

รับฟังความคิดเห็น (Public Hearing) เรื่อง การปรับปรุงตัวอย่าง ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”)

ตุลาคม 2560

ที่มา

- โดยที่ตัวอย่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ฉบับปี พ.ศ. 2545 ได้ใช้บังคับมาเป็นเวลานาน จึงเห็นควรเสนอแก้ไขปรับปรุงให้สอดคล้องให้เหมาะสม เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นและคุ้มครองผู้ลงทุนในตราสารหนี้
- สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยจะนำเสนอการแก้ไขร่างข้อกำหนดสิทธิดังกล่าว ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาต่อไป

หลักการและเหตุผล

- ปรับปรุงตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิฉบับปี พ.ศ. 2545 สำหรับ**การออกและเสนอขายตราสารหนี้กรณีทั่วไป (public offering : PO)** โดยแก้ไขเพิ่มเติมเพื่อให้มีความชัดเจนในทางปฏิบัติมากยิ่งขึ้น เช่น เพิ่มเติมกำหนดเวลาของวันที่แน่นอนในการชำระเงินเพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับขั้นตอนการปฏิบัติของผู้ถือหุ้นกู้รวมทั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เมื่อเกิดเหตุผิดนัด เป็นต้น

สาระสำคัญของการแก้ไข

แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อในข้อกำหนดสิทธิ ดังต่อไปนี้

- 1) แก้ไขเพิ่มเติมนิยาม (ร่างข้อกำหนดสิทธิข้อ 1)
- 2) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อและข้อกำหนดการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิข้อ 3)
- 3) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อและข้อกำหนดเกี่ยวกับการโอนหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิข้อ 4)
- 4) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อและข้อกำหนดเกี่ยวกับการรับรองและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิข้อ 7)
- 5) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อและข้อกำหนดเกี่ยวกับกำหนดเวลาของวันที่แน่นอนในการชำระเงิน (ร่างข้อกำหนดสิทธิข้อ 9)
- 6) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อและข้อกำหนดเกี่ยวกับการผิดนัดและผลของการผิดนัด (ร่างข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 12)
- 7) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อและข้อกำหนดเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิข้อ 14)

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

การแก้ไขหัวข้อในข้อกำหนดสิทธิ

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 1	คำจำกัดความ “ข้อกำหนดสิทธิ” “นายทะเบียนหุ้นกู้” “ผู้ค้ำประกัน” “ผู้ถือหุ้นกู้” “ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้” “ผู้ออกหุ้นกู้” “วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้” “วันกำหนดชำระดอกเบี้ย” “วันทำการ” “วันออกหุ้นกู้” “สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้” “สิทธิ ในหุ้นกู้” “สัญญาค้ำประกัน” “สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้” “สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้” “สัญญาหลักประกัน” “ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์” “หุ้นกู้” “อัตราดอกเบี้ยผิดนัด”	เพิ่มเติม “ใบอนุญาต” “ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” “วันกำหนดอัตราดอกเบี้ย” “วันเริ่มต้นคำนวณดอกเบี้ย” “สำนักงาน ก.ล.ต.” “เหตุผิดนัด”

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 2	ชนิดของหุ้นกู้ มูลค่าที่ตราไว้ อัตราดอกเบี้ย และอายุของหุ้นกู้	(เหมือนเดิม)
ข้อ 3	ใบหุ้นกู้ สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้	เพิ่มเติม ข้อ 3.5 การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ <ul style="list-style-type: none"> • ระบุหลักเกณฑ์วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ให้ชัดเจนและให้นายทะเบียนแจ้ง ThaiBMA ก่อนวันปิดสมุดทะเบียน • นายทะเบียนเปลี่ยนวันปิดสมุดทะเบียนให้ตรงกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ThaiBMA ได้โดยไม่ต้องขอความยินยอมจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 4	การโอนหุ้นกู้	เพิ่มเติม <ul style="list-style-type: none"> • 4.4 นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ใด ๆ ที่เป็นการขัดกับข้อกำหนดสิทธิหรือบทบัญญัติแห่งกฎหมายหรือคำสั่งศาลใด ๆ
ข้อ 5	สถานะของหุ้นกู้	(เหมือนเดิม)
ข้อ 6	ทรัพย์สินที่เป็นประกันหรือหลักประกัน อย่างอื่น	(เหมือนเดิม)

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 7	<p>หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้</p> <p>7.1 แจ้งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาทราบเมื่อเกิดเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด</p> <p>7.2 ส่งมอบเอกสารซึ่งลงนามโดยกรรมการผู้มีอำนาจเมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ</p> <ul style="list-style-type: none"> ผู้ออกหุ้นกู้ออกข้อหาไม่มีเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่กลายเป็นเหตุผิดนัด รับรองว่าไม่มีคดีความหรือการอนุญาโตตุลาการที่ผู้ออกหุ้นกู้เป็นจำเลยหรือถูกกล่าวหา <p>7.3 ต้องจัดหาบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่ กรณีต้องเปลี่ยนตัวผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p><u>การให้คำรับรอง</u> และหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้</p> <p>เพิ่มเติม</p> <p>7.1 คำรับรองของผู้ออกหุ้นกู้</p> <p>7.2 หน้าที่กระทำการ</p> <p>7.3 หน้าที่งดเว้นกระทำการ</p>

7.2 หน้าที่กระทำการ

เพิ่มเติม

- (ก) หน้าที่ใช้ความระมัดระวังในการประกอบธุรกิจ
- (ข) หน้าที่ไม่ดำเนินการและป้องกันไม่ให้เกิดการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์หลักในการประกอบกิจการ
- (ค) ข้อตกลงในการบำรุงรักษาทรัพย์สินหลักที่จำเป็นต้องใช้ในการประกอบกิจการหลัก
- (ง) หน้าที่จัดให้ได้มาและดำรงไว้ซึ่งใบอนุญาต ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลัก
- (จ) หน้าที่อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการเข้าตรวจสอบจดทะเบียน
- (ฉ) หน้าที่จัดทำและเก็บรักษาบัญชีและงบการเงิน
- (ช) หน้าที่จัดส่งงบการเงินและรายงานประจำปีให้ผู้แทนฯ รวมถึงข้อมูลทางการเงิน และเอกสารหรือรายงานอื่นที่ ผู้แทนฯ มีการร้องขอตามสมควรในกรอบกฎหมาย
(กรณีบริษัทจดทะเบียนใน SET และได้รายงานข้อมูลต่อ SET ซึ่งมีการเผยแพร่เป็นการทั่วไปแล้ว ให้ถือว่าได้ส่งเอกสารหรือข้อมูลนั้นต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และ ThaiBMA แล้ว)
- (ซ) หน้าที่ดำเนินการต่างๆ หากมีการควบรวมกิจการโดยผู้ออกหุ้นกู้
- (ณ) ข้อตกลงชำระหนี้ภาษีอากรและสิทธิเรียกร้องที่อาจก่อให้เกิดบุริมสิทธิโดยผลของกฎหมาย

7.2 หน้าทีกระทำการ

เพิ่มเติม

(ญ) หน้าทีจัดทำประกันที่เหมาะสม

(ฎ) หน้าทีส่งหนังสือรับรองลงนามโดยกรรมการผู้มีอำนาจหรือ ผู้รับมอบอำนาจ เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ

- การปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ
- ส่งคำยืนยันเกี่ยวกับการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อสัญญา
- ไม่มีเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด

(ฏ) แจ้งเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด เช่น การหยุดประกอบกิจการ การหยุดพักชำระหนี้ การปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

(ฐ) หน้าทีไม่เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน

(ฑ) หน้าทีดำเนินการส่งรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ให้ผู้แทนฯ

(ฒ) หน้าทีเปลี่ยนตัวผู้แทนฯ หรือนายทะเบียนหุ้นกู้เมื่อจำเป็น

7.2 หน้าทีกระทำการ

เพิ่มเติม

(ณ) หน้าทีนำหุ้นกู้ไปขึ้นทะเบียนกับThaiBMA และดำรงสถานะหุ้นกู้ขึ้นทะเบียน

(ด) [แจ้งอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงต่อ ThaiBMA]

** ใช้เฉพาะกรณีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว*

(ต) จัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้

(ถ) จัดให้ทีปรึกษากฎหมายส่งมอบหนังสือแสดงความเห็นทางกฎหมายให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้และผู้จัดจำหน่ายว่าคำรับรองของผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อ 7.1 ถูกต้อง

7.2 หน้าที่ยึดเว้นกระทำการ

เพิ่มเติม

(ก) [ระบุข้อกำหนดการก่อหนี้]*

* ข้อกำหนดสิทธิด้านการเงิน (Financial Covenants) จะต้องมิลักษณะทั่วไป ดังนี้

- (1) ตัวแปร (Ratio) ทุกตัว (ถ้ามี) จะมีนิยามและสูตรการคำนวณและรอบระยะเวลาบัญชีที่ใช้ในการคำนวณกำหนดไว้โดยชัดเจน และสามารถเข้าใจได้ตรงกัน
- (2) งบการเงินที่ใช้อ้างอิงจะต้องเป็นงบที่ผ่านการตรวจสอบ และ/หรือ การสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- (3) มีการกำหนดวิธีการและระยะเวลาในการแจ้งข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทราบถึงการฝ่าฝืนข้อกำหนดอย่างชัดเจนและบังคับได้

(ข) ข้อกำหนดการก่อหลักประกัน (Negative Pledge)

(ค) ข้อกำหนดการจ่ายเงินปันผล

การแก้ไขหัวข้อในข้อกำหนดสิทธิ

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 8	ดอกเบี้ย	เพิ่มเติม 8.3 [ระบุข้อกำหนดเกี่ยวกับดอกเบี้ย วันที่คำนวณดอกเบี้ย การคำนวณดอกเบี้ย และวันกำหนดชำระดอกเบี้ย]
ข้อ 9	วิธีการ เวลา และสถานที่สำหรับการชำระหนี้ตามหุ้นกู้	เพิ่มเติม <ul style="list-style-type: none"> • กำหนดเวลาของวันที่แน่นอนในการชำระเงิน • จัดสรรลำดับการได้รับชำระหนี้
ข้อ 10	การไถ่ถอนหุ้นกู้และการซื้อคืนหุ้นกู้	(เหมือนเดิม)
ข้อ 11	วิธีการแปลงสภาพแห่งสิทธิ	(เหมือนเดิม)

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
<p>ข้อ 12</p> <p>การผิดนัดและผลของการผิดนัด</p> <p>12.1 เหตุผิดนัด</p> <p>ก) ผิดนัดไม่ชำระเงิน</p> <p>ข) [ผู้ออกหุ้นกู้ฝ่าฝืนหน้าที่ในการดำรงสัดส่วนทางการเงิน ตามข้อ 7.3(ก)]</p> <p>ค) ผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิอื่น นอกจากหนี้ชำระเงินตามหุ้นกู้</p> <p>ง) การผิดนัดชำระหนี้อื่น (ที่ไม่ใช่หนี้หุ้นกู้) รวมกันเป็นจำนวนเงินเกินกว่าจำนวนที่ระบุไว้ (Cross default)</p> <p>จ) ผู้ออกหุ้นกู้ต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาด หรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ให้ชำระเงิน</p> <p>ฉ) ผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการหรือล้มละลาย</p>	<p><u>เพิ่มเติม</u></p> <p>ข) การถูกยึดหรืออายัดทรัพย์สินหรือมีการแต่งตั้งผู้บังคับหลักประกัน</p> <p>ข) หยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญอันอาจเกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง</p> <p>ฅ) มีคำสั่ง มีมติ หรือประกาศเป็นการทั่วไปว่าจะเลิก กิจการ</p> <p>ญ) หนี้ตามหุ้นกู้ไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย</p> <p>ฎ) มีการประกาศหยุดพักชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามชำระหนี้ได้ หรือเข้าสู่กระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้</p>	

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
<p>ข้อ 12</p> <p>การผิดนัดและผลของการผิดนัด</p> <p>12.2 การเรียกให้หนี้ถึงกำหนดชำระโดยพลัน (Acceleration Clause)</p>	<p><u>เพิ่มเติม</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • เกิด Auto Acceleration เมื่อเกิดเหตุผิดนัดเนื่องจากเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการหรือล้มละลาย เลิกกิจการ หนี้ตามหุ้นกู้ไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย • การ Accelerate ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหนังสือแจ้งโดยกำหนดวันและเวลาชำระหนี้ที่แน่นอน 	
<p>12.3 สิทธิฟ้องร้องเมื่อเกิดเหตุผิดนัด</p>	<p><u>เพิ่มเติม</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้ถือหุ้นกู้จะฟ้องร้องด้วยตนเองได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แจ้งให้ผู้ออกชำระหนี้แล้ว แต่ตนยังมิได้รับชำระหนี้ 	
	<p><u>เพิ่มเติม</u></p> <p>(ข้อ 19 ข้อตกลงอื่นๆ)</p> <p>การผ่อนผันหรือยกเว้นเหตุผิดนัด</p>	

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 13	การประชุมผู้ถือหุ้นกู้	(เหมือนเดิม)
ข้อ 14	อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	<p>เพิ่มเติม</p> <ul style="list-style-type: none"> ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายในกรณีเป็นการกระทำตามมติผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อ 14.1) แก้ไขข้อกำหนดสิทธิให้ถูกต้องตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ หรือมาตรฐานโดยไม่ต้องขอมติก่อน พิจารณาข้อมูลที่ได้รับว่ามีการฝ่าฝืนข้อกำหนดสิทธิหรือไม่และแจ้งโดยเร็วหากมีเหตุผิดนัด
		<ul style="list-style-type: none"> มีสิทธิเรียกให้ผู้ออกหุ้นกู้ชดใช้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามข้อกำหนดสิทธิและการดำเนินการทางกฎหมายรวมถึงค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญด้วย

(หัวข้อ) ข้อกำหนดสิทธิเดิม (พ.ศ. 2545)		(หัวข้อ) ร่างข้อกำหนดสิทธิใหม่ (พ.ศ.2560)
ข้อ 15	การแต่งตั้งและเปลี่ยนตัวผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	(เหมือนเดิม)
ข้อ 16	การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ	(เหมือนเดิม)
ข้อ 17	การขอยกเลิกหุ้นกู้ฉบับใหม่	(เหมือนเดิม)
ข้อ 18	ผลบังคับของข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ	ข้อ 18 การติดต่อและบอกกล่าว
		<p>เพิ่มเติม</p> <p>ข้อ 19 ข้อตกลงอื่น</p>
		ข้อ 20 ผลบังคับของข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ