

## คำถาม - คำตอบเกี่ยวกับการฟื้นฟูกิจการ

### การฟื้นฟูกิจการ

#### 1. ความแตกต่างของการฟื้นฟูกิจการและการล้มละลาย

ตอบ :

หัวข้อ	การล้มละลาย	การฟื้นฟูกิจการ
1) ผู้มีสิทธิยื่นคำร้องขอ	เจ้าหนี้	- ลูกหนี้ - เจ้าหนี้ - หน่วยงานกำกับดูแล เช่น ธปท. ก.ล.ต. และ คปภ.
2) เงื่อนไข	- ลูกหนี้มีหนี้สินล้นพ้นตัว - ลูกหนี้เป็นบุคคลธรรมดา จำนวนหนี้ไม่น้อยกว่า 1 ล้านบาท หรือ ลูกหนี้เป็นนิติบุคคลจำนวนหนี้ ไม่น้อยกว่า 2 ล้านบาท	- ลูกหนี้มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือ ไม่สามารถที่จะชำระหนี้ตามกำหนดได้ - ลูกหนี้เป็นนิติบุคคลประเภท บริษัทจำกัด บริษัทมหาชน หรือ นิติบุคคลอื่นตามที่กำหนดไว้ ในกฎกระทรวง - จำนวนหนี้ไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท - มีเหตุอันสมควร และมีช่องทาง ในการฟื้นฟูกิจการ - ยื่นคำขอโดยสุจริต
3) วัตถุประสงค์	- ไม่ได้เป็นการทำให้ลูกหนี้สามารถ ดำเนินธุรกิจต่อไปได้ - รวบรวมทรัพย์สินของลูกหนี้และ จัดสรรทรัพย์สินที่รวบรวมได้ให้กับ เจ้าหนี้ โดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ จะเป็นผู้ที่เข้ามาทำหน้าที่จัดการ เกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกหนี้	- รักษามูลค่าขององค์กรธุรกิจนั้น ทั้งหมดไว้เป็นหนึ่งเดียว - เจ้าหนี้ได้รับชำระหนี้อย่างยุติธรรม และเสมอภาคกัน - ลูกหนี้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และรักษาสภาพการจ้างงานไว้

2. ขั้นตอนของศาลฯ ในกระบวนการขอฟื้นฟูกิจการเป็นอย่างไร และกำหนดการโดยประมาณของการทำแผน และปฏิบัติตามแผน

ตอบ :

ขั้นตอน กระบวนการขอฟื้นฟูกิจการ และกำหนดการโดยประมาณของการทำแผน และปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการ เป็นดังต่อไปนี้



ที่มา : กรมบังคับคดี ([http://sub.led.go.th/led-infographic/?bwg\\_gallery=ledphoto13](http://sub.led.go.th/led-infographic/?bwg_gallery=ledphoto13))

### 3. สิทธิและหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ควรทราบมีอะไรบ้าง

**ตอบ :**

สิทธิและหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ในกระบวนการฟื้นฟูพิกิจการ มีดังต่อไปนี้

#### 1) เมื่อศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูพิกิจการแล้ว แต่ยังไม่ถึงวันนัดไต่สวน

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิยื่นคำคัดค้านคำร้องขอฟื้นฟูพิกิจการต่อศาล โดยจะต้องยื่นคำคัดค้านก่อนวันนัดไต่สวนนัดแรก ไม่น้อยกว่า 3 วัน

- เจ้าหน้าที่สามารถเสนอชื่อบุคคลอื่นเป็นผู้ทำแผน โดยการเสนอชื่อดังกล่าวจะต้องเสนอหนังสือยินยอมของผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้ทำแผนด้วย (จะต้องยื่นก่อนวันนัดไต่สวนนัดแรก ไม่น้อยกว่า 3 วัน)

#### 2) กรณีที่ศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูพิกิจการและไม่มีคำสั่งตั้งผู้ทำแผน

- เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์นัดประชุมเจ้าหน้าที่เพื่อลงมติเลือกผู้ทำแผน

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิยื่นคำขอแสดงความประสงค์จะเข้าประชุมเจ้าหน้าที่เพื่อพิจารณาเลือกผู้ทำแผน

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิเข้าประชุมเจ้าหน้าที่ และออกเสียงลงคะแนน

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิตรวจหลักฐานแห่งหนี้และคัดค้านการออกเสียงของเจ้าหน้าที่รายอื่น

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิเสนอชื่อผู้ทำแผน

#### 3) กรณีที่ศาลมีคำสั่งตั้งผู้ทำแผน

- เจ้าหน้าที่จะต้องยื่นคำขอรับชำระหนี้ที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูพิกิจการต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ภายใน 1 เดือน นับแต่วันโฆษณาคำสั่งตั้งผู้ทำแผน (ในราชกิจจานุเบกษา และเว็บไซต์กรมบังคับคดี)

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิขอตรวจและโต้แย้งคำขอรับชำระหนี้ในการฟื้นฟูพิกิจการของเจ้าหน้าที่รายอื่นได้ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่พ้นกำหนดเวลายื่นคำขอรับชำระหนี้

- เจ้าหน้าที่ต้องไปให้การสอบสวนและส่งพยานหลักฐานต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ เว้นแต่เจ้าหน้าที่นำส่งหลักฐานครบถ้วนและไม่มีผู้โต้แย้ง เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะมีคำสั่งให้ได้รับชำระหนี้ได้เลยโดยไม่ต้องสอบสวน

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิยื่นคำร้องคัดค้านคำสั่งคำขอรับชำระหนี้ของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ต่อศาลภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ได้ทราบคำสั่ง

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิอุทธรณ์คำสั่งคำขอรับชำระหนี้ของศาลล้มละลายกลางต่อศาลอุทธรณ์คดีชำนาญพิเศษได้ภายในกำหนด 1 เดือน นับแต่วันที่ได้อ่านคำพิพากษาหรือคำสั่งศาลล้มละลายกลางนั้น

- เจ้าหน้าที่มีสิทธิขออนุญาตฎีกาคำสั่งคำขอรับชำระหนี้ของศาลอุทธรณ์คดีชำนาญพิเศษต่อฎีกาภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้อ่านคำพิพากษาหรือคำสั่งศาลอุทธรณ์คดีชำนาญพิเศษนั้น

- เจ้าหนี้มีสิทธิเข้าประชุมเจ้าหนี้ และออกเสียงลงคะแนน
- เจ้าหนี้มีสิทธิคัดค้านการจัดกลุ่มเจ้าหนี้ และยื่นคำขอแก้ไขแผน
- เจ้าหนี้ที่ลงมติไม่ยอมรับแผน หรืองดออกเสียงลงมติ หรือไม่มาร่วมประชุมเจ้าหนี้

เพื่อพิจารณาแผนยอมมีสิทธิคัดค้านแผนต่อศาล

#### 4. หากศาลฯ พิจารณาไม่รับแผนฟื้นฟู แต่ฝ่ายจะต้องดำเนินการอย่างไร

**ตอบ :**

หากศาลมีคำสั่งไม่เห็นชอบด้วยแผน สามารถแบ่งได้ 2 กรณี ดังนี้

- 1) ลูกหนี้ไม่ได้ถูกฟ้องให้เป็นบุคคลล้มละลายไว้ก่อนแล้ว ให้ศาลมีคำสั่งยกเลิกคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ โดยเจ้าหนี้จะต้องดำเนินการฟ้องร้องเรียกชำระหนี้จากลูกหนี้ตามมูลหนี้ของตน
- 2) ลูกหนี้ถูกฟ้องเป็นบุคคลล้มละลายไว้ก่อน หากศาลเห็นสมควรให้ลูกหนี้ล้มละลาย ให้ยกคำร้องขอให้ฟื้นฟูกิจการ และให้ดำเนินคดีล้มละลายที่งดการพิจารณาไว้ขั้นตอนต่อไป

#### 5. จะมีการเปิดเผยร่างแผนฟื้นฟูและความคืบหน้าต่อสาธารณะหรือไม่ ผู้ถือหุ้นกู้จะสามารถติดตามได้จากช่องทางใดบ้าง

**ตอบ :**

เจ้าหนี้ทุกรายจะได้รับร่างแผนฟื้นฟูกิจการก่อนการประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาแผนดังกล่าว และแผนฟื้นฟูกิจการเป็นข้อตกลงระหว่างเจ้าหนี้กับผู้ทำแผนและลูกหนี้ จึงไม่จำเป็นต้องมีการรายงานความคืบหน้าต่อสาธารณะแต่อย่างใด

#### 6. หากผู้ถือหุ้นกู้ไม่เห็นด้วยกับแผนฟื้นฟูจะต้องดำเนินการอย่างไร

**ตอบ :**

เจ้าหนี้มีสิทธิขอแก้ไขแผนได้ ไม่น้อยกว่า 3 วัน ก่อนวันนัดประชุมเจ้าหนี้ โดยให้ยื่นคำขอต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ แต่หากเป็นกรณีที่ไม่เห็นด้วยกับการจัดกลุ่มเจ้าหนี้ สามารถยื่นต่อศาลได้ ภายใน 7 วัน นับแต่วันที่ทราบการจัดกลุ่ม และในการประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาแผน ต้องลงมติไม่รับแผนจึงจะมีสิทธิคัดค้านได้ที่ศาลล้มละลายกลาง อย่างไรก็ตาม แม้เจ้าหนี้จะลงมติไม่รับแผน แต่แผนผ่านมติที่ประชุมเจ้าหนี้และศาลเห็นชอบด้วยแผน เจ้าหนี้ที่ไม่ยอมรับแผนก็ต้องผูกพันตามแผนด้วย

7. การออกหุ้นกู้แต่ละครั้งได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น และข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ เป็นสัญญามหาชน กล่าวคือ ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้กับผู้ลงทุน ซึ่งมีได้ผูกพันเฉพาะบุคคลเหมือนสัญญาเงินกู้ ที่ทำเป็นลักษณะเฉพาะ นอกจากนี้ ยังเป็นไปตามเกณฑ์ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งข้อกำหนดสิทธิได้รับการพิจารณาแล้วจาก ก.ล.ต. การพิจารณาหนี้สินที่เกิดจากการออกหุ้นกู้ตามกฎหมายมหาชน และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาแตกต่างหรือเหมือนกับเจ้าหนี้ที่มีหนี้สินทางการเงินปกติหรือไม่

**ตอบ :**

ในการพิจารณาเรื่องสิทธิในการรับชำระหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละประเภท รวมถึงเจ้าหนี้หุ้นกู้และเจ้าหนี้เงินกู้ จะขึ้นอยู่กับพิจารณาจัดกลุ่มเจ้าหนี้ของผู้ทำแผน ซึ่งจะพิจารณาจากหลายปัจจัย เช่น การมีทรัพย์สินเป็นประกัน และความด้อยสิทธิ เป็นต้น ทั้งนี้ ในกรณีที่เจ้าหนี้หุ้นกู้และเจ้าหนี้เงินกู้ถูกจัดให้อยู่ในกลุ่มเจ้าหนี้ประเภทเดียวกัน ก็จะได้รับปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน แต่หากถูกจัดอยู่คนละกลุ่ม การจะได้รับการปฏิบัติต่างกันหรือไม่จะขึ้นอยู่กับแผน

8. เจ้าหนี้ที่เกิดจากการรับซื้อหุ้นกู้ในตลาดรอง จะได้รับการดูแลเหมือน หรือแตกต่างกับเจ้าหนี้ที่เป็นผู้ถือหุ้นกู้ตั้งแต่เสนอขายครั้งแรก

**ตอบ :**

มีสิทธิและจะได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน เนื่องจากเป็นเจ้าหนี้ประเภทเดียวกัน

9. การมอบอำนาจจากเจ้าหนี้ให้ตัวแทนดำเนินการทางคดี สามารถมอบอำนาจครั้งเดียวให้ดำเนินการจนจบขั้นตอนฟื้นฟูได้หรือไม่ เพราะการมอบอำนาจหลายครั้งอาจมีความไม่สะดวกในการตามเจ้าหนี้รายย่อยหลายครั้ง

**ตอบ :**

ในหนังสือมอบอำนาจ ผู้มอบอำนาจสามารถกำหนดขอบเขตได้ว่าจะให้ผู้รับมอบอำนาจดำเนินการอะไรแทนตนได้บ้าง เช่น การยื่นคำร้องขอรับชำระหนี้ การลงคะแนนเสียงในที่ประชุมเจ้าหนี้ เป็นต้น ดังนั้น หากเจ้าหนี้ต้องการให้ตัวแทนดำเนินการแทนตนจนจบกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ให้ระบุไว้ให้ชัดเจน จึงสามารถมอบอำนาจครั้งเดียวให้ดำเนินการจนจบขั้นตอนการฟื้นฟูฯ ได้

สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของกิจการที่เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ

10. เมื่อศาลฯ รับแผนฟื้นฟูฯ ข้อกำหนดสิทธิ (สัญญาเงินกู้ระหว่างผู้ลงทุนกับลูกหนี้) ยังมีผลบังคับอยู่หรือไม่ และยังมีข้อใดบ้างที่ยังผูกพันอยู่

**ตอบ :**

ข้อกำหนดสิทธิเดิมจะไม่ถูกยกเลิกไป เพียงแต่ในระหว่างที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวจะไม่ถูกนำมาบังคับใช้ โดยการจ่ายชำระหนี้จะเป็นไปตามข้อกำหนดของแผนฟื้นฟูกิจการ อย่างไรก็ดี หากศาลมีคำสั่งยกเลิกคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการหรือสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดของผู้ถือหุ้นกู้ ข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวจะถูกนำกลับมาใช้บังคับตามเดิม และผู้ถือหุ้นกู้สามารถฟ้องร้องเรียกชำระหนี้จากผู้ถือหุ้นกู้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิได้

11. หลังจากทีศาลฯ รับแผนฟื้นฟูฯ หรืออยู่ระหว่างการฟื้นฟูตามแผน สัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ เช่น สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน สัญญาแต่งตั้งผู้แทนฯ จะยังมีผลบังคับใช้ต่อไปหรือไม่ และถ้าไม่สามารถบังคับใช้ได้ งานทะเบียน และงานผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้โอนไปที่ใคร

**ตอบ :**

การสิ้นสุดของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ เช่น สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญานั้น ๆ ในกรณีที่สัญญาระบุว่าถ้าผู้ถือหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการเป็นเงื่อนไขที่ทำให้สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สิ้นสุดลง นายทะเบียนจะต้องดำเนินการส่งมอบเอกสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของตนให้กับผู้ทำแผนให้แล้วเสร็จ เพื่อให้สามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี การดำเนินการแทนผู้ถือหุ้นกู้ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการจะต้องได้รับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย (เช่น การยื่นคำขอรับชำระหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ การเข้าร่วมประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาแผน เป็นต้น) ทั้งนี้ หากผู้ลงทุนได้ดำเนินการมอบอำนาจให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการแทนในกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ผู้แทนผู้ถือหุ้นก้วยังคงต้องทำหน้าที่ตามที่ได้รับมอบอำนาจต่อไปจนกว่าจะแล้วเสร็จ

12. ศาลฯ สามารถสั่งให้ผู้บริหารแผนแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สำหรับรุ่นที่ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้หรือไม่

**ตอบ :**

ต้องพิจารณาว่า พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในเรื่องการแต่งตั้งตัวแทนที่กำหนดไว้อย่างไร ทั้งนี้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาตรา 41 และมาตรา 49 กำหนดให้การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องดำเนินการตั้งแต่ขั้นตอนการขออนุญาตการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จะแต่งตั้งภายหลังไม่ได้

## เอกสารแสดงความเป็นเจ้าของ

13. หากมีการถือหุ้นกู้แบบไร้ใบ (scripless) การแสดงความเป็นเจ้าของกิจการ สามารถใช้ใบแทนที่ออกให้โดยนายทะเบียนได้หรือไม่

ตอบ :

ผู้ถือหุ้นกู้สามารถใช้หลักฐานอื่นที่ออกโดยนายทะเบียน เพื่อแสดงว่าตนมีสถานะเป็นเจ้าของของบริษัทลูกหนี้จริง แทนใบหุ้นกู้ได้

14. หากผู้ลงทุนถือหุ้นกู้หลายชุด ทั้งชุดที่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้ควรจะยื่นแบบคำขอรับชำระหนี้ (แบบ พ.20) แยกชุดที่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และชุดที่ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่ หรือควรแยกเป็นรายเจ้าหนี้

ตอบ :

ควรยื่นคำขอรับชำระหนี้ในแบบ พ.20 เป็นเจ้าหนี้รายเดียวโดยให้ระบุมูลหนี้แยกประเภท แต่ละมูลหนี้ในเอกสารแนบท้ายของแบบ พ.20 ให้ระบุรายละเอียดของหุ้นกู้แต่ละรุ่น รวมถึงสามารถระบุหนี้ประเภทอื่นได้ด้วย (ถ้ามี)

15. ในการแสดงความเป็นเจ้าของนี้ หากแสดงในแบบ พ.20 ไม่ครบ หมายถึงสละสิทธิความเป็นเจ้าหนี้ในมูลหนี้ที่มีได้แจ้งใช้หรือไม่ มิได้ทำให้แบบ พ.20 ใช้ไม่ได้ใช้หรือไม่ และไม่ถือเป็นการแจ้งความเท็จใช้หรือไม่

ตอบ :

ไม่กระทบต่อแบบ พ.20 ที่ได้ยื่นไว้ อย่างไรก็ดี หากพบว่ามีมูลหนี้ใดที่ยังไม่ได้แจ้งในแบบ พ.20 สามารถแจ้งเพิ่มเติมได้ภายในช่วงเวลาการยื่นขอรับชำระหนี้ (1 เดือนนับแต่วันโฆษณาคำสั่งแต่งตั้งผู้ทำแผน) สำหรับมูลหนี้ที่ไม่ได้ยื่นขอรับชำระหนี้ เจ้าหนี้จะหมดสิทธิได้รับชำระหนี้ เว้นแต่แผนฟื้นฟูกิจการกำหนดให้เจ้าหนี้มีสิทธิได้รับชำระหนี้

16. การคำนวณอัตราดอกเบี้ยนับตั้งแต่วันผิดนัด (วันที่ต่อจากวันที่ต้องจ่ายแต่ไม่ได้จ่าย) จนถึงวันที่ยื่นขอรับชำระหนี้ (นับวันที่ยื่นหรือไม่)

ตอบ :

การคำนวณอัตราดอกเบี้ยเพื่อแสดงมูลหนี้ที่มีอยู่ ณ วันที่ศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ จะคำนวณตั้งแต่วันที่ผิดนัดชำระหนี้ จนถึงวันที่ศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ (นับวันที่ศาลสั่งด้วย) และดอกเบี้ยจะเดินต่อจนกว่าจะได้รับชำระเสร็จสิ้น

17. ในระหว่างนี้หุ้นกู้สามารถโอนเปลี่ยนมือได้หรือไม่ และระหว่างเข้าแผนฟื้นฟูสามารถโอนเปลี่ยนมือได้หรือไม่ และถ้าโอนได้ผู้รับโอนจะต้องดำเนินการอย่างไรบ้าง

**ตอบ :**

หุ้นก้วยังสามารถโอนเปลี่ยนมือได้ตลอดเวลา โดยผู้รับโอนจะต้องแจ้งการเปลี่ยนมือต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์และผู้ทำแผน ตามวิธีการและเอกสารหลักฐานที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ

#### การประชุมเจ้าหนี้ และผลของการดำเนินการตามแผน

18. ในการประชุมเจ้าหนี้ ก่อนศาลฯ นัดไต่สวน ทางผู้บริหารแผนจะใช้รายชื่ออะไรในการนัดประชุมเจ้าหนี้ หากเจ้าหนี้ยังมีได้แสดงมูลค่าหนี้ตามแบบ ฟ.20

**ตอบ :**

ตามขั้นตอนและกระบวนการฟื้นฟูกิจการนั้น ศาลจะทำการนัดไต่สวนก่อน หากศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ และตั้งผู้ทำแผน เจ้าหนี้จะต้องดำเนินการยื่นขอรับชำระหนี้ตามแบบ ฟ.20 ภายใน 1 เดือนนับแต่วันโฆษณาคำสั่งตั้งผู้ทำแผน จากนั้นเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะประกาศนัดประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้น รายชื่อเจ้าหนี้ที่ใช้สำหรับการเรียกประชุมจะมาจากข้อมูลตามแบบ ฟ.20

19. ในการร่วมประชุม และออกคะแนนเสียงในที่ประชุม ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งชุดที่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จะแยกคะแนนเพื่อให้เห็นได้อย่างไร

**ตอบ :**

ในการออกเสียงในที่ประชุมเจ้าหนี้ การนับคะแนนสำหรับการลงมติจะนับเจ้าหนี้เป็น 1 ราย โดยแยกคะแนนตามกลุ่มประเภทหนี้ที่ระบุไว้ในแผน ถ้าเป็นเจ้าหนี้กลุ่มเดียวกันจะแยกการลงมติไม่ได้



20. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกุมอำนาจในการลงคะแนนเสียงแทนโดยมิได้ลงเฉพาะเจาะจง แต่ให้ผู้รับมอบอำนาจตัดสินใจเอง ผู้รับมอบอำนาจมีความรับผิดชอบ เพียงใด หากทางเลือกที่ลงเกิดผลทางลบ เช่น เลือกให้ฟื้นฟู แต่เมื่อบริหารตามแผนแล้ว แผนฟื้นฟูที่เสนอไปไม่ได้ ทำให้กิจการไปไม่ได้ต้องล้มละลาย ผู้ถือหุ้นก็สามารถฟ้องผู้รับมอบอำนาจได้หรือไม่

**ตอบ :**

กรณีที่ผู้รับมอบอำนาจดำเนินการไม่เป็นไปตามที่ตกลงกันไว้ ผู้มอบอำนาจต้องไปดำเนินการตามหลักของตัวการตัวแทน อย่างไรก็ตาม สิ่งที่ผู้รับมอบอำนาจได้กระทำแทนผู้มอบอำนาจไปแล้วจะยังคงผูกพันผู้มอบอำนาจอยู่

21. ผู้ถือหุ้นที่มีหุ้นหลายรุ่น ทั้งที่มีผู้แทนผู้ถือหุ้น และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้น จะมอบอำนาจการประชุมในการให้ความเห็นอย่างไร (ในการยื่นแบบขอรับชำระหนี้ แสดงตามรายเจ้าหนี้)

**ตอบ :**

ในการมอบอำนาจในการดำเนินการจะขึ้นอยู่กับข้อตกลงกันระหว่างผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่มีหุ้นหลายรุ่น ทั้งที่มีผู้แทนผู้ถือหุ้น และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้น หรือมีผู้แทนผู้ถือหุ้นหลายราย ผู้ถือหุ้นก็อาจตกลงให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นรายหนึ่งดำเนินการแทนตนสำหรับหุ้นทั้งหมด หรืออาจมอบอำนาจให้ผู้อื่น เช่น สำนักงานกฎหมาย ทนายความ ดำเนินการก็ได้

22. ในการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูหากมีข้อสรุปว่า จะมีแนวทางปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไร บริษัทจะออกเป็นข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ชุดใหม่หรือไม่ จำเป็นต้องไปตามมาตรฐานข้อกำหนดสิทธิที่ ก.ล.ต. วางแนวทางหรือไม่

**ตอบ :**

แผนฟื้นฟูกิจการจะมีการกำหนดวิธีการจ่ายชำระหนี้ อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้สำหรับเจ้าหนี้แต่ละประเภท โดยในการจ่ายชำระหนี้จะดำเนินการตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งเจ้าหนี้ทุกรายจะได้รับแผนฟื้นฟูกิจการไว้เป็นหลักฐาน และไม่มีกรออกข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ชุดใหม่

23. หากต้องใช้ใบหุ้นกู้ในการแสดงสถานะเจ้าหนี้ หากผ่านแผนฟื้นฟูแล้วมีข้อตกลงใหม่สำหรับเจ้าหนี้หุ้นกู้ ผู้บริหารแผนจะต้องออกเป็นใบหุ้นกู้ใบใหม่ให้กับผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่

**ตอบ :**

ผู้ถือหุ้นกู้สามารถใช้หลักฐานที่ออกโดยนายทะเบียนเพื่อยืนยันสถานการณืเป็นเจ้าหนี้ได้โดยไม่ต้องใช้ใบหุ้นกู้ นอกจากนี้ แผนฟื้นฟูกิจการจะมีการกำหนดวิธีการจ่ายชำระหนี้ อัตราคอกเบี้ย ระยะเวลาการจ่ายชำระสำหรับเจ้าหนี้แต่ละประเภท โดยในการจ่ายชำระหนี้จะดำเนินการตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งเจ้าหนี้ทุกรายจะได้รับแผนฟื้นฟูกิจการไว้เป็นหลักฐาน และไม่มีการออกหุ้นกู้ชุดใหม่

24. เนื่องจากหุ้นกู้มีหลายชุด แต่ละชุดมีวันครบกำหนดแตกต่างกัน (มีครบกำหนดชำระตั้งแต่ไม่ถึง 1 ปี จนถึงมากกว่า 10 ปี) ดอกเบี้ยแตกต่างกัน และผู้รับผลประโยชน์ (เจ้าหนี้) ที่แตกต่างกัน ในทางปฏิบัติแผนฟื้นฟูจะชำระคืน และให้ดอกเบี่ยในแต่ละชุดแยกกันหรือไม่

**ตอบ :**

ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ เจ้าหนี้หุ้นกู้ที่ถูกจัดให้อยู่ในกลุ่มเดียวกันจะได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ว่าจะถือหุ้นกู้รุ่นใดก็ตาม ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการจัดกลุ่มเจ้าหนี้ของผู้ทำแผนการได้รับชำระหนี้เพียงใดจะกำหนดไว้ในแผน

25. หุ้นกู้หลายชุดมีข้อจำกัดการโอนตามข้อกำหนดสิทธิที่ไม่เหมือนกัน (เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ตามคำจำกัดความของ ก.ล.ต. และเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป) การเปิดเผยข้อมูลไม่เหมือนกัน เมื่อมีคำสั่งศาลจะทำให้ข้อจำกัดในการโอนตามข้อกำหนดสิทธิเดิมเปลี่ยนหรือไม่ หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ ตามแต่ละชุดก็ไม่เหมือนกัน ความคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุนต่างกัน แนวทางการพิจารณาของศาลฯ จะพิจารณาประเด็นเหล่านี้ด้วยหรือไม่ เพราะแผนฟื้นฟูสำหรับหุ้นกู้มีแนวโน้มที่จะยืดอายุการชำระคืนเงินต้นยาวขึ้นไปชำระคืนหลังการดำเนินงานตามแผนฟื้นฟู ดังนั้น ความคุ้มครอง การดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุนน่าจะเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่มีก่อนเข้าฟื้นฟูกิจการ

**ตอบ :**

เงื่อนไขและข้อจำกัดการโอนของหุ้นกู้จะขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการ เช่น อาจกำหนดให้หุ้นกู้ทุกรุ่นสามารถโอนเปลี่ยนมือได้โดยไม่มีข้อจำกัด หรืออาจกำหนดเงื่อนไขไม่ให้หุ้นกู้รุ่นที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันโอนเปลี่ยนมือไปให้ผู้ลงทุนประเภทอื่นได้ เป็นต้น

26. ตั้งแต่ศาลฯ รับคำฟ้อง จนถึงวันที่ออกจากแผนฟื้นฟู หุ้นู้สามารถโอนเปลี่ยนมือได้หรือไม่ และ โอนเปลี่ยนมือได้จนถึงเมื่อไหร่ ต้องแจ้งใคร ใช้หลักฐานอะไร

**ตอบ :**

หุ้นู้ยังสามารถโอนเปลี่ยนมือได้ตลอดเวลา โดยผู้รับโอนจะต้องแจ้งการเปลี่ยนมือต่อ เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์และผู้บริหารแผน ตามวิธีการและเอกสารหลักฐานที่กำหนดไว้ใน แผนฟื้นฟูกิจการ

27. หากเจ้าหนี้ที่เป็นบุคคลธรรมดาเสียชีวิต ระหว่างการดำเนินการ ทายาทต้องทำอะไร จึงจะไม่เสียสิทธิ

**ตอบ :**

ทายาทสามารถยื่นคำร้องต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้ พร้อมกับเอกสารหลักฐาน เช่น ใบมรณบัตร เอกสารแสดงความสัมพันธ์ เป็นต้น

28. โดยหลักการ ผู้ถือหุ้นู้ชุดเดียวกัน จะได้รับการปฏิบัติ เท่าเทียมกันใช่หรือไม่ เพราะมีข่าวว่า ทางกรมจะดูแลผู้ถือหุ้นู้ที่เป็นสหกรณ์เป็นพิเศษ

**ตอบ :**

ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ เจ้าหนี้ที่ถูกจัดให้อยู่ในกลุ่มเดียวกันจะได้รับการปฏิบัติอย่าง เท่าเทียมกัน ไม่ว่าเจ้าหนี้นั้นจะเป็นใครหรือจะถือหุ้นู้รุ่นใดก็ตาม ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการจัดกลุ่ม เจ้าหนี้ของผู้ทำแผน

ทั้งนี้ ท่านสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ของกรมบังคับคดี <http://www.led.go.th/brd/smes.asp> หรือ scan QR code ด้านล่าง



และ

