

**8. โครงสร้างเงินทุน****8.1 หลักทรัพย์**

ณ วันที่ ~~28 กุมภาพันธ์~~ **31 มีนาคม** 2556 บริษัทมีทุนชำระแล้ว 500,000,000 บาท แบ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีทุนจดทะเบียน 625,000,000 บาท แบ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญ 625,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เนื่องจากเมื่อวันที่ 7 มกราคม 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 ได้มีมติอนุมัติให้นำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 125,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวม 125,000,000 บาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นจำนวน 125,000,000 หุ้น (Initial Public Offering หรือ IPO) ทั้งนี้ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว 625,000,000 บาท

นอกจากนี้ บริษัท Aviation Investment International จำกัด ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นที่ตนถืออยู่ต่อประชาชน จำนวน 62,500,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเสนอหุ้นสามัญครั้งนี้ โดยการขายหุ้นดังกล่าวจะดำเนินการขายพร้อมกันและมีอัตราราคาเดียวกันกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

8.2 ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ ~~28 กุมภาพันธ์~~ **31 มีนาคม** 2556 รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นจากทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว ตามที่ปรากฏ ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

	ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย		ภายหลังการเสนอขาย	
		จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	245,000,000	49.0	245,000,000	39.2
2.	บริษัท Aviation Investment International จำกัด ⁽¹⁾	125,000,000	25.0	62,500,000	10.0
3.	นายพาทิ สารสิน	25,000,000	5.0	25,000,000	4.0
4.	บริษัท ทูลดิวาลย์ จำกัด ⁽²⁾	30,000,000	6.0	30,000,000	4.8
5.	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	25,000,000	5.0	25,000,000	4.0
6.	บริษัท คิง เพาเวอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	25,000,000	5.0	25,000,000	4.0
7.	นายศุภพงษ์ อัครวิจิตร	25,000,000	5.0	25,000,000	4.0
8.	ประชาชนทั่วไป	-	-	187,500,000	30.0
	รวม	500,000,000	100.0	625,000,000	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ บริษัท Aviation Investment International จำกัด ถือหุ้นโดย กองทุน Lombard Asia III L.P. ร้อยละ 70-066.7 และมี

นาย พาทิ ~~—~~ สารสิน ถือหุ้นร้อยละ 30-033.3

⁽²⁾ บริษัท ทูลดิวาลย์ จำกัด ถือหุ้นโดยสำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ร้อยละ 100.0

8.3 สัญญาร่วมก่อตั้งสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัท

ผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (“การบินไทย”) บริษัท ทูลดาววัลย์ จำกัด (“ทูลดาววัลย์”) บริษัท Aviation Investment International Limited จำกัด (“Aii”) และนายพาที สารสิน รวมกันเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม” ได้เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2556 ระหว่างผู้ถือหุ้นเพื่อกำหนดกรอบการบริหารงานเพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้สาระสำคัญของสัญญาสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

<p><u>คณะกรรมการบริษัท และ</u> <u>ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</u></p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ <u>คณะกรรมการบริษัทจะต้องประกอบด้วยกรรมการไม่เกิน 12 ท่าน โดยประกอบด้วย</u> <ol style="list-style-type: none"> (1) <u>กรรมการ 7 คน ที่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมเสนอชื่อ (กรรมการตัวแทนผู้ถือหุ้นเดิม)</u> (2) <u>ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO)</u> (3) <u>กรรมการอิสระจำนวน 4 คน ที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง</u> ■ <u>ภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผู้ถือหุ้นเดิมแต่ละกลุ่มจะมีสิทธิส่งตัวแทนเป็นกรรมการบริษัทได้ตามกฎเกณฑ์ดังต่อไปนี้</u> <ol style="list-style-type: none"> (1) <u>ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับตำแหน่งเป็นกรรมการได้ 1 ท่าน ทุกร้อยละ 7.8 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท ซึ่งตนเองครอบครอง (กรณีที่มีเศษให้ปัดทิ้ง) โดยที่</u> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Aii และ นายพาที สารสิน มีสิทธิร่วมกันในการเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการ ตามสัดส่วนการถือหุ้นร่วมกันของทั้งสองฝ่าย</u> ○ <u>สำหรับการคำนวณสัดส่วนการถือหุ้นของทูลดาววัลย์เพื่อแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของทูลดาววัลย์ ให้คำนวณรวมสัดส่วนการถือหุ้นในนกแอร์ของทูลดาววัลย์ รวมกับสัดส่วนการถือหุ้นในนกแอร์ของบริษัทอื่นที่สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 20.0</u> (1) <u>กรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมรายใดลดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท หลังจากวันที่ลงนามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวนตัวแทนกรรมการของผู้ถือหุ้นเดิมรายดังกล่าวจะลดลงตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ลดลง โดยสัดส่วนการส่งตัวแทนกรรมการภายหลังการลดสัดส่วนจะยังคงคำนวณตามหลักเกณฑ์ในข้อ (1)</u> (2) <u>กรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมรายใดเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท หลังจากวันที่ลงนามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวไม่มีสิทธิในการส่งตัวแทนกรรมการเพิ่มตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น</u> ■ <u>คณะอนุกรรมการสรรหาจะเป็นผู้สรรหากรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการเป็นผู้แต่งตั้ง ทั้งนี้คณะกรรมการบริษัทจะเป็นบุคคลที่มีอำนาจในการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการสรรหา</u>
	-



<u>ข้อจำกัดการโอนหุ้น</u>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถโอน หรือจำหน่าย หรือก่อภาระผูกพันในหุ้นของบริษัทได้อย่างอิสระ เว้นแต่ เป็นการโอน หรือจำหน่าย หรือก่อภาระผูกพันในหุ้นกับ</u> <ol style="list-style-type: none"> (1) <u>บุคคลหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งทางอากาศ (Air-carriers) นอกจากการบินไทย</u> (2) <u>บุคคลหรือบริษัท ยกเว้นผู้ลงทุนรายย่อยหรือสถาบัน ที่มีส่วนได้ส่วนเสียกับบุคคลหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งทางอากาศ</u> (3) <u>บริษัทร่วมของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งทางอากาศ</u> <p style="text-align: center;">ทั้งนี้ บริษัทร่วมหมายถึงบริษัทที่ถือหุ้นโดยบริษัทดังกล่าวทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 20.0</p>
<u>การยกเลิกสัญญา</u>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>สัญญาฉบับนี้จะถูกยกเลิกหาก</u> <ol style="list-style-type: none"> (1) <u>หน่วยงานของรัฐบาลมีความเห็นว่าการเข้าทำสัญญาดังกล่าว ทำให้เกิดความสัมพันธ์ในเชิงการกระทำร่วมกัน (Concert Party) ซึ่งส่งผลให้ต้องรายงานการได้มา/จำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท หรือส่งผลให้ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท</u> (2) <u>ขัดต่อประกาศ หรือกฎหมายที่บังคับใช้ของประเทศไทย</u>
<u>เหตุผิดนัด</u>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>หากผู้ถือหุ้นเดิมรายใดกระทำความผิดต่อข้อกำหนดในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นฉบับนี้เป็นระยะเวลาเกินกว่า 30 วัน หลังจากมีหนังสือแจ้งจาก-ผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นๆ ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้กระทำความผิดมีสิทธิในการบอกเลิกสัญญากับผู้ถือหุ้นเดิมรายที่กระทำความผิดได้</u> ▪ <u>ผู้ถือหุ้นรายที่ไม่ได้กระทำความผิดตามสัญญาสามารถฟ้องร้องต่อผู้ถือหุ้นรายที่ผิดสัญญาได้ตามกฎหมายของประเทศไทย</u>

ในการก่อตั้ง บริษัท สายการบินบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2547 ผู้ร่วมก่อตั้งซึ่งได้แก่ การบินไทย ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ บริษัท ทูเนลควิลย์ จำกัด กองทุนไทยทวิทูน บริษัท กิง เพาเวอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) นายศุภพงษ์ อัครวิโรจจิตร และ นายพาทิ สารสิน ได้ร่วมกันทำสัญญาระหว่างผู้ร่วมก่อตั้ง หรือผู้ถือหุ้นเพื่อจุดประสงค์ในการดำเนินธุรกิจสายการบินราคาประหยัดในประเทศไทย และกำหนดขอบเขตหน้าที่ในการบริหารงานของบริษัท ทั้งนี้สัญญาดังกล่าวมีรายละเอียดที่สำคัญดังต่อไปนี้

<u>ทุนจดทะเบียน</u>	ผู้ร่วมก่อตั้งตกลงที่ร่วมลงทุนจัดตั้งบริษัทตามสัดส่วนที่ได้ตกลงกันไว้ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกที่ 500 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50 ล้านหุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 10 บาทต่อหุ้น
<u>การบริหาร</u>	ผู้ร่วมก่อตั้งสามารถจัดส่งตัวแทนเพื่อเป็นกรรมการของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยการบินไทยสามารถจัดส่งตัวแทนได้ทั้งหมด 4 ท่าน และนาย พาทิ สารสิน สามารถจัดส่งตัวแทนได้ 1 ท่าน นอกจากนั้นผู้ร่วมก่อตั้งรายอื่นสามารถจัดส่งกรรมการได้อีก 4 ท่านตามสัดส่วนการถือหุ้น นอกจากนั้น ผู้ร่วมก่อตั้งตกลงที่จะแต่งตั้ง นาย พาทิ สารสิน เป็น ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท โดย นาย พาทิ สารสิน มีสิทธิอย่างเต็มที่ในการบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมถึงมีสิทธิในการแต่งตั้งผู้บริหารรายอื่นที่เห็นสมควรเพื่อร่วมบริหารบริษัท
<u>เงินปันผล</u>	การจ่ายเงินปันผลจำเป็นต้องดำเนินการตามงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบ ซึ่งจะกระทำเป็นประจำทุกปี
<u>ข้อตกลงที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</u>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>ในกรณีที่บริษัทมีความประสงค์จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และพบว่าเงื่อนไขในสัญญาข้อหนึ่งข้อใดไม่สอดคล้องกับพรบ. มหชน กฏ/ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน กสท. ผู้ถือหุ้นทุกรายจะให้การสนับสนุนในการแก้ไขเงื่อนไขดังกล่าวในสัญญาอย่างไม่ชักช้า</u> ▪ <u>บริษัทที่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้นที่ระบุไว้ว่า "การโอน ชื่อ/ขายหุ้น ที่ระบุไว้ ผู้ถือหุ้นรายใดที่มีความประสงค์จะขายหุ้นต้องทำการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อน จะทำการเสนอขายให้บุคคลภายนอก"</u> โดยข้อบังคับดังกล่าวได้ถูกยกเลิกตามเงื่อนไขในสัญญา หากบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ



ข้อตกลงไม่แข่งขันทางธุรกิจ	<ul style="list-style-type: none"> ■ ผู้ถือหุ้น หรือ ผู้ร่วมก่อตั้งไม่สามารถทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัท ยกเว้นการบินไทยที่ดำเนินการธุรกิจสายการบินอยู่แต่เดิม ■ ผู้ถือหุ้น หรือ ผู้ร่วมก่อตั้งไม่สามารถลงทุน หรือช่วยเหลือ และมีอำนาจควบคุมในบริษัทที่ทำธุรกิจแข่งขันโดยตรงและทางอ้อมกับบริษัท ■ ผู้ถือหุ้น หรือ ผู้ร่วมก่อตั้งไม่สามารถดำรงตำแหน่งกรรมการ/พนักงานที่ปรึกษา ในบริษัทที่ทำธุรกิจแข่งขันโดยตรงและทางอ้อมกับบริษัท
----------------------------	---

จากสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นดังกล่าว ส่งผลให้การบินไทยไม่สามารถมีตัวแทนกรรมการในนกแอร์ได้เกินกว่า 5 ท่าน หรือ การบินไทยไม่สิทธิในการส่งตัวแทนกรรมการได้ไม่ถึงกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท เนื่องจากภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การบินไทยจะถือหุ้นในนกแอร์เหลือร้อยละ 39.2 ของหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้ว ซึ่งจะส่งผลให้โครงสร้างกรรมการของบริษัทมีการถ่วงดุลที่ีระหว่างกรรมการตัวแทนจากการบินไทย กรรมการตัวแทนจากผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น และ กรรมการอิสระ

อย่างไรก็ดี สัญญาดังกล่าวอยู่ระหว่างการยกเลิก หรือปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างผู้ถือหุ้นในปัจจุบัน

8.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าประมาณร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี ทั้งนี้ ในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผลในแต่ละคราว บริษัทจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น เช่น ผลการดำเนินการและฐานะทางการเงินของบริษัท แผนการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรหรือเห็นว่ามีความเหมาะสม และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ