

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6099

เอกสารเผยแพร่
เลขที่ อจท. 14/2555

เรื่อง

การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2555

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 กรกฎาคม 2555

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ - ตราสารทุน

10 กรกฎาคม 2555

บทนำ

ปัจจุบันสำนักงานได้ออกประกาศเพื่อกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ¹ ทั้งกรณีที่เป็นการเสนอขายในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม สำนักงานพบว่า หลักเกณฑ์ที่กำหนดเพื่อกู้ยืมหรือผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในบางกรณี เช่น กรณีในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในกรณีที่มีการกำหนดราคาแปลงสภาพในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ยังไม่ครอบคลุมถึงกรณีการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในต่างประเทศ นอกจากนี้ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทที่เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ มีการกำหนดราคาแปลงสภาพที่อ้างอิงกับราคาตลาดในอนาคต ซึ่งอาจทำให้หุ้นที่เดิมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติไว้เพื่อรองรับการแปลงสภาพมีจำนวนไม่เพียงพอ จึงจำเป็นต้องกำหนดมาตรการเพื่อรองรับกรณีเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ดังนั้น สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงกฎเกณฑ์ของหลักทรัพย์แปลงสภาพ² ในเรื่องดังต่อไปนี้

1. นำหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่หรือการกำหนดราคาแปลงสภาพในราคาต่ำที่ปัจจุบันใช้บังคับกับกรณีการเสนอขายหุ้น และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในประเทศมาใช้กับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายผู้ลงทุนในต่างประเทศด้วย
2. ในกรณีที่บริษัทต้องมีการออกหุ้นเพิ่มอันเนื่องมาจากการที่ราคาตลาดลดลง และหุ้นที่เคยได้รับอนุญาตไว้เดิมไม่เพียงพอ ให้ถือว่าบริษัทได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นเพิ่มเพื่อการดังกล่าวโดยไม่ต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานอีก เช่นเดียวกับกรณีการออกหุ้นเพื่อรองรับการปรับสิทธิ
3. กรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PP หรือการเสนอขายในต่างประเทศ ต้องกำหนดข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับให้เพียงพอในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจน แต่ควรเปิดให้ผู้สัญญาตกลงกันเองได้ว่าจะชดใช้ค่าเสียหายกันอย่างไร
4. กรณีบริษัทมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่างประเทศภายใต้แผนการปรับโครงสร้างทางการเงินตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดเกี่ยวกับ หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนด เช่นเดียวกับกรณีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นและหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในประเทศ

¹ หลักทรัพย์แปลงสภาพ หมายถึง หุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิ

² ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 9/2552 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 13 มีนาคม 2552 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ ลงวันที่ 13 มีนาคม 2552 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าวจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย และกลุ่มผู้ลงทุน เป็นต้น ผ่านทาง website ของสำนักงาน ทั้งนี้ สำนักงานจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ จากผู้เกี่ยวข้องไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาดำเนินการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

การเปิดรับฟังความคิดเห็นในเรื่องนี้ จะมีไปจนถึงวันที่ 24 กรกฎาคม 2555 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์แก่สำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ได้ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ด้านล่างนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ – ตราสารทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร : หมายเลข 0-2651-5949
3. ทาง e-mail address : corporat@sec.or.th

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นายณพรัตน์ ศิริสังข์วัฒน์ และนางวิรุณา ดันโชติกุล ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ - ตราสารทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หมายเลขโทรศัพท์ 0-2263-6109 หรือ 0-2695-9619 และสำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ

1. ความเป็นมา

1.1 สำนักงานได้กำหนดมาตรการเพื่อคุ้มครองผู้ถือหุ้น กรณีบริษัทจดทะเบียนประสงค์จะเสนอขายหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น และหุ้นกู้แปลงสภาพให้เป็นการเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลที่กำหนด (placement) และเป็นการเสนอขายในราคาต่ำ³ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

(1) บริษัทต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนการประชุม โดยหนังสือนัดประชุมอย่างน้อยต้องระบุ วัตถุประสงค์และรายละเอียดของการเสนอขาย ผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับทั้งในด้านผลกระทบต่อราคาและสิทธิออกเสียง (dilution) สิทธิในการคัดค้าน (veto right) และความเห็นของคณะกรรมการบริษัทถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำรายการดังกล่าว เป็นต้น

(2) การเสนอขายจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงและ ไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 คัดค้านการเสนอขายหุ้น หรือการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพหรือหุ้นรองรับนั้น

อย่างไรก็ดี หลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นยังไม่ใช้บังคับกับกรณีบริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน ซึ่งสำนักงานเห็นว่าควรต้องนำหลักเกณฑ์ข้างต้นมาใช้บังคับกับกรณีการเสนอขายข้างต้นด้วย เพราะผู้ถือหุ้นได้รับผลกระทบในเรื่อง dilution เช่นเดียวกัน

1.2 นอกจากนี้ เนื่องจากปัจจุบันผู้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพมีการกำหนดราคาแปลงสภาพอ้างอิงกับราคาตลาดของหุ้นจึงอาจทำให้หุ้นที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นเพื่อรองรับการแปลงสภาพไม่เพียงพอจึงต้องมีการกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับกรณีดังกล่าวด้วย

2. กฎเกณฑ์ในปัจจุบัน

2.1 หลักเกณฑ์ในการเสนอขายหลักทรัพย์ในราคาต่ำ

ในกรณีบริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นและหุ้นกู้แปลงสภาพภายในประเทศในราคาต่ำ และเป็นการเสนอขายแก่บุคคลที่เฉพาะเจาะจง (placement) ผู้ขออนุญาตต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

³ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ หมายความว่า การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ต่ำกว่าร้อยละเก้าสิบของราคาตลาด การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำ หมายความว่า การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกใหม่ที่กำหนดราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิเมื่อรวมกับราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นรองรับมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ หมายความว่า การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่กำหนดราคาการใช้สิทธิแปลงสภาพในลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

(1) จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อยสิบสี่วันก่อนวันประชุม โดยหนังสือนัดประชุมต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) รายละเอียดเกี่ยวกับหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับในเรื่อง จำนวนที่เสนอขาย ระยะเวลาการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ ราคาเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ และราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ ซึ่งเป็นการระบุราคาที่แน่นอน หรือระบุส่วนลดสูงสุดที่แน่นอน เป็นต้น

(ข) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ ครบถ้วนตามหลักทรัพย์แปลงสภาพดังกล่าว โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)

(ค) วิธีการจัดสรรหลักทรัพย์แปลงสภาพ

(ง) วัตถุประสงค์ในการเสนอขายในราคาต่ำ

(จ) ราคาตลาดที่ใช้เปรียบเทียบกับราคาเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามหลักทรัพย์แปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณ

(ฉ) ในกรณีที่กำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน ต้องระบุกลุ่มบุคคลที่คาดว่าจะเสนอขาย

(ช) สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ ในราคาต่ำ

(ซ) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงถึงความจำเป็นในการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำ โดยอธิบายถึงความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่างของราคาเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิแปลงสภาพกับราคาตลาดที่บริษัทต้องสูญเสียไป รวมทั้งความเหมาะสมและเหตุผลของราคาตลาดที่ใช้ และการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว

(ฅ) ข้อมูลอื่นใดที่สำนักงานประกาศกำหนดโดยคำนึงถึงการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัท

(2) จัดส่งหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมกับหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีการแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการอิสระอย่างน้อยหนึ่งราย ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งไม่สามารถเข้าประชุมและใช้สิทธิออกเสียงด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้ใช้สิทธิแทนผู้ถือหุ้นได้ และในกรณีที่กรรมการอิสระดังกล่าวเป็นบุคคลที่อาจได้รับการจัดสรรหลักทรัพย์ที่ขออนุมัติ ให้แสดงส่วนได้เสียพิเศษของกรรมการอิสระดังกล่าวด้วย

(3) บริษัทได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ ในราคาต่ำด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละสิบของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพหรือหุ้นรองรับนั้น

อย่างไรก็ตาม หลักเกณฑ์ข้างต้นยังไม่ใช้บังคับกับกรณีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ
ในต่างประเทศ

2.2 หลักเกณฑ์เพื่อรองรับกรณีต้องออกหุ้นเพิ่มอันเนื่องมาจากมีการกำหนดราคา
แปลงสภาพไว้แบบผันแปรตามราคาตลาด

ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันหากเกิดกรณีที่บริษัทต้องทำการปรับสิทธิ⁴ ให้กับผู้ถือหุ้น
แปลงสภาพ และจำเป็นต้องมีการออกหุ้นเพิ่มเติมให้ถือว่าบริษัทได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นเพื่อการดังกล่าว
โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตจากสำนักงานอีก อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทกำหนดราคาแปลงสภาพ
ไว้แบบผันแปรกับราคาตลาดในอนาคต หากราคาตลาดลดลงอาจเป็นผลให้จำนวนหุ้นที่ได้รับม
จากผู้ถือหุ้นไว้เดิมไม่เพียงพอที่จะรองรับการแปลงสภาพ บริษัทก็จะจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ
ออกหุ้นเพิ่มเติม ซึ่งหลังจากได้มติผู้ถือหุ้นแล้วบริษัทต้องยื่นขออนุญาตเพื่อขอออกหุ้นใหม่เพื่อการดังกล่าว
ต่อสำนักงานด้วย ซึ่งสำนักงานเห็นว่าการออกหุ้นในทั้ง 2 กรณีข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาสิทธิ
ของผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพจึงน่าจะใช้แนวทางในการอนุญาตแบบเดียวกัน

2.3 หลักเกณฑ์การกำหนดมาตรการเยียวยาแก่ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพกรณีไม่สามารถ
จัดให้มีหุ้นรองรับการใช้สิทธิหรือการแปลงสภาพให้เพียงพอ

ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อประชาชน
กำหนดให้บริษัทต้องจัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายในกรณีบริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับ
การใช้สิทธิหรือการแปลงสภาพได้อย่างเพียงพอ โดยค่าเสียหายต้องไม่ต่ำกว่าส่วนต่างระหว่างราคาตลาด
ของหุ้นกับราคาใช้สิทธิหรือราคาแปลงสภาพที่คำนวณได้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์
แปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัด (PP) หรือเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ ยังไม่มีหลักเกณฑ์
ในเรื่องดังกล่าว

2.4 หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ต้องเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ
ตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว

ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพ
และหุ้นรองรับของบริษัทที่ต้องดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงินตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมาย
ว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว ได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดเกี่ยวกับ
หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนด อย่างไรก็ตาม
หลักเกณฑ์ ดังกล่าวยังไม่ครอบคลุมถึงกรณีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่างประเทศตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ

⁴ เหตุแห่งการปรับสิทธิหมายถึงกรณีดังต่อไปนี้ (1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้น
หรือแบ่งแยกหุ้น (2) เมื่อบริษัทมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ (3) เมื่อบริษัทมีการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำ
(4) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น (5) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตรา
ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ (6) เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (1) ถึง (5) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหลักทรัพย์
แปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม

3. แนวทางแก้ไขหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ

ในครั้งนี้นี้ สำนักงานเห็นควรปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพให้สอดคล้องเหมาะสมขึ้น โดยมีหลักการในประเด็นดังต่อไปนี้

3.1 การกำหนดราคาแปลงสภาพในราคาต่ำ

สำนักงานเห็นควรนำหลักเกณฑ์เรื่องการเสนอขายหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพในประเทศ ที่กำหนดราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพในราคาต่ำตามข้อ 2.1 มาใช้ บังคับกับกรณีบริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำในต่างประเทศด้วย

3.2 การกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อรองรับกรณีต้องออกหุ้นเพิ่มอันเนื่องมาจากการกำหนดราคาแปลงสภาพไว้แบบผันแปรตามราคาตลาด

สำนักงานเห็นว่า ในกรณีที่บริษัทต้องมีการออกหุ้นเพิ่มอันเนื่องมาจากการผันแปรของราคาแปลงสภาพตามปัจจัยอ้างอิง และหุ้นที่เคยได้รับอนุญาตไว้เดิมไม่เพียงพอ ให้ถือว่าบริษัทได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นเพิ่มเพื่อการดังกล่าวโดยไม่ต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานอีก เช่นเดียวกับกรณีการออกหุ้นเพื่อรองรับการปรับสิทธิ ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับการแปลงสภาพในครั้งนี้เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่บริษัทจัดไว้เพื่อรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพในครั้งอื่น ต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

3.3 การกำหนดมาตรการเยียวยาแก่ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพกรณีไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับการใช้สิทธิหรือการแปลงสภาพให้เพียงพอ

สำนักงานเห็นว่า กรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PP หรือการเสนอขายในต่างประเทศควรต้องกำหนดข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับให้เพียงพอในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจน แต่ควรเปิดให้ผู้สัญญาตกลงกันเองได้ว่าจะชดเชยค่าเสียหายกันอย่างไร

3.4 การเพิ่มหลักเกณฑ์กรณีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่างประเทศตามแผนฟื้นฟูกิจการ

สำนักงานเห็นว่า ในบางกรณีบริษัทจะมีเจ้าหนี้ต่างประเทศด้วย ดังนั้น จึงเห็นควรเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ที่ยกเว้นให้บริษัทที่ต้องดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงินตามแผนฟื้นฟูกิจการ ตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว ไม่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดเกี่ยวกับหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่างประเทศตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ ด้วย

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

หมายเลขโทรศัพท์ _____ หมายเลขโทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- บริษัทต่างประเทศ
- ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน
- ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายย่อย
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

ข้อคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพให้มีความสอดคล้องกันมากขึ้นในประเด็นดังต่อไปนี้

1. เกณฑ์ราคาต่ำ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้นำหลักเกณฑ์เพิ่มเติมของการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำและหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำเสนอขายในประเทศ มาใช้บังคับกับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศในราคาต่ำด้วย

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. หลักเกณฑ์เพื่อรองรับกรณีต้องออกหุ้นเพิ่มอันเนื่องมาจากการกำหนดราคาแปลงสภาพไว้แบบผันแปรตามราคาตลาด

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้ในกรณีที่บริษัทต้องมีการออกหุ้นเพิ่มอันเนื่องมาจากการผันแปรของราคาแปลงสภาพตามราคาตลาด และหุ้นที่เคยได้รับอนุญาตไว้เดิมไม่เพียงพอ ให้ถือว่าบริษัทได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นเพิ่มเพื่อการดังกล่าวโดยไม่ต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานอีก

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3. การกำหนดมาตรการเยียวยาแก่ผู้ถือหลักทรัพย์แปลงสภาพกรณีไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับการใช้สิทธิหรือการแปลงสภาพให้เพียงพอ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดว่า ในกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพแบบ PP หรือการเสนอขายในต่างประเทศควรต้องกำหนดข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับให้เพียงพอในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจน แต่ควรเปิดให้ผู้สัญญาตกลงกันเองได้ว่าจะชดใช้ค่าเสียหายกันอย่างไร

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

4. การเพิ่มหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่างประเทศตามแผนฟื้นฟูกิจการ
ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดว่า บริษัทที่ดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงิน
ตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว ให้ได้รับยกเว้น
ไม่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดเกี่ยวกับ หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่
ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่างประเทศตามแผนฟื้นฟูกิจการฯ ด้วย

5. ข้อเสนอเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1
ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หรือโทรสาร 0-2651-5949
หรือ e-mail: corporat@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 กรกฎาคม 2555

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้***