชิก	406,132,429.90
1.2 สมาชิกสมทบ	29,910,000.00
2. รายได้เงินลงทุน	446,751,440.32
2.1 นอกขบวนการสหกรณ์	404,558,832.65
- ดอกเบี้ยตราสารหนี้ (หุ้นกู้)	221,122,772.44
- เงินปันผล (หุ้นสามัญ)	128,781,112.40
- กองทุนส่วนบุคคล	5,804,950.00
- จำหน่ายหุ้นสามัญ	48,849,997.81
- ดอกเบี้ยเงินฝาก	5,694,000.00
2.2 ในขบวนการสหกรณ์	42,192,607.67
- ดอกเบี้ยเงินให้กู้แก่สหกรณ์อื่น	10,805,900.00
- ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ	8,820,000.00
- เงินปันผล (ชสอ.)	22,566,707.67
3. รายได้อื่น	1,200,000.00
รวม	883,993,870.22

ประมาณการรายจ่าย เดือนมกราคม - ธันวาคม 2567

รายการ	รายจ่าย (บาท)
1. ดอกเบี้ยจ่าย	284,888,957.58
1.1 ดอกเบี้ยจ่ายเงินรับฝาก	266,258,957.58
1.2 ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ธนาคาร	18,630,000.00
2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	98,819,360.00
3. ขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นกู้	
บมจ.การบินไทย	38,000,000.00
4. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
รวม	421,708,317.58

ประมาณการกำไร เดือนมกราคม - ธันวาคม 2567

รายการ	รายจ่าย (บาท)
กำไรสุทธิ	462,285,552.63

ประมาณการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปี 2567

รายการ	ประมาณการ	จัดสรร	ร้อยละ	กำไรหลังจัดสรร
1. ทูน่าสำรอง		46,228,555.26	10.00	416,056,997.37
2. สันนิบาตสหกรณ์		30,000.00	0.01	416,026,997.37
3. เงินปันผล	4.00%	377,680,000.00	81.70	38,346,997.37
4. เงินเฉลี่ยคืน	6.75%	29,432,864.02	6.37	8,914,133.35
5. โบนัสกรรมการและเจ้าหน้าที่				8,914,133.35
- กรรมการ		700,000.00	0.15	8,214,133.35
- เจ้าหน้าที่		8,145,072.00	1.76	69,061.35
6. ทูน่ารักษาระดับเงินปันผล		0.00	0.00	69,061.35
7. ทูน่าสาธารณประโยชน์		0.00	0.00	69,061.35
8. ทูน่าเพื่อการศึกษาอบรม		0.00	0.00	69,061.35
9. ทูน่าขยายกิจการ		0.00	0.00	69,061.35
10. ทูน่าสวัสดิการสมาชิก		0.00	0.00	69,061.35
11. ทูน่าสวัสดิการสมาชิกสมทบ		69,061.35	0.01	0.00
รวม		462,285,552.63	100.00	

จึงขอแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

มติที่ประชุม :

ระเบียบวาระที่ 2.3

ผลการดำเนินการของคณะกรรมการเกี่ยวกับการประกันชีวิต

ประธานขอเสนอผลการดำเนินการของคณะกรรมการเกี่ยวกับการประกันชีวิต ให้ที่ประชุมรับทราบ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. สหกรณ์ได้ทำสัญญาการประกันชีวิตกลุ่มกับ บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เป็นระยะเวลา 3 ปี เริ่มตั้งแต่ปี 2565 - 2568 โดยมีบริษัท ทูโลฟ โบรกเกอร์ จำกัด เป็นผู้ดูแลการทำประกันชีวิตกลุ่มให้กับสหกรณ์ ซึ่งสัญญากรมธรรม์ได้กำหนดแนวทางการปรับเบี้ยประกันภัยรายปีสำหรับการต่อสัญญาในปีถัดไป อัตราเพิ่ม/ลดเบี้ย เป็นไปตามอัตราการเรียกวงเงินสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ดังนี้

Loss Ratio <= 50%	ลดเบี้ย	-20.00%
Loss Ratio 50% - 55%	ลดเบี้ย	-16.00%
Loss Ratio 56% - 60%	ลดเบี้ย	-12.00%
Loss Ratio 61% - 65%	ลดเบี้ย	-8.00%
Loss Ratio 66% - 70%	ลดเบี้ย	-4.00%
Loss Ratio 71% - 75%	คงเดิม	0.00%
Loss Ratio 76% - 80%	เพิ่มเบี้ย	7.00%
Loss Ratio 81% - 85%	เพิ่มเบี้ย	14.00%
Loss Ratio 86% - 90%	เพิ่มเบี้ย	21.00%
Loss Ratio 91% - 95%	เพิ่มเบี้ย	27.00%
Loss Ratio 96% - 100%	เพิ่มเบี้ย	34.00%
Loss Ratio 101% - 105%	เพิ่มเบี้ย	41.00%
Loss Ratio 106% - 110%	เพิ่มเบี้ย	47.00%
Loss Ratio 111% - 115%	เพิ่มเบี้ย	54.00%
Loss Ratio 116% - 120%	เพิ่มเบี้ย	61.00%
Loss Ratio 121% - 125%	เพิ่มเบี้ย	68.00%
Loss Ratio 126% - 130%	เพิ่มเบี้ย	75.00%
Loss Ratio 130% ขึ้นไป	เพิ่มเบี้ย	80.00%

2. ในรอบปีกรมธรรม์ 2565 เริ่มสัญญาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 – วันที่ 30 เมษายน 2566 มีอัตราการเรียกวงเงินสินไหมทดแทน (Loss Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 83.34 ซึ่งในปีกรมธรรม์ 2566 เริ่มสัญญาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 – วันที่ 30 เมษายน 2567 ตามสัญญาบริษัท ไทยสมุทรฯ จะต้องปรับเพิ่มเบี้ยประกันขึ้น 14.00% แต่เนื่องจาก บริษัท ทูโลฟฯ ได้เจรจาทันทีกับ บริษัท ไทยสมุทรฯ เพื่อขอให้คงค่าเบี้ยประกัน ดังนั้น ในรอบปีกรมธรรม์ดังกล่าว จึงไม่มีการปรับเพิ่มเบี้ยประกัน แต่อย่างไรก็ตาม

3. ในรอบปีกรมธรรม์ 2567 เริ่มสัญญาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 – วันที่ 30 เมษายน 2568 บริษัท ไทยสมุทรฯ คาดการณ์ว่าอัตราการเรียกวงเงินสินไหมทดแทน (Loss Ratio) จะสูงถึง 91% - 95% จึงขอปรับเพิ่มเบี้ยประกันขึ้น 27% ดังนั้น เพื่อให้สมาชิกได้รับผลกระทบ สหกรณ์จึงดำเนินการประกวดราคาการทำประกันชีวิตกลุ่มแบบชั่วคราวระยะเวลา 2 ปี เพื่อให้มีการประกันต่อเนื่อง ผลปรากฏว่า มีผู้ยื่นเสนอราคา 3 บริษัท แต่เนื่องจากการเสนอราคาของทั้ง 3 บริษัท ยังไม่เหมาะสม สหกรณ์จึงประกาศยกเลิกการประกวดราคาดังกล่าว

4. สหกรณ์ ได้มีหนังสือที่ สอ.ปม. 01.1/864 ลงวันที่ 26 เมษายน 2567 ต่อสัญญาทำประกันกับ บริษัท ไทยสมุทรฯ พร้อมทั้งแจ้งว่า “ตามข้อตกลงการทำประกันภัยกลุ่มกับ บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) กำหนดข้อตกลงไว้ว่า เป็นการทำสัญญาประกันชีวิตกลุ่มกับสหกรณ์เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 ปี ตั้งแต่ปี 2565 ได้กำหนดแนวทางในการปรับเบี้ยประกันรายปีสำหรับการต่ออายุสัญญาในปีถัดไป อัตราเพิ่ม/ลด ตามประสบการณ์สินไหม (Loss Ratio) ซึ่ง

การเสนอผลประโยชน์โครงการประกันภัยกลุ่มในปี 2567 บริษัทได้ปรับขึ้นเบี้ยประกัน ทุกแผน 27 เปอร์เซ็นต์ หรือตรงกับ Loss Ratio ที่ 91 - 95 เปอร์เซ็นต์ ซึ่งสหกรณ์ฯ คาดว่าในปี 2566 (วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2567) จะมี Loss Ratio ไม่สูงถึงค่าดังกล่าว ดังนั้น สหกรณ์ฯ จึงขอสงวนสิทธิ์หากอัตราการเรียกร้องสินไหมทดแทน Loss Ratio ไม่ถึงเกณฑ์ที่ทางบริษัทประมาณการไว้ (91 - 95% ต้องเพิ่มเบี้ยประกันภัย 27%) โดยขอให้ท่านได้พิจารณาปรับเบี้ยประกันภัยตามอัตราการเรียกร้องสินไหมทดแทน Loss Ratio ที่เกิดขึ้นจริง เพื่อให้เป็นไปตามข้อตกลงที่ได้ทำไว้ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 และเพื่อช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของสมาชิกสหกรณ์ฯ”

5. บริษัท ไทยสมุทรฯ ได้มีหนังสือที่ พท.003/2567 ลงวันที่ 30 เมษายน 2567 แจ้งว่า ตามหนังสือสหกรณ์ฯ ที่ สอ.ปม. 01.1/864 ลงวันที่ 26 เมษายน 2567 ที่ขอให้บริษัทไทยสมุทรฯ พิจารณาปรับเบี้ยประกันภัยตามอัตราการเรียกร้องสินไหมทดแทน Loss Ratio ที่เกิดขึ้นจริง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 นั้น บริษัท ไทยสมุทรฯ ได้พิจารณาแล้ว ไม่สามารถรับเงื่อนไขตามที่สหกรณ์ฯแจ้งมาได้ โดยมีเหตุผลดังนี้

5.1 กลุ่มนี้มีการเรียกร้องสินไหมที่ล่าช้ามากกว่า 90 วัน ของผู้เอาประกันภัยบางราย

5.2 บริษัท ไทยสมุทรฯ ต้องจัดส่งรายงานเบี้ยประกันภัยให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ได้รับทราบผ่านระบบบัญชีซึ่งไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเบี้ยประกันระหว่างปีกรมธรรม์ได้

5.3 บริษัท ไทยสมุทรฯ มีค่าดำเนินการที่ยังไม่รวมในอัตราการเรียกร้องสินไหม

จากเหตุผลข้างต้น บริษัท ไทยสมุทรฯ ขอยืนยันเบี้ยประกันที่ได้ปรับขึ้นตามเอกสาร QUO.2567/0311 ลงวันที่ 29 มีนาคม 2567 โดยมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 - วันที่ 30 เมษายน 2568

6. เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2567 สหกรณ์ได้มอบหมายนายชัยยันต์ คำป้อ นายประสงค์โชติ ไพรวลัย และเจ้าหน้าที่สหกรณ์ นำหนังสือที่ สอ.ปม. 01.1/2076 ลงวันที่ 13 สิงหาคม 2567 เรื่อง ขอความเป็นธรรมกรณีบริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เรียกเก็บค่าเบี้ยประกันภัยเพิ่มเติมเกินกว่าที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขสัญญากรมธรรม์ และกรณีบริษัท ทูโรพี โบรกเกอร์ จำกัด ปฏิบัติผิดข้อตกลง ไปร้องเรียนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

7. เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2567 นายธนโรจน์ โพธิสาโร นายชัยยันต์ คำป้อ นายประสงค์โชติ ไพรวลัย และเจ้าหน้าที่สหกรณ์ เป็นผู้แทนสหกรณ์เข้ารับการชี้แจงรายละเอียด โกล่เกลี่ย และให้ข้อมูลต่อสำนักงาน คปภ. โดยมีรายละเอียดบันทึกการชี้แจงข้อเท็จจริง ดังนี้

“วันนี้ เวลา 13.30 น. บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) โดยนางสาวสุภาพร แจ่มใจ และนายพงศ์พิชญ์ พิชากุล ผู้รับมอบอำนาจ บริษัท ทูโรพี โบรกเกอร์ จำกัด (โบรกเกอร์) โดยนายสิทธิบัญญัติ บุญสาย ผู้รับมอบอำนาจ และสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด (ผู้ร้องเรียน) โดยนายธนโรจน์ โพธิสาโร ประธานกรรมการสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ได้มาพบพนักงานเจ้าหน้าที่ตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม เพื่อชี้แจงข้อเท็จจริงเรื่องร้องเรียนเลขที่ คคส.3780/2567 ดังนี้

1) บริษัทฯ ชี้แจงดังนี้

ก. ได้รับประกันชีวิตกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ผู้ถือกรมธรรม์แบบชั่วระยะเวลา เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2565 ตามกรมธรรม์ประกันภัยเลขที่ GU5169 ระยะเวลาเอาประกันภัย 1 ปี (ปีต่อปี) โดยในปีต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยปีที่ 3 เริ่มสัญญาวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 - 30 เมษายน 2568 ประเด็นตามข้อร้องเรียนบริษัทฯ พิจารณาปรับเบี้ยประกันภัยตามหลักเกณฑ์การคำนวณอัตราเบี้ยประกันภัยที่บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน ซึ่งเบี้ยประกันภัยที่เรียกเก็บในปีต่ออายุดังกล่าวไม่ได้สูงกว่าอัตราที่ขอรับความเห็นชอบไว้ โดยเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัย ส่วนที่ 4 ข้อกำหนดทั่วไป ข้อ 6 บริษัทฯ มีสิทธิ์จะเปลี่ยนแปลง อัตราที่ใช้คำนวณเบี้ยประกันภัยในวันครบรอบปีกรมธรรม์ได้

ข. ยอมรับว่าเอกสารเสนอขายตามข้อร้องเรียนเป็นเอกสารที่ออกโดยบริษัทฯ ซึ่งการกำหนด Loss Ratio ตามเอกสารดังกล่าว เป็นการกำหนดเพื่อให้ผู้ร้องเรียนสามารถเข้าใจการปรับเบี้ยประกันภัยได้โดยง่าย เท่านั้น ทั้งนี้ ตามเอกสารเสนอขายดังกล่าว ระบุ “อัตราเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน Loss Ratio - ค่าประมาณการ เต็มปีของการจ่ายสินไหม/เบี้ยประกันภัยรวม (เปอร์เซ็นต์)” ซึ่งข้อความดังกล่าวเป็นการอธิบายหลักเกณฑ์การปรับเบี้ยประกันภัยปีต่ออายุตามค่าประมาณการของการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเต็มปี ซึ่งในขณะเสนอต่ออายุกรมธรรม์ ตามความเป็นจริงยังไม่สามารถยุติค่าสินไหมทดแทนที่เรียกร้องของปีกรมธรรม์นั้นได้ บริษัทฯ จึงคำนวณโดยอ้างอิงจากการจ่ายสินไหมทดแทนของ

ระเบียบวาระที่ 2.3

ปีกรมธรรมที่ผ่านมาเป็นเกณฑ์ในการประมาณการการเบิกสินไหมทดแทนของปีกรมธรรม ณ ขณะนั้น อย่างไรก็ตาม ในการปรับเบี้ยประกันภัยบริษัทฯ ได้คำนวณอัตราเบี้ยประกันภัยในแต่ละปี (รวมถึงเบี้ยประกันภัยปีที่ 3 ที่มีการร้องเรียน) ตามหลักเกณฑ์การคำนวณอัตราเบี้ยประกันภัยที่บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน โดยบริษัทฯ ไม่ได้ปรับอัตราเบี้ยประกันภัยตามค่าประมาณการตามทีระบุในเอกสารเสนอขายแต่อย่างใด

ค. ในปีกรมธรรมปีที่ 1 (ปี 2565-2566) มีการเบิกจ่ายสินไหมทดแทนสูงคิดเป็นร้อยละ 83.34 แต่บริษัทฯ ไม่ได้เรียกเก็บเบี้ยประกันภัยเพิ่มสำหรับปี ต่ออายุกรมธรรมปีที่ 2 (ปี 2566-2567) และคงอัตราเบี้ยประกันภัยเดิมให้แก่ผู้ร้องเรียน แต่เนื่องจากปีกรมธรรมปีที่ 2 มีการเบิกจ่ายสินไหมทดแทนสูงต่อเนื่องมา บริษัทฯ จึงไม่สามารถคงเบี้ยประกันภัยเดิมให้แก่ผู้ร้องเรียนได้และจำเป็นต้องปรับเบี้ยประกันภัยเพิ่มในปีกรมธรรม ปีที่ 3 (ปี 2567-2568) บริษัทฯ ขอยืนยันว่าไม่สามารถดำเนินการปรับลดอัตราเบี้ยประกันภัยปีต่ออายุตามความประสงค์ของผู้ร้องเรียนได้

2) โบรกเกอร์ชี้แจงว่า ได้เสนอขายกรมธรรมประกันภัยตามข้อพิพาทให้แก่ผู้ร้องเรียนโดยได้รับเอกสารเสนอขายจากบริษัทฯ โบรกเกอร์ไม่ได้จัดทำเอกสารเสนอขายดังกล่าวขึ้นเอง อย่างไรก็ตาม ตามสัญญาการให้บริการ การประกันชีวิตกลุ่มที่โบรกเกอร์ได้ทำไว้ให้แก่ผู้ร้องเรียน นั้น โบรกเกอร์ไม่สามารถดำเนินการจัดหาผู้รับประกันภัยรายอื่นที่จะคงอัตราเบี้ยประกันภัยเดิมให้แก่ผู้ร้องเรียนตามสัญญาดังกล่าวได้ โบรกเกอร์ยินยอมให้ผู้ร้องเรียนริบเงินค้ำประกันที่ไว้ให้ผู้ร้องเรียนเป็นจำนวนเงิน 1,000,000.00 บาท

3) ผู้ร้องเรียนชี้แจงว่า รับทราบตาม 2 แต่ผู้ร้องเรียนไม่เห็นด้วยกับคำชี้แจงของบริษัทฯ ตาม 1 และขอชี้แจงดังนี้

ก. เอกสารเสนอขายตามข้อพิพาทออกโดยบริษัทฯ และกำหนดอัตราเบี้ยประกัน ปรับเพิ่มตาม Loss Ratio ซึ่ง ระบุ ...Loss Ratio 76-80 เพิ่มเบี้ยร้อยละ 7 Loss Ratio 81-85 เพิ่มเบี้ยร้อยละ 14 Loss Ratio 86-90 เพิ่มเบี้ยร้อยละ 21 Loss Ratio 91-95 เพิ่มเบี้ยร้อยละ 27 ต่อปี ซึ่งการเบิกจ่ายสินไหมทดแทน ปีกรมธรรมปีที่ 2 (ปี 2566-2567) สมาชิกสหกรณ์มีการเบิกจ่ายสินไหมทั้งสิ้นร้อยละ 79.1 อยู่ในช่วง Loss Ratio 76-80 ซึ่งบริษัทฯ สามารถเพิ่มเบี้ยได้ร้อยละ 7 เท่านั้น แต่ข้อเท็จจริงบริษัทฯ กลับใช้ค่าประมาณการเต็มปี ซึ่งไม่ใช่จำนวนสินไหมทดแทนที่เรียกร้องจริงมาใช้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณา Loss Ratio โดยค่าประมาณการดังกล่าวสูงถึงร้อยละ 91.95 ซึ่งเกินกว่าสินไหมทดแทนที่บริษัทฯ จ่ายจริงเป็นเหตุให้ผู้ร้องเรียนและสมาชิกได้รับความเสียหายต้องแบกรับภาระเบี้ยประกันภัยที่สูงเกินกว่าความเป็นจริง

ข. ตามที่บริษัทฯ ชี้แจงว่า ได้คำนวณเบี้ยประกันภัยเป็นไปตามที่ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน แต่ไม่สามารถเปิดเผยวิธีการคำนวณให้ผู้ร้องเรียนทราบได้ นั้น ผู้ร้องเรียนไม่เห็นด้วยและไม่ยอมรับการคำนวณดังกล่าวเนื่องจากเอกสารเสนอขายที่ออกโดยบริษัทฯ ระบุปรับเบี้ยเพิ่มตาม Loss Ratio ซึ่ง Loss Ratio ที่จะใช้คำนวณเบี้ยปีต่ออายุควรกำหนดตามอัตราเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนที่เป็นจริง ไม่ใช่ตามค่าประมาณการ

ค. ด้วยเหตุดังกล่าวผู้ร้องเรียนจึงขอให้บริษัทฯ พิจารณาปรับเบี้ยประกันภัยปีต่ออายุปีที่ 3 (ปี 2567-2568) ตามช่วง Loss Ratio 76-80 โดยเพิ่มเบี้ยร้อยละ 7 และคืนเบี้ยประกันภัยส่วนเกินที่บริษัทฯ ได้รับไว้แล้วแก่ผู้ร้องเรียนและสมาชิก

4) พนักงานเจ้าหน้าที่พิจารณาแล้วเห็นว่า เอกสารเสนอขายตามข้อพิพาทออกโดยบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ตกลงยอมรับการปรับเบี้ยประกันภัยตามอัตราเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน Loss Ratio ซึ่งเอกสารเสนอขายดังกล่าวไม่ได้ขอรับความเห็นชอบจากนายทะเบียน แต่บริษัทฯ กลับใช้เอกสารเสนอขายดังกล่าวเสมือนเป็นเงื่อนไขกรมธรรมประกันภัยที่บังคับใช้ร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และผู้เอาประกันภัย อย่างไรก็ตามเอกสารเสนอขายดังกล่าวระบุ Loss Ratio - ค่าประมาณการเต็มปีของการจ่ายสินไหม/เบี้ยประกันภัยรวม ซึ่งการประมาณการ ดังกล่าวไม่ใช่อัตราเรียกร้องสินไหมทดแทนที่แท้จริงและเป็นกำหนดโดยไม่เป็นธรรมต่อผู้ร้องเรียน ดังนั้น เพื่อประโยชน์แก่ผู้ร้องเรียนในการปรับเบี้ยประกันภัยจึงควรเป็นไปตามเอกสารเสนอขายที่ออกโดยบริษัทฯ และใช้เกณฑ์อัตราเรียกร้องสินไหมทดแทนที่แท้จริงในการคำนวณเบี้ยประกันภัยปีที่ 3 (ปี 2567-2568) จึงขอให้บริษัทฯ ทบทวนการพิจารณาปรับเบี้ยประกันภัยปีที่ 3 (ปี 2567-2568) อีกครั้ง โดยแจ้งผลทบทวนการพิจารณาต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ภายในวันที่ 4 ตุลาคม 2567 หากได้รับทราบผลการพิจารณาของบริษัทฯ แล้วพนักงานเจ้าหน้าที่จะได้ประสานผู้ร้องเรียนทราบทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์โดยเร็วต่อไป

5) บริษัทฯ ชี้แจงว่า รับทราบตาม 3) และ 4) โดยขอรับข้อเรียกร้องของผู้ร้องเรียนและข้อสังเกตของพนักงานเจ้าหน้าที่กลับไปเสนอผู้มีอำนาจทบทวนการพิจารณาอีกครั้งและแจ้งผลการพิจารณาภายในระยะเวลาที่กำหนด

6) ผู้ร้องเรียนรับทราบตาม 4) และ 5)

8. สหกรณ์ มีหนังสือที่ สอ.ปม.01.1/2451 ลงวันที่ 30 กันยายน 2567 ขอให้บริษัท ไทยสมุทรฯ พิจารณาคืนและปรับลดค่าเบี้ยประกันภัยในสัญญาาระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568 กรมธรรม์เลขที่ GU5169 ครั้งที่ 3 โดยปรับลดค่าเบี้ยประกันลงตามอัตราการเรียกร้องสินไหมทดแทน Loss Ratio ที่เกิดขึ้นจริงคือร้อยละ 79.10 ซึ่งอยู่ในช่วง Loss Ratio 76 – 80 ที่สามารถเพิ่มเบี้ยประกันได้ร้อยละ 7 ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2567 เป็นต้นไป และขอให้บริษัท ไทยสมุทรฯ คืนค่าเบี้ยประกันภัยที่ผิดจากความเป็นจริงและชำระไว้เกิน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 จนถึงปัจจุบัน

9. บริษัท ไทยสมุทรฯ มีหนังสือที่ GLF.025/2567 ลงวันที่ 3 ตุลาคม 2567 ขอเข้าพบคณะกรรมการเพื่อหารือให้พิจารณาแจ้งปรับปรุงค่าเบี้ยประกันภัยในสัญญาาระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568 ตามกรมธรรม์เลขที่ GU5169 และหาแนวทางข้อยุติ สหกรณ์ มีหนังสือที่ สอ.ปม.01.1/2471 ลงวันที่ 4 ตุลาคม 2567 แจ้งว่าเนื่องจากมีการประชุมร่วมกับ คปภ. แล้ว จึงไม่เหมาะสมที่จะมีการประชุมร่วมกันเพียง 2 ฝ่าย และแนวทางข้อยุติขอให้เป็นไปตามบันทึกการชี้แจงข้อเท็จจริง ลงวันที่ 19 กันยายน 2567

10. วันที่ 11 ตุลาคม 2567 บริษัท ไทยสมุทรฯ ได้ส่งบันทึกข้อตกลง มายังสหกรณ์ มีข้อความดังต่อไปนี้

“ข้อ 1 บริษัทฯ ตกลงปรับเบี้ยประกันภัยปีต่ออายุปีที่ 3 ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 – 30 เมษายน 2568 จากเดิมเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 ปรับเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 และตกลงคืนเบี้ยประกันภัยปีต่ออายุปีที่ 3 ที่บริษัทฯ ได้รับไว้แล้วตามรายละเอียดแนบท้ายบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ให้กับผู้ถือกรมธรรม์ให้แล้วเสร็จภายใน 30 วัน นับแต่วันทำบันทึกข้อตกลงฉบับนี้

ข้อ 2 ผู้ถือกรมธรรม์ตกลงว่า หากผู้ถือกรมธรรม์มีการเรียกร้องสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยของปีกรมธรรม์ที่ 2 เพิ่มเติม มีผลทำให้อัตราเรียกร้องสินไหมทดแทนเกินกว่าช่วง Loss Ratio 76 – 80 ผู้ถือกรมธรรม์ตกลงให้บริษัทฯ ปรับเพิ่มเบี้ยประกันภัยตามสัญญาประกันภัยของปีกรมธรรม์ที่ 3 ตาม Loss Ratio ที่เกิดขึ้นจริงได้

ข้อ 3 ผู้ถือกรมธรรม์ยอมรับว่า เอกสารต่าง ๆ ที่บริษัทฯ ออกให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ตามกรมธรรม์เลขที่ GU5169 ถูกต้องแล้ว

ข้อ 4 นอกจากที่ตกลงตามบันทึกข้อตกลงฉบับนี้แล้ว ทั้งสองฝ่ายไม่ติดใจเรียกร้องใด ๆ ต่อกันอีก

ข้อ 5 ผู้ถือกรมธรรม์ตกลงทำหนังสือยุติเรื่องร้องเรียนต่อบริษัทฯ และต่อพนักงานเจ้าหน้าที่สำนักงาน คปภ. เพื่อแสดงการยุติเรื่องร้องเรียนในครั้งนี้”

11. สหกรณ์ได้ตรวจสอบยอดชำระเบี้ยประกันทั้งหมดที่ชำระไปแล้ว (Loss Ratio ที่ 27%) และยอดเบี้ยประกันที่ต้องจ่ายจริงตาม Loss Ratio ที่ 7% พบว่ามีค่าเบี้ยประกันที่สหกรณ์จะต้องรับคืนจากบริษัทไทยสมุทรฯ จำนวน 17,429,691.04 บาท มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย : บาท

เดือน	ยอดเบี้ยประกันที่ชำระ Loss Ratio ที่ 27%	ยอดเบี้ยประกันที่ต้องจ่ายตาม Loss Ratio ที่ 7%	ยอดเบี้ยประกันที่จะได้รับคืน
พ.ค. 67	18,633,837.71	15,699,375.08	2,934,462.63
มิ.ย. 67	18,497,681.60	15,584,660.88	2,913,020.72
ก.ค. 67	18,400,614.38	15,502,879.83	2,897,734.55
ส.ค. 67	18,339,437.41	15,451,337.03	2,888,100.38
ก.ย. 67	18,227,655.26	15,357,158.37	2,870,496.89
ต.ค. 67	18,139,445.87	15,282,840.22	2,856,605.65
รวม	110,238,672.23	92,878,251.41	17,360,420.82
หักเบี้ยไม่ครบปี	439,865.85	370,595.64	69,270.21
รวมทั้งสิ้น	110,678,538.08	93,248,847.04	17,429,691.04

ระเบียบวาระที่ 2.3

คณะกรรมการดำเนินการ ชุดที่ 47 ในคราวประชุมครั้งที่ 15 เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2567 พิจารณาแล้วมีมติเห็นชอบ ดังนี้

1. รับคืนเบี้ยประกันจากบริษัทไทยสมุทรฯ จำนวน 17,429,691.04 บาท
2. ให้โอนเบี้ยประกันส่วนเกินที่เรียกเก็บจากสมาชิกมาแล้วคืนเข้าบัญชีออมทรัพย์สินทรัพย์ของสมาชิก

แต่ละราย

จึงขอแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

มติที่ประชุม :

ระเบียบวาระที่ 3

เรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

ระเบียบวาระที่ 3

การแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ประธานนำเสนอการแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ให้ที่ประชุมพิจารณา โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ด้วยเมื่อวันศุกร์ที่ 4 ตุลาคม 2567 ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด และบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ได้เชิญ สหกรณ์ออมทรัพย์เจ้าหน้าที่ เข้าร่วมประชุมออนไลน์ เรื่องการปรับโครงสร้างทุนของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งสหกรณ์ออมทรัพย์ใดที่ต้องการแปลงหนี้เป็นทุนให้แสดงความจำนงกับบริษัท การบินไทยฯ ภายในเดือน พฤศจิกายน 2567 เนื่องจากบริษัท การบินไทยฯ เป็นบริษัทเอกชน ซึ่งตาม พ.ร.บ. 2542 มาตรา 62 สหกรณ์ไม่สามารถซื้อหุ้นทุนกับบริษัทได้ แต่แผนฟื้นฟูกิจการบริษัท การบินไทยฯ ออกตามกฎหมายล้มละลายจะมีข้อยกเว้นในการปฏิบัติตามกฎหมายปกติหลายเรื่อง สิ่งที่จะปฏิบัติได้หรือไม่เป็นเรื่องที่ลูกหนี้กับเจ้าหนี้ได้ตกลงกันไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด ได้มีหนังสือ ที่ ชสอ. 18353/2567 ลงวันที่ 9 ตุลาคม 2567 ขอทราบแนวทางปฏิบัติแปลงหนี้เป็นทุนของสหกรณ์ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

การดำเนินการระหว่างบริษัท การบินไทยฯ กับสหกรณ์ออมทรัพย์ผู้ลงทุนหุ้นกู้ (เจ้าหนี้) ในการถือปฏิบัติให้เป็นไปตามแผนฟื้นฟูกิจการที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็นการดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ ซึ่งลูกหนี้และเจ้าหนี้ได้ตกลงกันและศาลล้มละลายกลางเห็นชอบด้วยแผนแล้ว รวมทั้งเห็นชอบข้อเสนอการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 การถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการข้อ 5.6 ในการปรับโครงสร้างทุน การลดทุน และการเพิ่มทุน สหกรณ์เจ้าหนี้สามารถดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบแล้ว

กรณี การแปลงหนี้หุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญของบริษัท การบินไทยฯ ภาคสมัครใจที่สหกรณ์เจ้าหนี้จะต้องแสดงเจตนาเพิ่มเติมตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ เป็นกรณีที่สหกรณ์เจ้าหนี้หุ้นกู้สามารถพิจารณาดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่เป็นผู้อนุมัติแผนการลงทุนเป็นการเฉพาะตามที่ข้อบังคับ ประกอบกฎกระทรวง การดำเนินงานและการกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน พ.ศ. 2564 และระเบียบนายทะเบียนสหกรณ์ ว่าด้วยการรับจดทะเบียนข้อบังคับเกี่ยวกับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการการลงทุน พ.ศ. 2564 กำหนดไว้ โดยให้สหกรณ์ใดที่มีสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดมากกว่าร้อยละสิบของทุนเรือนหุ้นและทุนสำรองหรือเงินลงทุนทั้งหมดมากกว่าหนึ่งพันล้านบาท ให้นำเสนอต่อคณะกรรมการการลงทุน เพื่อศึกษาวิเคราะห์ เกี่ยวกับการลงทุนในครั้งนี้อย่างถี่ถ้วนให้สอดคล้องกับนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงโดยรวม แล้วเสนอต่อคณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์พิจารณา หากเห็นชอบให้แปลงหนี้เป็นทุนเพิ่มเติมจะต้องเสนอให้ที่ประชุมใหญ่พิจารณาอนุมัติการลงทุน (กรมส่งเสริมสหกรณ์ได้มีหนังสือที่ กษ 1115/7120 ลงวันที่ 18 ตุลาคม 2567 แจ้งแนวทางปฏิบัติแปลงหนี้เป็นทุนของสหกรณ์ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ)

คณะกรรมการดำเนินการ ชุดที่ 47 ในคราวประชุมครั้งที่ 14 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2567 เห็นชอบให้แปลงหนี้เป็นทุนเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมใหญ่พิจารณาอนุมัติการลงทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. การลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด กับ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ได้ลงทุนกับบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ภายใต้พระราชบัญญัติสหกรณ์มาตรา 62 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 เป็นต้นมา ปัจจุบันคงเหลือเงินลงทุนกับบริษัทการบินไทยฯ จำนวนสุทธิ 760 ล้านบาท โดยลงในปี 2555 ถึงปี 2562 และเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2563 บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ต่อศาลล้มละลายกลาง ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ และแต่งตั้งผู้ทำแผนฟื้นฟูกิจการ ในวันที่ 14 กันยายน 2563 ต่อมาในวันที่ 15 มิถุนายน 2564 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ ตามมติที่ประชุมเจ้าหนี้ และแผนฟื้นฟูกิจการโดยมีการกำหนดผู้บริหารแผน และต่อมาในวันที่ 20 ตุลาคม 2565 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบการขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ตามที่ผู้บริหารแผนเสนอ

ตามแผนฟื้นฟูกิจการบริษัทการบินไทยฯ กำหนดระยะเวลาการดำเนินงาน 5 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2564 – พ.ศ. 2568 ซึ่งตามแผนดังกล่าว สหกรณ์จะได้รับชำระเงินต้นคืนเต็มจำนวน 760 ล้านบาท และดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี จะเริ่มจ่ายดอกเบี้ยให้ในปีที่ 4 (ปัจจุบันสหกรณ์ฯ ได้รับชำระดอกเบี้ย ตั้งแต่เดือน มกราคม 2567 จนถึง กันยายน 2567 รวมเป็นจำนวนเงิน 8,534,426.25 บาท) ส่วนดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 1 - 3 (16 มิถุนายน 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2566) จะสะสมตั้งพักไว้แล้วจะชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอน โดยมีกำหนดการยึดการชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ที่ครบกำหนดออกไปอีก 8 ปี นับจากวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แต่ละชุด โดยมี วันที่เริ่มลงทุน มูลค่าหุ้นกู้ ปีครบกำหนดเดิม ปีครบกำหนดใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนี้

ลำดับ	ปีที่เริ่มลงทุน	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	ปีครบกำหนดเดิม	ปีครบกำหนดใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ
1	2555	60	2565	2573
2	2556	70	2566	2574
3	2558	110	2565	2573
4	2558	220	2568	2576
5	2562	300	2572	2579
รวม		760		

2. ผลของการขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

สำหรับดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 1 - 3 (16 มิถุนายน 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2566) โดยคิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ที่ตั้งพักไว้ และจะชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอน (ปี 2573-2579) นั้น มีจำนวนทั้งสิ้น 29.02 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	ปีครบกำหนดใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ	มูลค่าหุ้นกู้ (ล้านบาท)	ดอกเบี้ยตั้งพัก (ล้านบาท) (ตั้งแต่ 16 มิ.ย. 2564 – 31 ธ.ค. 2566)
1	2573	110	4.20
2	2573	60	2.30
3	2574	70	2.67
4	2576	220	8.40
5	2579	300	11.45
รวม		760	29.02

ตามที่ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 เห็นชอบการขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ตามที่ผู้บริหารแผนเสนอ ส่งผลให้หุ้นกู้ของ สอ.ปม จำนวน 760 ล้านบาท ต้องดำเนินการดังนี้

ส่วนที่ 1 การแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งเป็นการบังคับการแปลงหนี้เดิมที่มูลค่าอยู่ที่ 24.50% (คิดเป็นเงิน 186.20 ล้านบาท) ดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ กำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท วงเงินสำหรับเจ้าหนี้สหกรณ์มีวงเงิน 10,500 ล้านบาท

ส่วนที่ 2 การแปลงหนี้เป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฯ หนี้เงินต้นหุ้นกู้ ส่วนที่เหลือจากการแปลงหนี้เป็นทุนตามส่วนที่ 1 (75.50% เป็นเงิน 573.80 ล้านบาท) ให้แปลงหนี้ได้ไม่เกินจำนวนหนี้ที่มีอยู่ กำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท วงเงินสำหรับเจ้าหนี้สหกรณ์มีวงเงิน 5,300 ล้านบาท

ส่วนที่ 3 การแปลงดอกเบี้ยใหม่ตั้งพักเป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฯ ดอกเบี้ยตั้งพักตั้งแต่วันที่ 16 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (จำนวน 29.02 ล้านบาท) กำหนดราคาแปลงหนี้เป็นทุนที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท วงเงินสำหรับเจ้าหนี้สหกรณ์มีวงเงิน 1,700 ล้านบาท

ส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมใหญ่

ระเบียบวาระที่ 3

กรณีส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 ไม่แปลงหนี้เป็นทุน จะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยพักค้างเมื่อหุ้นกู้ครบกำหนดทั้งนี้ ดอกเบี้ยที่ได้รับจะต่างกันไป คือ ดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 4 ถึงก่อนกำหนด 2 ปี ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี เป็นเงิน 25.82 ล้านบาท และ ใน 2 ปีสุดท้ายจะได้รับร้อยละ 1.75 ต่อปี เป็นเงิน 20.09 ล้านบาท รวมเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นเงิน 641.62 ล้านบาท ดังตาราง

ลำดับ	ปีครบกำหนดตามแผนฟื้นฟูกิจการ	หุ้นกู้ที่เหลือจะได้รับชำระหนี้ (ร้อยละ 75.50)	ดอกเบี้ย 3 ปีแรก (ดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี)	ดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 4 ถึงก่อนครบกำหนด 2 ปี (ร้อยละ 1.5 ต่อปี)	ดอกเบี้ยใน 2 ปีสุดท้าย ก่อนครบกำหนด (ดอกเบี้ยร้อยละ 1.75 ต่อปี)	รวมเงินต้นและดอกเบี้ยที่ สอ.ปม.ได้รับ (ล้านบาท)
1	2573	83.05	3.74	3.74	2.91	93.44
2	2573	45.30	2.04	2.04	1.59	50.97
3	2574	52.85	2.38	2.38	1.85	59.46
4	2576	166.10	7.47	7.47	5.81	186.85
5	2579	226.50	10.19	10.19	7.93	254.81
รวม		573.80	25.82	25.82	20.09	645.53

3. ความคืบหน้าการดำเนินงานตามผลสำเร็จของแผนฟื้นฟู

การดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ให้ถือว่าเป็นผลสำเร็จตามแผนฟื้นฟูกิจการนั้นมีความคืบหน้าในการดำเนินงานและสถานะตามผลสำเร็จของแผนดังตาราง

ข้อ	เงื่อนไขผลสำเร็จของแผน	ความคืบหน้าในการดำเนินการ	สถานะตามผลสำเร็จของแผน
1	จัดทะเบียนเพิ่มทุนเพื่อรองรับการปรับโครงสร้างทุนตามแผนข้อ 5.6	จัดทะเบียนเพิ่มทุนเป็น 336,824,601,650 บาท แล้ว เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2565	ดำเนินการเป็นไปตามผลสำเร็จของแผน
2	ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยไม่เกิดเหตุผิดนัด	ตั้งแต่วันที่เข้าสู่การฟื้นฟูกิจการถึงปัจจุบัน ยังไม่เกิดเหตุผิดนัด	ดำเนินการเป็นไปตามผลสำเร็จของแผน
3	EBITDA และสถานะส่วนของผู้ถือหุ้น		
	EBITDA หลังหักเงินสดจ่ายหนี้ สิ้นตามสัญญาเช่าเครื่องบิน (“EBITDA – Aircraft Lease Payment”) ไม่น้อยกว่า 20,000 ล้านบาท ในรอบ 12 เดือนย้อนหลัง	งบการเงินเฉพาะกิจการ ตั้งแต่ ก.ค. 2566 ถึง มิ.ย. 2567 (รอบ 12 เดือนย้อนหลัง) EBITDA – Aircraft Lease Payment เท่ากับ 29,292 ล้านบาท	ดำเนินการเป็นไปตามผลสำเร็จของแผน
	ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเป็นบวก	ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 มิ.ย. 2567 เท่ากับ ติดลบ 40,427 ล้านบาท	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการให้เป็นบวกภายในปี 2567
4	มีการแต่งตั้งกรรมการใหม่ ภายหลังจากแปลงหนี้เป็นทุนและการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทฯ จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1 ปี 2568 ภายหลังจากปรับโครงสร้างทุน เพื่อเสนอชื่อคณะกรรมการเบื้องต้นสำหรับการแต่งตั้งคณะกรรมการของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากปรับโครงสร้างทุน กระบวนการคลังและเจ้าหน้าที่แปลงหนี้รวมกันจะถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิลงคะแนนเสียงอนุมัติการแต่งตั้งคณะกรรมการ	

4. การปฏิบัติทางบัญชีสำหรับสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีการลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ตามหนังสือของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ที่ กษ 0404/ว61 ลงวันที่ 29 กันยายน 2564 เรื่อง วิธีปฏิบัติทางบัญชีสำหรับสหกรณ์ที่มีเงินลงทุนในหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) กำหนดให้สหกรณ์ฯ ที่ลงทุนในหุ้นกู้บริษัทการบินไทยฯ มีวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้และการตัดจ่ายของหุ้นกู้ ซึ่งมีหน้าที่สหกรณ์ฯ ถือปฏิบัติ ณ ปัจจุบัน คือทยอยบันทึกรับรู้การตัดจ่ายค่าเงินลงทุนหุ้นกู้บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับหุ้นกู้ที่ไม่ครบกำหนดได้ถอนตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยให้ทยอยรับรู้การตัดจ่ายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ และทยอยรับรู้การตัดจ่ายเพิ่มขึ้นอีกไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ในแต่ละปี สหกรณ์ฯ ได้ตั้งค่าเผื่อตัดจ่ายค่าเงินลงทุนหุ้นกู้การบินไทย ปีละ 38 ล้านบาท ตั้งแต่ พ.ศ. 2564 ถึงปี พ.ศ. 2566 รวมเป็นเงิน 114 ล้านบาท

กรณีไม่มีการแปลงหนี้เป็นทุน สหกรณ์ฯ จะต้องตั้งค่าเผื่อตัดจ่ายค่าเงินลงทุนการบินไทย ให้ครบยอดหนี้ 760 ล้านบาท จะใช้เวลา 20 ปี คือครบในปี พ.ศ. 2583 (38 ล้านบาท x 20 ปี)

กรณีแปลงหนี้เป็นทุนตามภาคบังคับของแผนฟื้นฟูกิจการ 24.50% คิดเป็นเงิน 186.20 ล้านบาท สหกรณ์ฯ อาจไม่ต้องตั้งค่าเผื่อตัดจ่ายค่าเงินลงทุนการบินไทยในส่วนที่แปลงภาคบังคับนี้

กรณีแปลงหนี้เป็นทุนครบ 760 ล้านบาท และการบินไทยยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อขอออกจากแผนฟื้นฟูกิจการและหุ้นของบริษัทกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สหกรณ์ฯ อาจไม่ต้องตั้งค่าเผื่อตัดจ่ายค่าเงินลงทุนการบินไทย ส่วนค่าเผื่อตัดจ่ายค่าเงินลงทุนการบินไทยที่สหกรณ์ฯ ได้ตั้งไปแล้วตั้งแต่ปี พ.ศ. 2564 ทั้งหมด สหกรณ์ฯ สามารถนำกลับมารับรู้เป็นรายได้

5. นโยบายแผนการฝากและการลงทุนสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ประจำปี 2567

ที่ประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2567 เมื่อวันที่ 3 – 4 กุมภาพันธ์ 2567 ได้อนุมัตินโยบายแผนการฝากและการลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ประจำปี 2567 ให้การลงทุนในตราสารทุนที่ไม่รวมการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล คือ ลงทุนในตราสารทุนให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542 มาตรา 62 (3) และ (6) ตามที่ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียนสหกรณ์ ซึ่งกำหนดสัดส่วนการลงทุนไว้ได้ไม่เกินร้อยละ 35 ของสินทรัพย์รวมของสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 สหกรณ์ฯ มีสินทรัพย์รวม 24,152,727,102.45 บาท (คิดเป็น 8,453.45 ล้านบาท) ปัจจุบันสหกรณ์ฯ ลงทุนในหุ้นสามัญ จำนวน 5,058.24 ล้านบาท

6. การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน)

จากรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ของบริษัท แคปปิตอล แอ็ด แวนเทจ จำกัด ("CapAd") ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ("TTHAI") เมื่อเดือนตุลาคม 2567 เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ (และมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ) เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเป็นทุนเพิ่มเติม (Voluntary Conversion: "VC") และการใช้สิทธิแปลงหนี้ดอกเบี้ยใหม่ตั้งพัก (Accrued Interest Conversion: "AC") ของเจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท 6 วิธี มีมูลค่ายุติธรรมในกรณี MC, ไม่รวม VC & AC และ MC+ VC100%+AC100% ได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นและมูลค่าหุ้นดังนี้

THAI	MC, ไม่รวม VC & AC		MC+ VC100%+AC100%	
	ภายหลังการแปลงหนี้เดิมเป็นทุน (Mandatory Conversion: "MC")		ภายหลังการใช้สิทธิแปลงหนี้เดิมเพิ่มเติม (Voluntary Conversion: VC) 100% และการใช้สิทธิแปลงหนี้ดอกเบี้ยใหม่ตั้งพัก (Accrued Interest Conversion: AC) 100%	
วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)
1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (BV)	0.00	0.00	0.00	0.00

ระเบียบวาระที่ 3

THAI	MC, ไม่รวม VC & AC		MC+ VC100%+AC100%	
2) วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (ABV)	10,287.08	0.00	27,632.23	1.16
3) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio)	0.00	0.00	17,921.35 – 26,131.53	0.75-1.10
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio)	150,395.48 - 170,287.80	8.82-9.99	150,395.48 - 170,287.80	6.30-7.14
5) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อม (EV//EBITDA Ratio) ราคา และค่าตัดจำหน่าย(EV//EBITDA Ratio)	117,380.83 - 152,101.18	6.89-8.92	134,725.987 - 169,446.32	5.65-7.10
6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF)	236,878.96 - 290,440.88	13.90-17.04	262,335.55 - 316,796.69	10.99-13.28

บริษัทมีความเห็นว่าควรใช้ วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อม (EV//EBITDA Ratio) ราคา และค่าตัดจำหน่าย(EV//EBITDA Ratio) ซึ่งมีมูลค่าหุ้นที่ 6.89 - 8.92 บาทต่อหุ้น เพราะเป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงศักยภาพในการทำกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานในอดีต (Historical EBITDA 7/2566 6/2567) รวมถึงสะท้อนถึงโครงสร้างหนี้สินและทุนของบริษัทฯ และเป็นวิธีที่เป็นที่ยอมรับและใช้โดยทั่วไปในการประเมินมูลค่าหุ้นธุรกิจสายการบิน

7. ข้อกำหนดการแปลงหนี้เป็นทุนเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างทุน

เนื่องจากการปรับโครงสร้างทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการด้วยการแปลงหนี้เดิมของเจ้าหนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคา 2.5452 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นก่อนปรับโครงสร้างทุน พนักงานการบินไทย และนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง ภายใต้แผนฟื้นฟูและหลังการปรับโครงสร้างทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ คาดว่าจะมีสัดส่วนการถือหุ้นของเจ้าหนี้แปลงหนี้เป็นทุนที่มีสัดส่วนหุ้นที่มีนัยสำคัญประมาณร้อยละ 44.20 – 64.20 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย และเสถียรภาพด้านราคาของหุ้น ภายหลังหุ้นกับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นปัจจัยหนึ่งที่สำคัญในการตัดสินใจของผู้จองซื้อหุ้นภายใต้กระบวนการ Public Offering หากเจ้าหนี้ที่แปลงเป็นทุนสามารถซื้อหุ้นได้อิสระในทันที อาจมีผลกระทบต่อความสำเร็จของขบวนการ Public Offering และการปรับโครงสร้างทุนโดยรวมอาจส่งผลให้หุ้นการบินไทย ราคาต่ำกว่าเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนภายใต้ขบวนการ Public Offering และอาจมีความผันผวนในภายหลัง

ผู้บริหารแผนมีมติกำหนดห้ามมิให้เจ้าหนี้แปลงหนี้เป็นทุนทุกราย ขายหุ้นเพิ่มทุนจากการแปลงหนี้เป็นทุน (Lock-up) จนกว่าจะครบระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้นของบริษัทการบินไทยฯ กลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทการบินไทยฯ เริ่มซื้อขายครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ให้เจ้าหนี้แต่ละรายสามารถขายหุ้นในส่วนดังกล่าวของตนได้ จำนวนไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ตนถูกห้ามขายทั้งหมด

8. การลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par Value)

เพื่อให้การปรับโครงสร้างทุนและการฟื้นฟูกิจการ บริษัทการบินไทยฯ สำเร็จลุล่วงไปได้ เจ้าหนี้ต้องยินยอมให้ผู้บริหารแผนมีอำนาจลดทุนจดทะเบียนด้วยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par Value) (เดิมตราไว้ 10 บาท) เพื่อล้างผลขาดทุนสะสมตามงบการเงิน ทั้งนี้ จะไม่มีผลต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวนหุ้น โครงสร้างการถือหุ้น และโครงสร้างยุทธศาสตร์ของหุ้น เป็นเพียงแต่การโยกทางบัญชี โดยให้มีการแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งเมื่อวันที่ 13 กันยายน 2567 ผู้บริหารแผนได้ยื่นคำขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ตามมาตรา 90/63 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติล้มละลาย พุทธศักราช 2483 แล้ว เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้กำหนดนัดประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาข้อเสนอขอแก้ไขแผนของผู้บริหารแผนดังกล่าว ในวันที่ 8 พฤศจิกายน 2567

9. ผลของการแปลงหนี้เป็นทุนและไม่แปลงหนี้เป็นทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด

การแปลงหนี้เป็นทุนหรือไม่แปลงหนี้เป็นทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด ทั้งภาคบังคับและภาคสมัครใจ จะส่งผล ดังนี้

กรณีแปลงหนี้เป็นทุน	กรณีไม่แปลงหนี้เป็นทุน
<ul style="list-style-type: none"> ● สหกรณ์ได้รับชำระหนี้ โดยแปลงหนี้เป็นทุน ไม่ต้องรอรับการชำระหนี้ที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ (ประมาณ 10 ปี) ● ลดยอด/หรือไม่ต้องทยอยรับรู้การด้อยค่าหุ้นกู้ บริษัท การบินไทยฯ ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ ● สหกรณ์เปลี่ยนสถานะจากเจ้าหนี้เป็นผู้ถือหุ้น บริษัท การบินไทย ● สหกรณ์จะได้รับเงินปันผล ถ้า บริษัท การบินไทยฯ สามารถล้างขาดทุนสะสมได้ และกิจการ บริษัท การบินไทยฯ ดำเนินการไปได้ด้วยดี มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น คาดว่าปันผลจะสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 หรืออัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.75 ● เมื่อครบระยะเวลา Lock-up และ Book Value สูงกว่า 2.5452 บาทต่อหุ้น สหกรณ์ขายหุ้นออกไปได้ ภาวะที่ สหกรณ์มีอยู่กับ บริษัท การบินไทยฯ จะหมดไปทันที ● การใช้สิทธิแปลงหนี้เป็นทุนเพิ่มเติม บริษัท การบินไทยฯ จะนำหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระท้ายสุดของสหกรณ์มาแปลงเป็นทุนนั้นหมายถึงสหกรณ์ได้รับชำระหนี้จากส่วนนี้เร็วขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> ● สหกรณ์จะได้รับดอกเบี้ยในส่วนที่ไม่ได้แปลงเป็นทุน อัตราร้อยละ 1.50 ต่อปี (ส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3) ● สหกรณ์ต้องทยอยรับรู้การด้อยค่าหุ้นกู้ บริษัท การบินไทยฯ ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตราไว้ในหุ้นกู้ (จากส่วนที่ 2) ● สหกรณ์จะได้รับดอกเบี้ยตั้งพักเป็นไปตามแผนฟื้นฟู กิจการ (ปี 2579) ● สหกรณ์จะไม่ได้รับเงินปันผล หากกิจการ บริษัท การบินไทยฯ ดำเนินการไปได้ด้วยดี

คณะกรรมการดำเนินการพิจารณาแล้ว เห็นว่า การแปลงหนี้เป็นทุน ราคาที่ 2.5452 บาทต่อหุ้นเป็นราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม ก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อม (EV//EBITDA Ratio) ราคา และค่าตัดจำหน่าย(EV//EBITDA Ratio) ซึ่งมีมูลค่าหุ้นที่ 6.89 -8.92 บาทต่อหุ้น

สำหรับการแปลงหนี้เป็นทุน ส่วนที่ 2 (การแปลงหนี้เป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฯ) มีวงเงินสำหรับเจ้าหนี้สหกรณ์ จำนวน 5,300 ล้านบาท สหกรณ์ฯ ไม่ทราบว่าจะได้รับการจัดสรรเท่าใด ส่วนที่ 3 (การแปลงดอกเบี้ยใหม่ตั้งพักเป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฯ) มีวงเงินสำหรับเจ้าหนี้สหกรณ์ จำนวน 1,700 ล้านบาท ถ้าสหกรณ์จะแปลงหนี้ส่วนนี้เป็นทุนต้องแปลงทั้งยอด คือ 29.02 ล้านบาท

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมใหญ่สามัญพิจารณาลงมติ

ขอให้นักประชุม

ขณะนี้ที่มีผู้แทนสมาชิกมาลงชื่อเข้าประชุมใหญ่สามัญและอยู่ในที่ประชุมใหญ่แห่งนี้ จำนวน คน ซึ่งครบจำนวนเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและข้อบังคับของสหกรณ์

จึงขอให้ที่ประชุมใหญ่สามัญรับทราบและพิจารณาอนุมัติกรอบเงินในการลงทุนในส่วนที่มีการปรับโครงสร้างหนี้จากเจ้าหนี้เป็นหุ้นทุน ดังนี้

ระเบียบวาระที่ 3

1. รับทราบ ส่วนที่ 1 การแปลงหนี้เดิมเป็นทุน ภาคบังคับ จำนวนร้อยละ 24.50 ของหนี้ทั้งหมด (คิดเป็นเงิน 186.20 ล้านบาท) ที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท
2. อนุมัติ ส่วนที่ 2 การแปลงหนี้เป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฯ จำนวนไม่เกินร้อยละ 75.50 ของหนี้ทั้งหมด (คิดเป็นเงิน 573.80 ล้านบาท) ที่ราคาหุ้นละ 2.5452 บาท
3. อนุมัติ ส่วนที่ 3 การแปลงดอกเบี้ยใหม่ตั้งพักเป็นทุนโดยสมัครใจของเจ้าหนี้ตามแผนฯ จำนวนไม่เกิน 29.02 ล้านบาท ในราคาหุ้นละ 2.5452 บาท

มติที่ประชุม : ผู้แทนสมาชิกได้ลงคะแนนเสียง ดังนี้

ข้อ 1	รับทราบ	จำนวน	เสียง
ข้อ 2	อนุมัติ	จำนวน	เสียง
	ไม่อนุมัติ	จำนวน	เสียง
	งดออกเสียง	จำนวน	เสียง
ข้อ 3	อนุมัติ	จำนวน	เสียง
	ไม่อนุมัติ	จำนวน	เสียง
	งดออกเสียง	จำนวน	เสียง

สรุป

ระเบียบวาระที่ 4

เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)



สหกรณ์ออมทรัพย์กรมป่าไม้ จำกัด
ตู้ ปณ. 169 ปณศ. จตุจักร กทม.10900
www.forestcoop.org
Line id: @forestcoop

