

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-1. 6/2564

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ
และหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ email: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 8 มีนาคม 2564

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาววิมล เกษภูวนิชย์ โทรศัพท์ 0-2033-9590
2. นางสาวชมพูนุท คงสุขธนา โทรศัพท์ 0-2263-6548

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9590

ส่วนที่ 1 : บทนำ

สำนักงานได้ทบทวนหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ (ได้แก่ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น¹ และหุ้นกู้แปลงสภาพ²) และหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพแล้วพบว่า หลักเกณฑ์บางส่วนอาจเป็นอุปสรรคต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เนื่องจากผู้ออกหลักทรัพย์แปลงสภาพมีขั้นตอนที่จะต้องดำเนินการและค่าใช้จ่าย ทั้งที่เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนรายที่ได้รับความข้อมูลของผู้ออกหลักทรัพย์แปลงสภาพอยู่แล้ว

ในการนี้ สำนักงานจึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง และร่างประกาศ

ทั้งนี้ การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพเป็นส่วนหนึ่งในโครงการการปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ภาคธุรกิจ (Regulatory Guillotine*) เพื่ออำนวยความสะดวกและลดต้นทุนที่ไม่จำเป็นให้แก่ภาคธุรกิจ

ส่วนที่ 2 : เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อลดขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ ในขณะที่สำนักงานยังคงมีเครื่องมือและกลไกอื่นที่สามารถคุ้มครองและรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพไม่ต่างจากเดิม

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ ลงวันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2551 (“ประกาศที่ ทจ. 34/2551”)

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 18/2551 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2551 (“ประกาศที่ กจ. 18/2551”)

² ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 17/2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศที่ ทจ. 17/2561”)

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2552 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ ลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (“ประกาศที่ กจ. 4/2552”)

ส่วนที่ 3 : แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ

3.1 การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยไม่รวมผู้ถือหุ้นรายที่จะทำให้งบรัณยมีหน้าทีตามกฎหมายต่างประเทศ (เรียกว่า การเสนอขายแบบ Preferential Public Offering หรือ “PPO”)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

ภายใต้หลักเกณฑ์ที่บังคับใช้ในปัจจุบัน การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ (รวมถึงหุ้นรองรับ) แบบ PPO มีขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการระดมทุนที่มากกว่าการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบ PPO ดังนี้

	เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ แบบ Right Offering (“RO”) หรือแบบ PPO	เสนอขายหลักทรัพย์ แปลงสภาพที่ออกใหม่ แบบ RO โดยผู้ที่จะใช้สิทธิ อาจมีใช้ผู้ถือหุ้นเดิม	เสนอขายหลักทรัพย์ แปลงสภาพแบบ PPO
1. บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“บริษัทจดทะเบียน”)	- กรณี RO เสนอขาย ได้ตามมาตรา 33(3) ³ - กรณี PPO อนุญาต เป็นการทั่วไป และ ขกเว้นการยื่นแบบ แสดงรายการข้อมูล การเสนอขาย หลักทรัพย์ (“แบบ filing”) ⁴	อนุญาตเป็นการทั่วไป และ ขกเว้นการยื่นแบบ filing โดยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไข ที่ประกาศกำหนด เช่น ลักษณะของหลักทรัพย์ แปลงสภาพ มาตรการ คุ้มครองและรักษาสิทธิ ของผู้ถือหุ้น เป็นต้น ⁵	ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ การเสนอขายหลักทรัพย์ แปลงสภาพที่ออกใหม่ แบบ Public Offering (“PO”)
2. บริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งตาม กฎหมายไทยซึ่งมีหน้าที่ตาม มาตรา 56 แห่งพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”)			
3. บริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งตาม กฎหมายไทย ซึ่งไม่ใช่บริษัทตาม ข้อ 2.		ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ แปลงสภาพที่ออกใหม่แบบ PP หรือ PO แล้วแต่ ประเภทผู้ลงทุน และมูลค่าการเสนอขาย	

³ มาตรา 33(3) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ทั้งหมดโดยบริษัทมหาชนจำกัดต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้น ให้กระทำได้โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตและแบบ filing ก่อนการเสนอขาย

⁴ ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปตามข้อ 10 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559 (“ประกาศที่ ทจ. 39/2559”) และได้รับขกเว้นการยื่นแบบ filing ตามข้อ 9(9) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 18/2551 เรื่อง การขกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2551 (“ประกาศที่ กจ. 18/2551”)

⁵ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปตามข้อ 19 ของประกาศที่ ทจ. 34/2551 และได้รับขกเว้นการยื่นแบบ filing ตามข้อ 11(6) ของประกาศที่ กจ. 18/2551

กรณีหุ้นกู้แปลงสภาพ ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปตามข้อ 81 ของประกาศที่ ทจ. 17/2561 และได้รับขกเว้นการยื่นแบบ filing ตามข้อ 8 ของประกาศที่ กจ. 4/2552

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เนื่องจากการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับแบบ PPO เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับทราบข้อมูลของบริษัทอยู่แล้ว ประกอบกับ บริษัทจดทะเบียนและบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งตามกฎหมายไทยซึ่งมีหน้าที่ตามมาตรา 56 มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องอยู่แล้ว ทำให้ผู้ที่ใช้สิทธิตามหลักทรัพย์แปลงสภาพได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิ

ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับแบบ PPO โดยบริษัทจดทะเบียนและบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งตามกฎหมายไทยซึ่งมีหน้าที่ตามมาตรา 56 ดังนี้

1. การเสนอขายแบบ PPO ซึ่งผู้ที่ใช้สิทธิอาจมีผู้ถือหุ้นเดิม ให้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing โดยบริษัทต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในการทำงานเกี่ยวกับการเสนอขายแบบ RO ซึ่งผู้ที่ใช้สิทธิอาจมีผู้ถือหุ้นเดิม เช่น ลักษณะของหลักทรัพย์แปลงสภาพ มาตรการคุ้มครองและรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น เป็นต้น (รายละเอียดเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามเอกสารแนบ) และต้องเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PPO ทั้งนี้ เพื่อเป็นกลไกในการคุ้มครองผู้ซื้อหลักทรัพย์แปลงสภาพในทอดต่อ ๆ ไป

2. การเสนอขายแบบ PPO โดยบริษัทต้องได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้น (ผู้ซื้อหลักทรัพย์แปลงสภาพและผู้ที่ใช้สิทธิต้องเป็นผู้ถือหุ้นเดิม) ให้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing โดยต้องเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PPO ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอขายแบบ PPO ในลักษณะข้างต้นอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การทำงานเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ทั้งหมดแบบ RO โดยบริษัทได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้น ตามมาตรา 33(3)

3.2 การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับต่อเจ้าหน้าที่ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย (“แผนฟื้นฟู”) ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบ PO

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

ภายใต้หลักเกณฑ์ที่บังคับใช้ในปัจจุบัน การออกหลักทรัพย์แปลงสภาพ (รวมถึงหุ้นรองรับ) เพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหน้าที่ตามแผนฟื้นฟูฯ กำหนด มีขั้นตอนและค่าใช้จ่ายในการออกหลักทรัพย์ที่มากกว่าการออกหุ้นเพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหน้าที่ตามแผนฟื้นฟูฯ กำหนด ดังนี้

	เสนอขายหุ้นให้เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูฯ แบบ PO	เสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพให้เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูฯ แบบ PO
1. บริษัทจดทะเบียน	อนุญาตเป็นการทั่วไป และยกเว้น	ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์
2. บริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย	การยื่นแบบ filing ⁶	แปลงสภาพที่ออกใหม่แบบ PO (ยื่นคำขออนุญาตและแบบ filing)

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เนื่องจากการออกหลักทรัพย์แปลงสภาพ (รวมถึงหุ้นรองรับ) เพื่อเป็นการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนดนั้น เป็นการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลที่ได้รับทราบข้อมูลของบริษัทอยู่แล้ว ประกอบกับบริษัทจดทะเบียนและบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย ซึ่งมีหน้าที่ตามมาตรา 56 มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องตามมาตรา 56 ทำให้ผู้ที่ใช้สิทธิตามหลักทรัพย์แปลงสภาพได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิ

ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับให้แก่เจ้าหนี้ในกรณีที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนดให้เจ้าหนี้ต้องรับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่แทนการรับชำระหนี้ ให้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing โดยต้องเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนด ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างหนี้ตามแผนฟื้นฟูฯ และสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติได้โดยเร็ว

⁶ ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปตามข้อ 10 ของประกาศที่ ทจ. 39/2559 และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing ตามข้อ 9(5) ของประกาศที่ ทจ. 18/2551

เงื่อนไขที่บริษัทต้องปฏิบัติตามและภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับแบบ PPO โดยผู้ที่จะใช้สิทธิอาจไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิม (ซึ่งเป็นเงื่อนไขเดียวกับการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่แบบ RO โดยผู้ที่จะใช้สิทธิอาจไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิม) เช่น

(1) ลักษณะของหลักทรัพย์แปลงสภาพ

- อายุไม่เกิน 10 ปี
- มีหุ้นรองรับเป็นหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัท
- มีการกำหนดราคาและหรืออัตราการใช้สิทธิไว้อย่างแน่นอนและไม่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงราคาและ/หรืออัตราการใช้สิทธิ เว้นแต่จะเป็นกรณีที่ต้องปรับสิทธิเนื่องจากการเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น มีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ มีการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำ มีการจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้น มีการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับที่กล่าวข้างต้นซึ่งทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิค้อยไปกว่าเดิม
- มีระยะเวลาให้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายไม่น้อยกว่า 15 วัน ก่อนวันใช้สิทธิ เว้นแต่เป็นการบังคับแปลงสภาพตามเงื่อนไขที่กำหนด
- จำนวนหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่จะออกในครั้งนี้อยู่ร่วมกับจำนวนหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกในครั้งอื่นทั้งหมด⁷ ต้องไม่เกินร้อยละ 50⁸ ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท⁹
- กรณีมีข้อกำหนดบังคับแปลงสภาพหรือเรียกให้ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพใช้สิทธิก่อนกำหนด บริษัทต้องรับรองว่าเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพดังกล่าวมีความเป็นธรรม ชัดเจน และเหตุแห่งการเรียกให้ใช้สิทธิก่อนกำหนดจะอ้างอิงเหตุการณ์หรือการกระทำที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบุคคลใด ๆ รวมทั้งรับรองว่ามีมาตรการที่เพียงพอซึ่งทำให้ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพในทอดต่อ ๆ ไปทราบถึงเงื่อนไขดังกล่าว รวมทั้งบริษัทต้องเรียกให้มีการใช้สิทธิหรือบังคับแปลงสภาพเมื่อมีเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้
- กรณีหุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และต้องมีคำเรียกซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์ในการอ้างอิง โดยคำเรียกซื้อหุ้นกู้ต้องแสดงถึงปีที่ครบกำหนดไถ่ถอน

⁷ จำนวนหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ ไม่รวมจำนวนหุ้นที่จัดไว้เพื่อรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน

⁸ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเนื่องจากเป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม เนื่องจากบริษัทอยู่ในภาวะที่มีความจำเป็นต้องได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน หรือเพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท หรือกรณีอื่นใด

⁹ จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ให้รวมจำนวนหุ้นที่จะเสนอขายควบคู่กับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่จะออกในครั้งนี้อยู่ (ถ้ามี)

และลักษณะพิเศษของหุ้นกู้ (ถ้ามี) ไว้โดยชัดเจน มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และ ไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม รวมทั้งกำหนดราคาแปลงสภาพโดยไม่ผูกอยู่กับการจ่ายอ้างอิงอื่น มีมูลค่าไถ่ถอนรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ (ไม่ว่าจะไถ่ถอนครั้งเดียวหรือหลายครั้ง)

- กรณีหุ้นกู้แปลงสภาพโดยสิทธิ สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ต้องดีกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญเฉพาะในเรื่องการชำระหนี้ตามหุ้นกู้เมื่อเกิดกรณีบริษัทถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

- กรณีหุ้นกู้แปลงสภาพที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท ต้องระบุให้ชัดเจนถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ว่า ไม่มีสิทธิเรียกให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนมีการเลิกบริษัท หรือมีสิทธิเรียกให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนมีการเลิกบริษัทได้ตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน

- กำหนดให้มีการใช้สิทธิภายในอายุของหลักทรัพย์แปลงสภาพ

- ไม่ขยายอายุหลักทรัพย์แปลงสภาพ

(2) ข้อกำหนดสิทธิของหลักทรัพย์แปลงสภาพ มีรายการอย่างน้อยในเรื่อง

- รายละเอียดของหลักทรัพย์แปลงสภาพ (เช่น อายุ ราคา อัตรา และวิธีการใช้สิทธิ เป็นต้น)

- เหตุ เงื่อนไข และกระบวนการในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ

- ค่าเสียหายที่ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพจะได้รับในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับการใช้สิทธิได้ ซึ่งต้องไม่ต่ำกว่าส่วนต่างระหว่างราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ณ วันที่มีการใช้สิทธิ กับราคาใช้สิทธิตามหลักทรัพย์แปลงสภาพ

- มีการกำหนดเหตุและเงื่อนไขในการปรับสิทธิเพื่อให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิค่อยไปกว่าเดิม พร้อมทั้งวิธีการคำนวณ

(3) บริษัทที่ไม่อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟูฯ ต้องจัดให้มีมาตรการเพื่อคุ้มครองและรักษาสีทธิของผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างเพียงพอ ซึ่งได้แก่

- หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติออกหลักทรัพย์แปลงสภาพ ต้องแสดงข้อมูลอย่างน้อยในเรื่องข้อมูลเบื้องต้นของหลักทรัพย์แปลงสภาพ (เช่น ราคาหรืออัตราการใช้สิทธิ ที่คาดว่าจะกำหนด ระยะเวลาการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดการใช้สิทธิ เหตุให้ต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการปรับสิทธิ เป็นต้น)

- ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นในเรื่อง price dilution และ control dilution หากมีการใช้สิทธิ

- วิธีการจัดสรรหลักทรัพย์แปลงสภาพ

- ข้อมูลอื่นใดตามที่กำหนดในประกาศสำนักงานว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- ได้รับมติโดยชัดแจ้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกหุ้นเพื่อรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพในจำนวนที่เพียงพอ

(4) ก่อนการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทต้องมีหนังสือถึงสำนักงานเพื่อรับรองว่าได้จัดทำขึ้นข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่มีความชัดเจนและไม่มีข้อกำหนดที่เป็นการเอาเปรียบคู่สัญญาอย่างไม่เป็นธรรม และมีการลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทและประทับตราสำคัญบริษัท (ถ้ามี) ทั้งนี้ รายการและสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ต้องเป็นไปตามแนวทางที่สำนักงานประกาศกำหนด

(5) การแก้ไขเพิ่มเติมสิทธิหน้าที่ ความรับผิดชอบ หรือหลักประกันตามหุ้นกู้ภายหลังการออกหุ้นกู้ จะกระทำได้อีกเมื่อการแก้ไขเพิ่มเติมนั้น ไม่ได้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวได้ดำเนินการโดยชอบตามข้อกำหนดสิทธิ โดยบริษัทต้องแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติม พร้อมทั้งส่งสำเนาเอกสารที่เกี่ยวข้องต่อสำนักงานและสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมนั้นมีผลใช้บังคับ

(6) หากบริษัทต้องออกหุ้นเพิ่มเติมเพื่อรองรับการปรับสิทธิ บริษัทต้องยื่นมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติให้ออกหุ้นเพิ่มเติมเพื่อรองรับการปรับสิทธินั้นอย่างเพียงพอต่อสำนักงานก่อนการปรับสิทธิ จึงจะถือว่าบริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นรองรับ

(7) บริษัทต้องยื่นเอกสาร Checklist การปฏิบัติตามเงื่อนไขของการได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป เช่น ลักษณะของหลักทรัพย์แปลงสภาพ ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (เฉพาะบริษัทที่ไม่ได้อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟู) จำนวนหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ ข้อกำหนดสิทธิของหลักทรัพย์แปลงสภาพ ลักษณะการเสนอขาย เป็นต้น พร้อมรายงานผลการขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing

(8) บริษัทต้องไม่โฆษณาการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพเป็นการทั่วไป และในกรณีที่บริษัทประสงค์จะแจกจ่ายเอกสารเกี่ยวกับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่จะเสนอขายหรืออยู่ระหว่างเสนอขาย บริษัทต้องแจกจ่ายเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น

ร่างประกาศที่เสนอปรับปรุง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้
เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ
(ฉบับที่)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้
เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2564 เรื่อง การยกเว้น
การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับที่)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2564 เรื่อง การยกเว้น
การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ
และหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ E-mail _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| ☐ บริษัทจดทะเบียน | ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน | ☐ ที่ปรึกษากฎหมาย | ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน |
| ☐ ผู้ลงทุนรายบุคคล | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ และหุ้นรองรับ ดังนี้

- 1.1 กรณีเสนอขายแบบ PPO โดยผู้ที่ใช้สิทธิอาจมีผู้ถือหุ้นเดิม ให้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing โดยบริษัทต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ประกาศกำหนด เช่น ลักษณะของหลักทรัพย์แปลงสภาพ มาตรการคุ้มครองและรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น เป็นต้น (รายละเอียดตามเอกสารแนบ) และเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PPO

- ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.2 กรณีเสนอขายแบบ PPO โดยบริษัทได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้น (ผู้ซื้อหลักทรัพย์แปลงสภาพและผู้ที่จะใช้สิทธิตามหลักทรัพย์แปลงสภาพต้องเป็นผู้ถือหุ้นเดิม) ให้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing โดยบริษัทต้องเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติให้เสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PPO

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ขอเสนอแนะ _____

1.3 กรณีเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับให้แก่เจ้าหน้าที่ตามที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนดให้เจ้าหน้าที่ต้องรับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่แทนการรับชำระหนี้ ให้ได้รับอนุญาต เป็นการทั่วไป และได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing โดยบริษัทต้องเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ ที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนด

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ขอเสนอแนะ _____

2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 1 สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร 0-2033-9590 หรือ email: corporat@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***