

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อพช. 20/2560

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์และกระบวนการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด
ของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (whitewash)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2560

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 25 สิงหาคม 2560

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



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

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9976 โทรสาร 0-2263-6099

ส่วนที่ 1 : ความเป็นมา

ตามที่สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์และกระบวนการขอผ่อนผัน การทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (whitewash) โดยได้จัดทำหลักการเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการและการรับฟังความคิดเห็นในวงแคบแล้ว ซึ่งส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่ สำนักงานเสนอ โดยมีประเด็นเพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย และต่อมาสำนักงาน ได้นำหลักการดังกล่าว มาจัดทำเป็นเอกสารเผยแพร่เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็น (public hearing) ซึ่งโดยส่วนใหญ่เห็นด้วย กับแนวทางที่สำนักงานเสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในบางประเด็น ซึ่งสำนักงานได้รับ ข้อเสนอแนะและ/หรือข้อเสนอแนะบางส่วนมาปรับปรุง สำหรับข้อสังเกตใดที่สำนักงานมิได้รับไว้ สำนักงานได้จัดทำคำอธิบายถึงเหตุผลไว้แล้ว (รายละเอียดปรากฏในเอกสารแนบ 1 แนบท้ายเอกสาร รับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้)

ในการนี้ สำนักงานจึงได้ดำเนินการยกเว้นประกาศ¹ ตามหลักการที่ได้เปิดรับฟัง ความคิดเห็น รวมถึงหลักเกณฑ์อื่น ๆ เพิ่มเติม อาทิ การกำหนดรายการเอกสารที่ผู้ขอผ่อนผันและกิจการ ต้องร่วมกันยื่นต่อสำนักงาน รวมทั้งรายละเอียดของหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น และได้จัดทำ เอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็น นี้จะมีไปจนถึงวันที่ 25 สิงหาคม 2560 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็น และข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวพรณี เรืองแววมณี ฝ่ายพัฒนาบริษัท โทรศัพท์ 0-2033-9976

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายพัฒนาบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 20 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรศัพท์ : 0-2263-6099

Email address : corgov@sec.or.th

¹ หลักเกณฑ์ที่มีการปรับปรุงได้มีการขีดเส้นไว้เพื่อง่ายต่อการพิจารณา

ส่วนที่ 2 : หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (“whitewash”)

1. ขอบเขตของการใช้บังคับ

1.1 ถ้อยคำในบทอาศัยอำนาจ

อ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2554 (“ประกาศ ที่ ทจ. 12/2554”) ที่ใช้บังคับในปัจจุบันแทนการอ้างอิงประกาศฉบับเดิมตามบทเฉพาะกาล²

1.2 บทนิยามในประกาศ

เพิ่มเติมบทนิยาม “จุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์” “บุคคลที่กระทำการร่วมกัน” “ผู้ที่เกี่ยวข้อง” และปรับปรุงนิยามประกาศที่มีอยู่เดิมให้สอดคล้องกับบทนิยามของประกาศที่เกี่ยวข้องในปัจจุบัน ได้แก่ บทนิยาม “ผู้บริหาร” และ “ผู้ถือหุ้นรายใหญ่”

เหตุผลของการปรับปรุงตาม 1.1 - 1.2

เพื่อปรับปรุงการอ้างบทอาศัยอำนาจในการออกประกาศ รวมทั้งปรับปรุงและเพิ่มเติมบทนิยามในประกาศ เพื่อให้สอดคล้องกับบทนิยามของประกาศที่เกี่ยวข้องในปัจจุบัน

1.3 ข้อกำหนดในเรื่องบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ขอผ่อนผัน

(1) การนับรวมคะแนนเสียงสำหรับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการผ่อนผัน whitewash ซึ่งสรุปได้ดังนี้

² ประกาศ ที่ สจ. 36/2546 อ้างอิงบทอาศัยอำนาจตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กจ. 53/2545 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2545 ที่ถูกยกเลิกไปแล้ว ซึ่งยังคงมีผลใช้บังคับอยู่ตามบทเฉพาะกาล

| ประกาศปัจจุบัน | แนวทางปรับปรุง |
|---|--|
| กรณีผ่อนผันทั่วไป ³ : ได้มติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง | ได้มติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง โดยให้ หักเสียงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลดังต่อไปนี้ ออกจากทั้งเศษและส่วน (1) บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน (2) concert party ของผู้ขอผ่อนผัน (3) บุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party |
| กรณีผู้ขอผ่อนผันเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกิจการ: เหมือนกรณีทั่วไป แต่ในการคำนวณให้ หักเสียงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผันออกทั้งเศษและส่วนด้วย | |

(2) เงื่อนไขเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการเพิ่มเติม รวมทั้งข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้ขอผ่อนผันเปลี่ยนแปลงนโยบายหรือแผนงานบริหารกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ได้มติผ่อนผัน whitewash จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ซึ่ง**ปัจจุบันใช้บังคับเฉพาะผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน ให้มีผลใช้บังคับครอบคลุม concert party ของผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party** ด้วย

เหตุผลของการปรับปรุงตาม 1.3

ในหลักการ การพิจารณาสัดส่วนอำนาจควบคุมกิจการที่แท้จริงของผู้ขอผ่อนผัน ควรจะต้องนับรวมหลักทรัพย์ของบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน concert party และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party ของผู้ขอผ่อนผันด้วย ซึ่งหลักเกณฑ์ปัจจุบันยังไม่ได้นับรวมถึงบุคคลดังกล่าว ในครั้งนี้จึงปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยให้นับรวมหลักทรัพย์ของ concert party และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party ของผู้ขอผ่อนผัน ทั้งนี้ เพื่อมิให้บุคคลที่เข้าข่ายเป็นผู้มีส่วนได้เสียออกเสียงในวาระดังกล่าว

1.4 หน้าที่ความรับผิดชอบของกิจการและกรรมการของกิจการต่อการให้ข้อมูลประกอบการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และการเปิดเผยข้อมูลอื่นใดที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

ประกาศปัจจุบัน กำหนดให้ผู้ขอผ่อนผันยื่นร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่สำนักงาน

³ เนื่องจากพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดให้ผู้ถือหุ้นคนใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ห้ามออกเสียงในเรื่องนั้น ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ขอผ่อนผันเป็นผู้ถือหุ้น จึงไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระที่ขอผ่อนผัน เนื่องจากเป็นผู้มีส่วนได้เสียพิเศษ

ประกาศที่แก้ไข กำหนดดังนี้

(1) ให้ผู้ขอผ่อนผันดำเนินการให้กิจการร่วมนำส่งร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ สำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการและเอกสารการประชุมคณะกรรมการในวาระที่เกี่ยวข้องตลอดจนเอกสารอื่นใด ต่อสำนักงานพร้อมกับการยื่นขอผ่อนผัน (โปรดดูกระบวนการพิจารณาในข้อ 1.6 เพิ่มเติม)

(2) เนื่องจากหลักเกณฑ์ whitewash กำหนดให้ผู้ขอผ่อนผันจะต้องได้มาซึ่งหุ้นที่ออกใหม่ ของกิจการ กิจการจึงต้องมีการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ดังนั้น หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการต้องมีข้อมูลเป็นไปตามประกาศว่าด้วยการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด⁴ และกรณีที่คณะกรรมการมีความเห็นแตกต่างจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้ต้องเปิดเผยความเห็นของกรรมการเป็นรายบุคคล พร้อมทั้งอธิบายถึงเหตุผล เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้ประกอบการตัดสินใจ

(3) สำนักงานสามารถกำหนดให้ผู้ขอผ่อนผันและกิจการเปิดเผยข้อมูลอื่นใดที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้

เหตุผล

เนื่องจากการผ่อนผัน whitewash จะส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยตรง กล่าวคือ หากผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติผ่อนผันแล้ว นอกจากจะ ได้รับผลกระทบจากการเพิ่มทุนแล้ว ผู้ถือหุ้นของกิจการยังไม่ได้รับ exit จากการทำคำเสนอซื้ออันเป็นผลจากการเปลี่ยนอำนาจควบคุมในกิจการ ดังนั้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจอย่างครบถ้วน คณะกรรมการบริษัทจึงควรพิจารณา และให้ความเห็นถึงผลกระทบที่จะมีต่อผู้ถือหุ้น ทั้งในเรื่องการเพิ่มทุน และการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมกิจการ ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง สุจริต โดยคำนึงถึงความเหมาะสมและความเป็นธรรม (fair and reasonable) เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการและผู้ถือหุ้นโดยรวม สำหรับหลักการที่กำหนดให้เปิดเผยความเห็นกรรมการเป็นรายบุคคลแทนที่จะกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเฉพาะผู้ที่เห็นแตกต่าง ก็เพื่อสนับสนุนให้กรรมการทุกคนสามารถให้ความเห็นของตน โดยไม่ต้องกังวลว่าหากมีความเห็นต่างจะต้องถูกเพ่งเล็งและมีหน้าที่เพิ่มเติมเป็นพิเศษ ซึ่งเป็นแนวทางที่สำนักงานเห็นว่า เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของกิจการ และสำนักงานมีแนวทางที่จะนำหลักการดังกล่าวไปใช้กับประกาศฉบับอื่นที่จะมีการปรับปรุงในอนาคตต่อไป

⁴ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558 ประกอบประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายงานในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558

1.5 ปรับปรุงการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) ที่กิจการแต่งตั้ง เพื่อเสนอความเห็นต่อผู้ถือหุ้น

ประกาศปัจจุบัน กำหนดให้ IFA มีหน้าที่ต้องรับรองความถูกต้องครบถ้วนของรายชื่อและจำนวนหุ้นที่ถือโดยบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน

ประกาศที่แก้ไข กำหนดเพิ่มเติมให้ IFA สอบทานข้อมูล (due diligence)⁵ รายชื่อและจำนวนหุ้นที่ถือโดยบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน concert party ของผู้ขอผ่อนผัน และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party

เหตุผล

ประกาศเดิมกำหนดให้ IFA มีหน้าที่ให้ความเห็นต่อแผนงานและนโยบายของผู้ขอผ่อนผัน สิทธิออกเสียงที่ผู้ขอผ่อนผันสามารถได้มาเพิ่มโดยไม่เกิดหน้าที่การทำคำเสนอซื้อ ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้น ความเหมาะสมของราคาหลักทรัพย์ออกใหม่ รวมทั้งรับรองความถูกต้องของรายชื่อและจำนวนหุ้นที่ถือโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ขอผ่อนผัน แต่ในทางปฏิบัติพบว่า IFA มีข้อจำกัดในการทำงาน ซึ่งจะทำให้ได้เพียงแต่ทำ due diligence ข้อมูลของบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ขอผ่อนผันเท่านั้น โดย IFA ไม่สามารถรับรองความครบถ้วนถูกต้องได้ เนื่องจากมิได้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ขอผ่อนผัน ดังนั้น สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำหน้าที่ IFA ในส่วนของ การรับรองความถูกต้องของรายชื่อและจำนวนหุ้นที่ถือโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ขอผ่อนผัน มาเป็นการสอบทานข้อมูล ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับความเป็นจริงในทางปฏิบัติ

1.6 กระบวนการในการพิจารณา

ประกาศปัจจุบัน กำหนดให้สำนักงานพิจารณาผ่อนผัน whitewash ให้แล้วเสร็จภายใน 7 วันนับแต่ที่ได้รับเอกสารตามที่กำหนด เว้นแต่สำนักงานจะแจ้งเป็นอย่างอื่น

ประกาศที่แก้ไข ปรับปรุงกระบวนการพิจารณาเป็น 2 ขั้นตอน ดังนี้

(1) การยื่นคำขอสอบทานข้อมูล

(1.1) กำหนดให้ผู้ขอผ่อนผันยื่นแบบ 247-7 และให้กิจการร่วมนำส่งร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมคณะกรรมการของกิจการต่อสำนักงาน พร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องในกรณีที่สำนักงานมีข้อสังเกตจากการสอบทานข้อมูล สำนักงานจะแจ้งข้อสังเกตดังกล่าวภายใน 15 วัน

⁵ แนวทางในการทำ due diligence ของที่ปรึกษาทางการเงิน (พตจกฯ ยน 2554) มีข้อกำหนดให้ IFA กรณี whitewash ต้องทำ due diligence เกี่ยวกับความถูกต้องของรายชื่อและจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ขอผ่อนผันและบุคคลตามมาตรา 258 และ acting in concert

โดยหากสำนักงานไม่ทักท้วงภายในระยะเวลาดังกล่าว กิจการสามารถส่งออกหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และเอกสารที่เกี่ยวข้อง แต่หากสำนักงานมีข้อสังเกตให้ผู้ขอผ่อนผันและ/หรือกิจการปรับปรุงข้อมูล ตามข้อสังเกตในแต่ละประเภทของเอกสารให้ครบถ้วนก่อนส่งไปยังผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ จะต้องมีระยะเวลา ไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

(1.2) กำหนดให้หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีรายละเอียดอย่างน้อย เป็นไปตามประกาศว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในส่วนที่เกี่ยวข้อง กับการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่⁶ และการขอผ่อนผัน whitewash ด้วย รวมทั้งมีสาระไม่แตกต่าง จากร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงตามข้อสังเกตของสำนักงานตามข้อ 1.1 (ถ้ามี)

(2) การยื่นคำขอผ่อนผัน

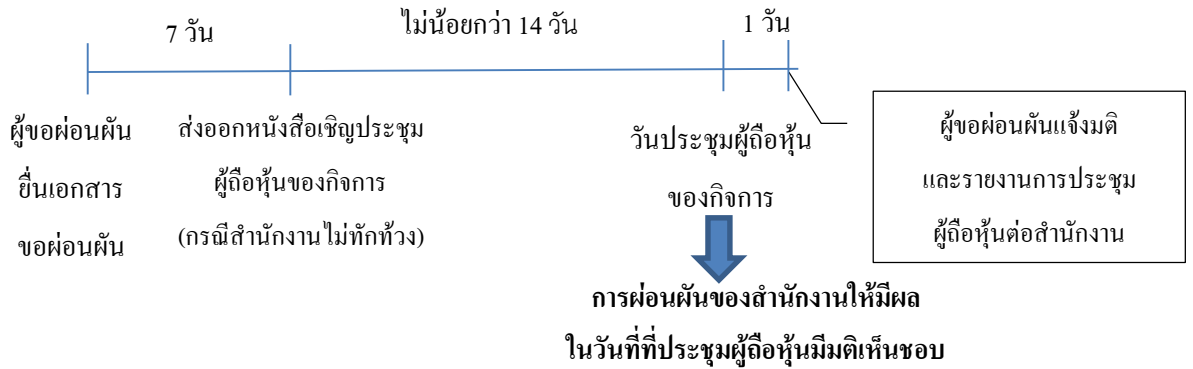
(2.1) กำหนดให้ผู้ขอผ่อนผันนำส่งแบบ 247-7 หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุม เอกสารที่เกี่ยวข้อง และค่าธรรมเนียม พร้อมทั้งมีหนังสือรับรอง จากผู้ขอผ่อนผันและกิจการว่า แบบ 247-7 หนังสือนัดประชุม ตลอดจนเอกสารที่เกี่ยวข้องดังกล่าว มีรายการ ครบถ้วนตามที่ประกาศกำหนด ทั้งนี้ เอกสารดังกล่าวทั้งหมดได้ผ่านกระบวนการสอบทานข้อมูล โดยได้ แก่ใจข้อมูลตามข้อสังเกตของสำนักงาน (ถ้ามี) แล้ว อีกทั้งได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยไม่มีการดำเนินการใด ที่ไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ

(2.2) เมื่อพ้น 5 วันนับจากวันที่สำนักงานได้รับเอกสารตาม (2.1) หากสำนักงาน มิได้แจ้งเป็นอย่างอื่น ให้ถือว่าผู้ขอผ่อนผันได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของ กิจการในสัดส่วนที่ไม่เกินกว่าที่ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

ทั้งนี้ หากปรากฏว่า ผู้ขอผ่อนผันและ/หรือกิจการดำเนินการไม่เป็นไปตาม วัตถุประสงค์ของประกาศนี้ หรือดำเนินการใดอันส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นอย่าง มีนัยสำคัญ สำนักงานอาจพิจารณาไม่ผ่อนผัน หรืออาจกำหนดเงื่อนไขในการผ่อนผันเพิ่มเติมก็ได้

⁶ การขอผ่อนผัน whitewash กำหนดให้ผู้ขอผ่อนผันต้องได้มาซึ่งหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพของ กิจการใด ดังนั้น กิจการจึงต้องเปิดเผยข้อมูลตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายการ ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558

ขั้นตอนตามประกาศเดิม



ขั้นตอนที่ปรับปรุงใหม่

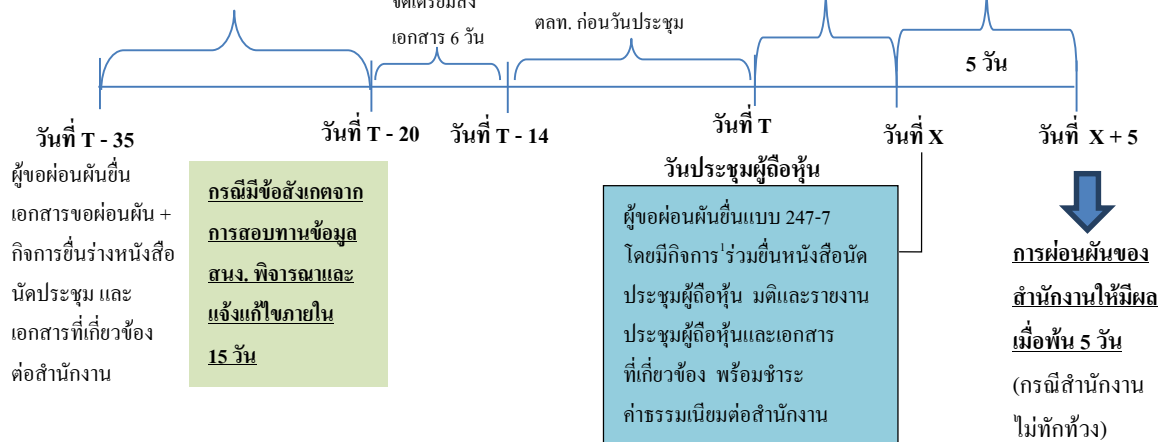
1 การสอบทานข้อมูล

การพิจารณาการเปิดเผยข้อมูล
ในแบบ 247-7 ร่างหนังสือ
นัดประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ
และเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ผู้ขอผ่อนผันและ
กิจการ มีเวลา
แก้ไข และ
จัดเตรียมส่ง
เอกสาร 6 วัน

ส่งหนังสือนัดประชุม
และเอกสารตามที่กำหนด (1)
ให้แก่ผู้ถือหุ้น ≥ 14 วัน
(2) ส่ง สนง. และ คลท.
ไม่ช้ากว่าวันที่ส่งผู้ถือหุ้น
(3) กิจการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว
ผ่านระบบสารสนเทศของ
คลท. ก่อนวันประชุม

2 การผ่อนผัน



¹ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มเติมหน้าที่ความรับผิดชอบของกิจการและกรรมการของกิจการต่อการให้ข้อมูลประกอบการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และการเปิดเผยข้อมูลอื่นใดที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น (ตามมาตรา 89/27 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ)

เหตุผล

การปรับปรุงกระบวนการผ่อนผัน whitewash ซึ่งรวมถึงข้อกำหนดเกี่ยวกับระยะเวลาในครั้งนี้ เพื่อทำให้มั่นใจได้ว่ากระบวนการที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเป็นธรรม ผู้ถือหุ้นของกิจการมีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจ รวมทั้งเพื่อให้สำนักงานสามารถกำกับดูแลให้ผู้ขอผ่อนผันและ/หรือกิจการดำเนินการให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของประกาศได้อย่างมีประสิทธิภาพ จากการที่มีกลไกการกลั่นกรองและมาตรการป้องกันตั้งแต่ต้นก่อนที่จะไปดำเนินการใด ๆ ซึ่งอาจมีต้นทุนในการแก้ไขที่สูงกว่าทั้งในด้าน

การแก้ไข เยียวยา หรือบังคับใช้กฎหมายในภายหลังได้ อีกทั้งเนื่องจากการขอผ่อนผัน whitewash จะเกิดควบคู่กับการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในวงจำกัด (“หุ้น-PP”) ทุกกรณีอยู่แล้ว ซึ่งตามขั้นตอนในการขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้น-PP⁷ กิจการจะมีการยื่นร่างหนังสือนัดประชุมและเอกสารที่เกี่ยวข้องต่อสำนักงานเพื่อพิจารณาตามแนวทางและประกาศที่เกี่ยวข้องกับการขออนุญาตกำหนด ซึ่งระยะเวลาที่ใช้ในกระบวนการ pre-process ต้องไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นอยู่แล้ว ดังนั้น การปรับปรุงกระบวนการผ่อนผัน whitewash จึงไม่ได้เพิ่มขั้นตอนที่จะสร้างภาระแต่อย่างใด และยังทำให้กระบวนการมีความสอดคล้องกันอีกด้วย

1.7 ปรับปรุงบทลงโทษกรณีที่ได้รับผ่อนผันไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับหลังจากได้มติผ่อนผันไปแล้ว

ประกาศปัจจุบัน กำหนดให้ผู้ที่ได้รับผ่อนผันที่ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับหลังจากได้มติผ่อนผันไปแล้ว มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

ประกาศที่แก้ไข กำหนดบทลงโทษให้ผู้ที่ได้รับผ่อนผันที่ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับหลังจากได้มติผ่อนผันไปแล้ว ดังนี้

(1) บทลงโทษสำหรับทุกกรณี : ให้มีบทลงโทษเช่นเดียวกับการฝ่าฝืนมาตรา 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ด้วยการอ้างอิงไปที่ประกาศหลักคือ ประกาศที่ ทจ. 12/2554 และ

(2) บทลงโทษส่วนเพิ่มจาก (1) กรณีฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขอย่างมีนัยสำคัญ : สำนักงานจะเป็นผู้พิจารณาความมีนัยสำคัญ โดยเสนอให้ Takeover Panel พิจารณา และมีอำนาจสั่งให้บุคคลที่ได้รับผ่อนผันดังกล่าวทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ ทั้งนี้ กรณีที่ผู้ขอผ่อนผันไม่มีการได้มาในช่วง 90 วัน ให้ Takeover Panel กำหนดราคาเสนอซื้อที่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นได้ โดยการกำหนดราคาจะอ้างอิงกับหลักการที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 12/2554 แต่อาจพิจารณาตามความเหมาะสมเป็นรายกรณี ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการกำกับดูแลและเพื่อให้ข้อกำหนดดังกล่าวอยู่ในวิสัยที่ผู้ฝ่าฝืนยังสามารถปฏิบัติตามได้

นอกจากนี้ เพื่อปรับปรุงอำนาจและหน้าที่ของ Takeover Panel ให้ชัดเจนและสอดคล้องกับที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 35/2551 เรื่อง การแต่งตั้งและอำนาจหน้าที่

⁷ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558 ทั้งนี้ กิจการสามารถยื่นร่างคำขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้น-PP เพื่อให้สำนักงานพิจารณา pre-process อย่างน้อย 30 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ของคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2551 ในครั้งนี้ จึงมีการปรับปรุงถ้อยคำตามความในข้อ 61 ของประกาศ ที่ ทจ. 12/2554 โดยเพิ่มความยืดหยุ่น ให้ Takeover Panel มีอำนาจในการพิจารณาไม่นำหลักเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อที่กำหนดไว้ใน ประกาศมาบังคับใช้ได้ ทั้งนี้ จะต้องคำนึงถึงความเหมาะสมและมาตรการคุ้มครองผู้ถือหลักทรัพย์ของ กิจการเป็นสำคัญ

เหตุผล

(1) เพื่อให้มีกลไกกำกับดูแลให้ผู้ขอผ่อนผันปฏิบัติตามเงื่อนไขการผ่อนผัน แผนงาน และนโยบายการบริหารกิจการที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้นของกิจการภายหลังจากที่ได้รับผ่อนผันแล้ว โดยคำนึงถึงความสมดุลระหว่างความผิดและบทลงโทษ ดังนั้น ในกรณีที่ได้รับผ่อนผันฝ่าฝืน แนวทางการดำเนินการ ควรคำนึงถึงความมีนัยสำคัญของการฝ่าฝืนมาประกอบการพิจารณาด้วย

(2) นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มความชัดเจนในอำนาจผ่อนผันหรือสั่งการของ Takeover Panel ไม่ให้เกิดข้อโต้แย้งหรือตีความ และครอบคลุมประเด็นที่จำเป็นต่อภาครัฐกิจ

1.8 เพิ่มเติมประเภทของหลักทรัพย์ที่ผู้ขอผ่อนผันประสงค์จะได้มาจนเป็นผลให้บุคคลนั้น เป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงจนถึงหรือข้ามร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด และสามารถขายหุ้นขอ ผ่อนผันตามเกณฑ์ whitewash ได้

ประกาศปัจจุบัน กำหนดแต่เพียงว่า “หลักทรัพย์ที่ผู้ขอผ่อนผันประสงค์จะได้มา ต้องเป็นหลักทรัพย์ซึ่งเหลือจากการเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามส่วนจำนวนที่ผู้ถือหุ้นแต่ละคนมีอยู่ก่อนแล้ว”

ประกาศที่แก้ไข กำหนดให้ “หลักทรัพย์ที่ผู้ขอผ่อนผันจะได้มาจะต้องเป็นหุ้นซึ่งเหลือ จากการเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน หรือ หุ้นรองรับที่เหลือจากการใช้สิทธิตามใบแสดงสิทธิ ในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (TSR) และเสนอขายให้แก่ผู้ขอผ่อนผัน”

เหตุผล

เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการของประกาศ ที่ ทจ. 12/2554 ข้อ 9(2) ที่ยกเว้นหน้าที่ การทำคำเสนอซื้อกรณีการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วน (RO) ทั้งนี้ ไม่ว่าในการให้สิทธินั้น กิจการจะมีการออก TSR ให้แก่ผู้ถือหุ้นด้วยหรือไม่ก็ตาม

1.9 แบบหนังสือขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ใหม่ โดยไม่ต้อง ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (“แบบ 247-7”)

ปรับปรุงแบบ 247-7 เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศที่แก้ไขในครั้งนี้ (รายละเอียดตาม เอกสารแนบ 2)

ทั้งนี้ เพื่อประกอบการทำความเข้าใจการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ที่กล่าวข้างต้น สำนักงานได้แนบร่างประกาศดังต่อไปนี้ไว้ด้วย (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 3)

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (ฉบับที่)

(2) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

แบบสำรวจความคิดเห็น

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

หมายเลขโทรศัพท์ _____ หมายเลขโทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

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

เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

ข้อคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการในประเด็นดังต่อไปนี้

1. ปรับปรุงข้อกำหนดในเรื่องบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (“concert party”) ของผู้ขอผ่อนผัน

และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

2. เพิ่มเติมหน้าที่ความรับผิดชอบของกิจการและกรรมการของกิจการต่อการให้ข้อมูลประกอบการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และการเปิดเผยข้อมูลอื่นใดที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

3. ปรับปรุงการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) ที่กิจการแต่งตั้งเพื่อเสนอความเห็นต่อผู้ถือหุ้น

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

4. ปรับปรุงกระบวนการพิจารณาค่าของผ่อนผันเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นแบบ PP และการกำหนดกระบวนการเพิ่มเติมภายหลังการได้มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

5. ปรับปรุงบทลงโทษกรณีที่ได้รับฟ้องผิดไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อบังคับหลังจากได้มติฟ้องผิดไปแล้ว

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

6. เพิ่มเติมประเภทของหลักทรัพย์ที่สามารถยื่นขอตามเกณฑ์ whitewash เป็นดังต่อไปนี้
“หลักทรัพย์ที่ผู้ฟ้องผิดจะได้มาจะต้องเป็นหุ้นซึ่งเหลือจากการเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน
หรือหุ้นรองรับที่เหลือจากการใช้สิทธิตามใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (TSR) และ
เสนอขายให้แก่ผู้ฟ้องผิด”

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

7. ข้อเสนอแนะอื่นเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายพัฒนาบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือโทรสาร 0-2263-6099

หรือ ทาง e-mail address : corgov@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 25 สิงหาคม 2560

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้***