

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

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีทุนชำระแล้ว 500,000,000 บาท แบ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญ หุ้น 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 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 66.7 และมี นาย พาทิ สารสิน ถือหุ้นร้อยละ 33.3

⁽²⁾ บริษัท ทูลดิวาลย์ จำกัด ถือหุ้นโดยสำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ร้อยละ 100.0

8.3 สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัท

ผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (“การบินไทย”) บริษัท ทูนลดาวัลย์ จำกัด (“ทูนลดาวัลย์”) บริษัท Aviation Investment International จำกัด (“Aii”) และนายพาที สารสิน รวมกันเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม” ได้เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2556 เพื่อกำหนดกรอบการบริหารงาน เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้สาระสำคัญของสัญญาสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

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



ข้อจำกัดการโอนหุ้น	<ul style="list-style-type: none">▪ ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถโอน หรือจำหน่าย หรือก่อภาระผูกพันในหุ้นของบริษัทได้อย่างอิสระ เว้นแต่ เป็นการโอน หรือจำหน่าย หรือก่อภาระผูกพันในหุ้นกับ<ol style="list-style-type: none">(1) บุคคลหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งทางอากาศ (Air-carriers) นอกจากการบินไทย(2) บุคคลหรือบริษัท ยกเว้นผู้ลงทุนรายย่อยหรือสถาบัน ที่มีส่วนได้ส่วนเสียกับบุคคลหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งทางอากาศ(3) บริษัทร่วมของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งทางอากาศทั้งนี้ บริษัทร่วมหมายถึงบริษัทที่ถือหุ้นโดยบริษัทดังกล่าวทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 20.0
การยกเลิกสัญญา	<ul style="list-style-type: none">▪ สัญญาฉบับนี้จะถูกยกเลิกหาก<ol style="list-style-type: none">(1) หน่วยงานของรัฐบาลมีความเห็นว่าการเข้าทำสัญญาดังกล่าว ทำให้เกิดความสัมพันธ์ในเชิงการกระทำร่วมกัน (Concert Party) ซึ่งส่งผลให้ต้องรายงานการได้มา/จำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท หรือส่งผลให้ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท(2) ขัดต่อประกาศ หรือกฎหมายที่บังคับใช้ของประเทศไทย
เหตุผิดนัด	<ul style="list-style-type: none">▪ หากผู้ถือหุ้นเดิมรายใดกระทำผิดต่อข้อกำหนดในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นฉบับนี้เป็นระยะเวลาเกินกว่า 30 วัน หลังจากมีหนังสือแจ้งจากผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นๆ ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้กระทำผิดมีสิทธิในการบอกเลิกสัญญากับผู้ถือหุ้นเดิมรายที่กระทำผิดได้▪ ผู้ถือหุ้นรายที่ไม่ได้กระทำผิดตามสัญญาสามารถฟ้องร้องต่อผู้ถือหุ้นรายที่ผิดสัญญาได้ตามกฎหมายของประเทศไทย

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

8.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

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