

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (hearing)
เอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อจท-2. 13/2565
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน
ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและกรรมการหรือพนักงาน

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง (รอบหลักการและร่างประกาศ)
2. เมื่อวันที่ รอบหลักการและร่างประกาศ วันที่ 12 พฤษภาคม 2565 ถึง 10 มิถุนายน 2565
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น รอบหลักการและร่างประกาศ
มีผู้แสดงความคิดเห็นรวม 10 ราย แบ่งเป็น ผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 2 ราย และส่งตรงถึงสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 8 ราย (มีผู้เข้าชมทางเว็บไซต์จำนวน 563 ครั้ง)
4. ประเด็นสำคัญ

การออกหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนซึ่งเป็นหุ้นเดิมกรณี RO และ ESOP ของบริษัทมหาชนจำกัด โดยให้ยกเว้นการยื่นแบบ filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขาย เพื่อให้การจำหน่ายหุ้นซื้อคืนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและมีต้นทุนที่เหมาะสม มีรายละเอียดสรุป ดังนี้

(1) สำหรับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนโดยวิธีเสนอขายให้แก่ RO ซึ่งมีหลักการในทำนองที่คล้ายกับการกำกับดูแลหุ้นออกใหม่ที่เสนอขายหุ้นแก่กลุ่มบุคคลประเภทเดียวกัน ที่ไม่ได้กำหนดให้ต้องยื่น filing

(2) สำหรับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนโดยวิธีเสนอขายให้แก่ ESOP หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ ก.ล.ต. กำหนด เช่น หากเสนอขายที่ราคาตลาดไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หากเสนอขายที่ต่ำกว่าตลาด ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และกำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกินร้อยละ 10 เป็นต้น โดยได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปแล้ว จึงขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็น ดังนี้

ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนมากเห็นด้วยกับหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

ประเด็น	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
1. การเสนอขาย ESOP ที่ราคาต่ำ กำหนดให้การเสนอขายต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุม ผู้ถือหุ้น และ	<u>รอบหลักการและร่างประกาศ</u> เนื่องจากหุ้นนี้เป็นหุ้นเดิมที่บริษัทฯ ทำการซื้อคืน ไม่ได้เป็นหุ้นที่ออกใหม่ เหมือนเกณฑ์เสนอขาย ESOP ทั่วไป จึงเห็นควรให้อยู่ในดุลพินิจของ	- การเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ แม้จะเป็นหุ้นเก่าก็ยังมีผลกระทบต่อส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้น สำนักงานจึงยังคงต้องกำกับดูแลในแนวทางคล้ายกับกรณี ESOP ปัจจุบัน

ประเด็น	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
<p>กำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกิน 10% (สิทธิ veto) เนื่องจากมีประเด็นเรื่อง price dilution โดยบริษัทมหาชนจำกัดมีหน้าที่ต้องปฏิบัติเหมือนกรณีหลักเกณฑ์ ESOP ปัจจุบัน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น</p>	<p>คณะกรรมการบริษัท กอปรกับวัตถุประสงค์ในการจำหน่ายหุ้นคือในรูปแบบ ESOP แตกต่างจากการเสนอขาย ESOP กรณีปกติทั่วไป ดังนั้นจึงไม่ควรนำเกณฑ์ ESOP ปกติมาใช้กับกรณีซื้อหุ้นคืน กรณีนี้จึงขอเสนอให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการของบริษัทเท่านั้น ไม่จำเป็นต้องไปขอที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p>	
<p>2. หากเข้ากรณีที่ต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับการเสนอขายหุ้นแบบโครงการต่อเนื่อง จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น</p>	<p><u>รอบหลักการและร่างประกาศ</u></p> <p>2.1 เนื่องจากในกรณีการเสนอขายหุ้นแบบโครงการต่อเนื่อง จะต้องจัดสรรหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปี นับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น เพราะรายละเอียดโครงการของ ESOP แต่ละโครงการไม่เท่ากัน เช่น จัดสรรเสร็จภายใน 3 ปี แต่จำหน่ายแล้วเสร็จภายใน 5 ปี</p> <p>2.2 เนื่องด้วยมีบางบริษัทเริ่มโครงการซื้อหุ้นคืนไปแล้ว ดังนั้น หากเข้ากรณีที่ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับแต่วันที่มิตินี้ จะเหลือระยะเวลาในการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จไม่ถึง 1 ปี เนื่องจากจะครบ 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น ดังนั้น ควรกำหนดเป็น</p>	<p>2.1 ไม่สามารถดำเนินการแก้ไขหลักเกณฑ์ตามข้อเสนอแนะได้ เนื่องจากข้อกำหนดในกฎกระทรวงกำหนดระยะเวลาจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนต้องแล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น</p> <p>2.2 การจะขออนำหุ้นซื้อคืนมาเสนอขายแก่กรรมการหรือพนักงานนั้น บริษัทจะต้องขอแก้ไขโครงการเดิมก่อนตามกฎกระทรวง เนื่องจากมติที่ได้รับก่อนหน้าไม่ได้เป็นมติที่ขออนุมัติเพื่อจำหน่ายให้แก่กรรมการหรือพนักงาน ซึ่งในการขอแก้ไขนี้ บริษัทสามารถกำหนดระยะเวลาใน</p>

ประเด็น	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต.
	ข้อยกเว้นสำหรับบริษัทที่เริ่มโครงการ ซื้อหุ้นคืนไปแล้ว	การเสนอขายใหม่โดยเริ่มนับเวลา 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้น ในครั้งนี้ได้ อย่างไรก็ตาม กำหนดเวลา ดังกล่าวยังต้องอยู่ภายในระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น