

การลงทุนหุ้นกู้ บมจ.การบินไทย สอ.บวท.

ประกาศคณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ
เรื่อง ข้อกำหนดการฝากหรือลงทุนอย่างอื่นของ
สหกรณ์ พ.ศ.2558

ข้อ 3 (6) หุ้นกู้ที่มีหลักประกัน หรือหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ
ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ
A- ขึ้นไป

จากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความ
เห็นชอบจาก

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



เกณฑ์การพิจารณาของสหกรณ์ออมทรัพย์
บวท.

1. ดอกเบี้ยต้องมากกว่าต้นทุน
2. ไม่ผิดกฎหมาย / พรบ.
3. ไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่อง
4. เป็นการลงทุนเพื่อขาย

รายละเอียดหุ้นกู้ฯ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ดอกเบี้ยที่ได้รับมาแล้ว (ล้านบาท)
<p>1. หุ้นกู้ บมจ.การบินไทย ครั้งที่ 2/2557 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ.2564</p> <p>(THAI21DA) อายุ 7 ปี</p> <p>อัตราดอกเบี้ย 4.04%</p> <p>ครบกำหนด 26 ธันวาคม 2564</p>	40	9.52
<p>2. หุ้นกู้ บมจ.การบินไทย ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 4 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ.2570</p> <p>(THAI276A) อายุ 10 ปี</p> <p>อัตราดอกเบี้ย 4.04%</p> <p>ครบกำหนด 23 มิถุนายน 2570</p>	30	3.03
<p>3. หุ้นกู้ บมจ.การบินไทย ครั้งที่ 2/2561 ชุดที่ 5 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ.2571</p> <p>(THAI288A) อายุ 10 ปี</p> <p>อัตราดอกเบี้ย 4.04%</p> <p>ครบกำหนด 16 สิงหาคม 2571</p>	80	4.86
รวม	150	17.41

การฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลาย

วัตถุประสงค์

- 1.รักษามูลค่าองค์กร
- 2.ชำระหนี้เจ้าหนี้อย่างยุติธรรมและเสมอภาค
- 3.ลูกหนี้ดำเนินธุรกิจต่อได้

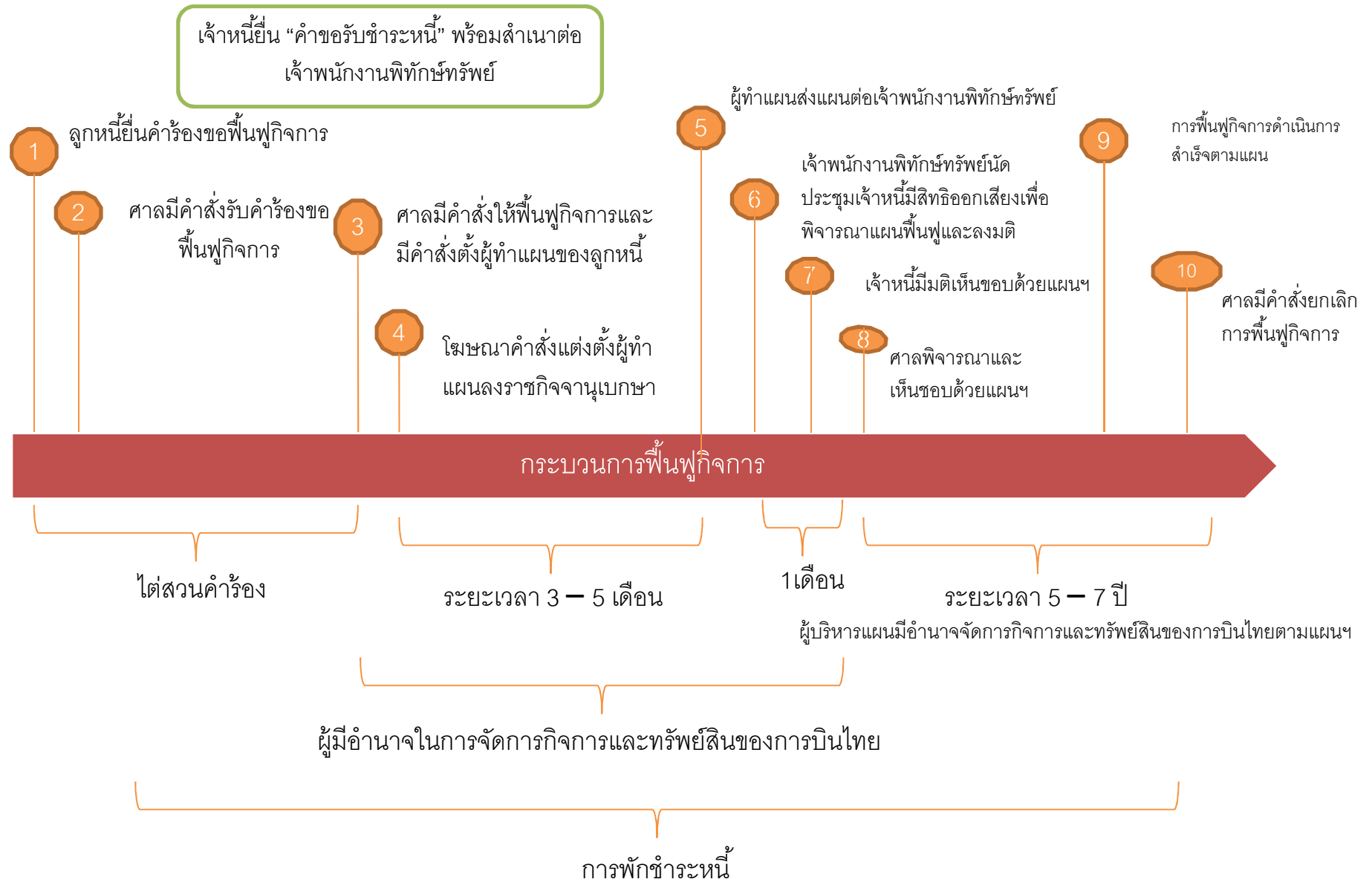
หลักเกณฑ์การฟื้นฟูกิจการ

1. ลูกหนี้ต้องเป็น บริษัท/ บริษัทมหาชน / นิติบุคคล
2. มีหนี้สินล้นพ้นตัวไม่สามารถชำระหนี้ได้
3. ไม่ถูกพิทักษ์ทรัพย์เสร็จเด็ดขาด

ผลเมื่อศาลสั่งรับคำร้องขอ

- ห้ามฟ้อง/ร้องให้ศาลสั่งเลิกนิติบุคคลเป็นลูกหนี้
- ห้ามมิให้นายทะเบียนสั่งให้เลิกกิจการ
- ห้ามเพิกถอนใบอนุญาตประกอบกิจการ

1 . กระบวนการฟื้นฟูกิจการ (หลังศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ)



หมายเหตุ การประชุมเจ้าหนี้เพื่อลงมติเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการคาดว่าจะจัดประชุม ณ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ศูนย์รังสิต

แผนการชำระหนี้ของเจ้าหนี้หุ้นกู้

หัวข้อ	รายละเอียด
รายละเอียดแผนการชำระหนี้	<ul style="list-style-type: none">- <u>เงินต้น</u> ได้รับชำระ 100% โดยยึดระยะเวลาการชำระออกไป 6 ปี จากวันครบกำหนดไถ่ถอนสำหรับหุ้นกู้แต่ละชุด ทั้งนี้ หุ้นกู้ทั้งหมดจะได้รับชำระภายใน 14 ปี- <u>ดอกเบี้ยใหม่</u> 1.5% ต่อปี เริ่มจ่ายในปีที่ 4 (2024)- <u>ดอกเบี้ยของปีที่ 1-3</u> จะได้รับชำระ ณ วันครบกำหนดไถ่ถอน- <u>ดอกเบี้ยคงค้าง</u> ถูกลดหนี้ทั้งจำนวน- <u>ตัวอย่าง</u> สำหรับเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่เดิมครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2022 จะได้รับชำระเงินต้นในปี 2028

ความเป็นไปได้ของการดำเนินกิจการ

ช่องทางการฟื้นฟู

- ปรับโครงสร้างหนี้
- ต้องเปลี่ยนการบริหารจัดการองค์กร (ลดต้นทุน)
- ปรับปรุงเครือข่ายเส้นทางการบิน
- ปรับปรุงหน่วยธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- ปรับปรุงการหารายได้

แหล่งลงทุน

- กู้เจ้าหนี้รายใหม่หรือรายเดิม
- แผลงหนี้เป็นทุน: เปลี่ยนจากหุ้นกู้เป็นหุ้นทุน และระดมเงินโดยขายหุ้นทุนเพิ่มในตลาดหลักทรัพย์เพื่อขยายกิจการ

ปรับปรุงการหารายได้

คำถาม : จะเพิ่มรายได้ให้ บริษัท THAI อย่างไร ?

แนวทาง :

- ธุรกิจ (เดิม) เงินหมุนเวียนในการดำเนินงานมาจากไหน ?
 - กู้เจ้าหนี้รายใหม่ หรือรายเดิม
 - ขายบริษัทเครือข่าย
 - ขายทรัพย์สินเช่น สำนักงาน ที่ดิน เครื่องบิน
 - แผลงหนี้เป็นทุน เช่น เปลี่ยนจากหุ้นกู้เป็นหุ้นทุน ระดม

เงินโดยขายหุ้นทุนเพิ่มในตลาดหลักทรัพย์เพื่อขยายกิจการ

- ธุรกิจ (ใหม่)

ลงทุนเปิดธุรกิจซ่อมเครื่องบินนานาชาติที่สนามบินอู่

ตะเภา

วิธีการปฏิบัติทางบัญชีมีคำสั่งจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์เมื่อ

29 กันยายน 2564

วิธีการปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับหุ้นกู้การบินไทย

1. ระวังการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ จนกว่าชำระจริง
2. เงินลงทุนในหุ้นกู้ถือจนครบกำหนดตีราคาทุน
3. ทายอดรับรู้ การด้อยค่าหุ้นกู้ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าที่ตรา

ไว้ในหุ้นกู้