

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น
การปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้
เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2567

ตามที่ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สมาคม) ได้เชิญชวนผู้ถือหุ้น ผู้แทนผู้ถือหุ้น และผู้ถือหุ้นกู้ รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องร่วมแสดงความคิดเห็นและเสนอแนะต่อการปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) เพื่อรวบรวมความเห็นมาพิจารณาปรับปรุงร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน โดยร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น มีข้อกำหนดที่แก้ไขเพิ่มเติมจากร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานปี 2565 ที่ใช้กันอยู่ในปัจจุบัน โดยสรุปสาระสำคัญ ได้ดังนี้

- กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นสามารถดำเนินการให้นายทะเบียนปิดสมุดทะเบียนได้ เช่น กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นเรียกประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ หรือเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่างๆ ในฐานะผู้ถือหุ้น
- นอกเหนือจากการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น ในกรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วน เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น กำหนดให้นายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้น สามารถแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนให้น้อยกว่า [10/14] วันได้ โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- กำหนดให้ผู้ถือหุ้นให้คำรับรองเฉพาะ ณ วันออกหุ้นกู้เท่านั้น
- แก้ไขระยะเวลาการนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขของผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น โดยกำหนดให้ผู้ถือหุ้นสามารถนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขได้ภายหลังจากมีการแก้ไขแล้ว โดยให้ส่งภายในวันเดียวกับที่ส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. (ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ)
- เพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นนำส่งข้อมูลต่าง ๆ ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น
 - รายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นร้องขอ
 - เลือุกำหนดเฉพาะกรณีผู้ถือหุ้น ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อยเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลัก [การนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะทางการเงินหรือข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อย หรือผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นร้องขอ]
- เพิ่มเติมข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้นมีหน้าที่นำส่งข้อมูลต่างๆ ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นและสมาคม เช่น
 - ในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง
 - ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นแจ้งผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการควบรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้และการไถ่ถอนหุ้นกู้อันเนื่องมาจากการควบรวมกิจการ
 - กรณีมีการเปลี่ยนแปลง โอนขาย หรือโยกย้ายทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน (ถ้ามี)
- กรณีหุ้นกู้มีประกัน : กำหนดให้ผู้ถือหุ้นนำส่งเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับหลักประกันตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นร้องขอ
- เพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ถือหุ้นในการดำเนินการให้นายทะเบียนนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับผลการชำระหนี้และ/หรือข้อมูลยอดมูลค่าคงค้างแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น
- กรณีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีนัยสำคัญ :

- กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีนัยสำคัญ ได้แก่ กรณีใช้เงินไม่เป็นไปตามระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนไม่เกิน 6 เดือน ก่อนหรือหลังระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวน ต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดของบริษัท
- กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงที่ไม่มีนัยสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะต้องพิจารณาแล้วว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้
 - กำหนดให้ข้อยกเว้นของ negative pledge ในกรณีที่เป็นการก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใดๆ อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปที่มีการกำหนดวงเงินไว้แน่นอน ครอบคลุมถึงหนี้กู้ยืมเงิน อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปด้วย
 - กำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีหน้าที่แจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบก่อนการดำเนินการควรวรรวมหรือแยกกิจการ
 - เพิ่มเติมการแจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ กรณีผู้ถือหุ้นกู้ควรวรรวมกิจการ
 - เพิ่มเติมข้อจำกัดเรื่อง consent fee โดยห้ามมิให้ผู้ถือหุ้นกู้จ่ายค่าธรรมเนียม เพื่อเป็นการจูงใจในการลงมติ (consent fee) ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้
 - เพิ่มเติมให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งข้อมูลกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดแก่ผู้ถือหุ้นกู้ และมีอำนาจในการแต่งตั้งที่ปรึกษาสำหรับให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
 - กำหนดให้การแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ หรือการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแล ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้

สมาคมได้เปิดรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์

(<https://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing07112024.aspx>) โดยสามารถแสดงความคิดเห็นผ่านช่องทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2257-0357 ต่อ 276, 278 และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ Legal@ThaiBMA.or.th ตั้งแต่วันที่ 7 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 6 ธันวาคม 2567 นั้น บัดนี้ ได้ครบกำหนดระยะเวลาการเปิดรับฟังความคิดเห็นแล้ว จึงขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อการปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ดังกล่าว ดังนี้

1. วิธีการในการรับฟังความคิดเห็น

สมาคมเปิดรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อการปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ผ่านทางเว็บไซต์ของสมาคม (<https://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing07112024.aspx>) โดยสามารถแสดงความคิดเห็นผ่านช่องทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2257-0357 ต่อ 276, 278 และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ Legal@ThaiBMA.or.th

2. จำนวนครั้งและระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นในแต่ละครั้ง

จำนวน 1 ครั้ง ตั้งแต่วันที่ 7 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 6 ธันวาคม 2567 รับฟังความคิดเห็นต่อการปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ผ่านเว็บไซต์

<https://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing07112024.aspx> และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์

Legal@ThaiBMA.or.th มีผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมแสดงความคิดเห็นจำนวน 21 ราย ดังนี้

ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น	หน่วยงาน/องค์กร
ธนาคารพาณิชย์/ผู้แทนผู้ถือหุ้น/นายทะเบียน จำนวน 4 ราย	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์/ผู้แทนผู้ถือหุ้น จำนวน 7 ราย	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
	บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)
	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด
	บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด
	บริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
	บริษัทหลักทรัพย์ ปียอนด์ จำกัด (มหาชน)
ผู้ออกตราสารหนี้ จำนวน 6 ราย	บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
	บริษัท เอฟเอ็นเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)
	บริษัท ดับเบิล เอ (1991) จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 1 ราย	สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ชมรมวณิชธนกิจ)
ผู้ลงทุนรายย่อย จำนวน 3 ราย	

3. พื้นที่หรือกลุ่มเป้าหมายในการรับฟังความคิดเห็น

เปิดรับฟังความคิดเห็นทางเว็บไซต์ ให้ผู้ถือหุ้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น รวมทั้งประชาชนร่วมแสดงความคิดเห็น

4. ประเด็นที่มีการแสดงความคิดเห็น

ภายหลังสิ้นสุดการรับฟังความคิดเห็น มีผู้เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นจำนวน 21 ราย โดยผู้แสดงความคิดเห็นโดยส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการและเหตุผลในการปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน อย่างไรก็ตาม มีผู้แสดงความคิดเห็นบางราย ไม่เห็นด้วยในบางประเด็น โดยมีความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติมสรุปได้ดังนี้

สรุปประเด็นสำคัญ

1. ใบหุ้ญญ์ สมุดทะเลเบญญ์ผู้ถือหุ้ญญ์ และผู้ทรงสิทธิในหุ้ญญ์

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>1.1 อำนาจของผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์ในการปิดสมุดทะเลเบญญ์ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 3.5 (ก))</p> <p>กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์สามารถดำเนินการให้นายทะเบียนปิดสมุดทะเลเบญญ์ได้ เช่น กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์เรียกประชุมผู้ถือหุ้ญญ์ตามข้อกำหนดสิทธิ หรือเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้ญญ์ในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่างๆ ในฐานะผู้ถือหุ้ญญ์</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 17 (89.47%) ไม่เห็นด้วย 2 (10.53%)</p> <p>(1) เห็นด้วย แต่ควรระบุให้ชัดเจนเรื่องใดบ้างที่ผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์ ทำได้แยกออกจากการปิดสมุดทะเลเบญญ์เพื่อกำหนด XI, XP</p> <p>(2) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากผู้ถือหุ้ญญ์ไม่ได้เก็บข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้ญญ์</p> <p>(3) ร่างฯ กำหนดให้อำนาจเพิ่มเติมแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์มีอำนาจในการสั่งให้นายทะเบียนปิดสมุดทะเลเบญญ์ แต่ไม่ได้มีการกำหนด เหตุในการปิดสมุดทะเลเบญญ์ไว้อย่างชัดเจน มีข้อสังเกตว่าควรกำหนดเหตุในการสั่งปิดสมุดทะเลเบญญ์ให้ชัดเจน ว่าผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์ สามารถแจ้งนายทะเบียนในการปิดสมุดทะเลเบญญ์ได้ในกรณีใดบ้าง และหากต้องปิดสมุดทะเลเบญญ์ตาม Scope ดังกล่าว ต้องมีการบอกกล่าวผู้ถือหุ้ญญ์ให้ทราบทุกครั้ง</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไว้ปรับปรุงข้อกำหนดสิทธิให้มีความชัดเจนขึ้น และเพิ่มเติมให้มีการแจ้งการปิดสมุดทะเลเบญญ์ให้ผู้ถือหุ้ญญ์ทราบทุกครั้ง ทั้งนี้ เหตุการณ์ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์สามารถแจ้งปิดสมุดทะเลเบญญ์เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากการจ่ายเงินต้น และดอกเบี้ย เป็นไปตามที่กำหนดในข้อ 3.5(ง)</p>
<p>1.2 การเปลี่ยนแปลงระยะเวลาปิดสมุดทะเลเบญญ์ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 3.5 (ง))</p> <p>นอกเหนือจากการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในกรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วน เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้ญญ์ นายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์ สามารถแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเลเบญญ์ให้น้อยกว่า [10/14] วันได้ โดยไม่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้ญญ์</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 16 (84.21%) ไม่เห็นด้วย 3 (15.79%)</p> <p>(1) ระยะเวลาปิดสมุดทะเลเบญญ์ควรกำหนดแน่นอน ไม่เลื่อนไปมา โดยมีคำถามว่าถ้าเลื่อนแล้ว ในระบบ ThaiBMA จะแสดงวันที่เลื่อนหรือไม่</p> <p>(2) ข้อความที่ระบุว่า "เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้ญญ์" กว้างเกินไปและระยะเวลาปิดสมุดทะเลเบญญ์ที่ลดลงก็ไม่จำกัด</p> <p>(3) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากระยะเวลาในการทำงานของนายทะเบียนน้อย</p> <p>(4) เห็นด้วย แต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดยนอกจากวัตถุประสงค์เพื่อการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นที่ไม่สามารถปิดสมุดทะเลเบญญ์น้อยกว่า 10/14 วันแล้ว ควรพิจารณากรณีการเลื่อนการครบกำหนดชำระหนี้ การเปลี่ยนแปลง</p>	<p>เห็นควรคงข้อความ กรณีการปิดสมุดทะเลเบญญ์ กรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วนที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้ญญ์ นายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้ญญ์ อาจแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเลเบญญ์ให้น้อยกว่า [10/14] วัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้ญญ์ เนื่องจาก</p> <p>(1) ระยะเวลาปิดสมุดทะเลเบญญ์ กรณีจำเป็นเร่งด่วน ที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้ญญ์ เช่น การรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้ญญ์ เพื่อดำเนินการทางกฎหมาย (ร้องทุกข์ต่อ DSI / นำส่งรายชื่อให้ ปปง.) หรือเรียกร้องให้ผู้ค้าประกันชำระหนี้แทนผู้ถือหุ้ญญ์ หากจะปิดสมุดทะเลเบญญ์ให้น้อยกว่า [10/14] วัน ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้ญญ์ อาจจะไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามระยะเวลาที่หน่วยงานต่างๆ กำหนดให้</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>หลักประกันด้วย เนื่องจากกรณีเหล่านี้ผู้ลงทุนต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูล และ discuss กันก่อนประชุม</p> <p>(5) เห็นด้วย แต่ควรมีการหารือกับ Issuer ก่อนเพื่อการบริหารจัดการต่างๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่อาจจะเกิดขึ้น</p> <p>(6) เห็นด้วย แต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - กรณีมีการเสนอแก้ไขเปลี่ยนแปลงให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือนายทะเบียนปิดสมุดทะเบียนน้อยกว่า [10/14] วันก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นกู้หรือวันที่ได้รับหรือใช้สิทธิต่างๆ ในกรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วนโดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ แม้จะทำให้ เกิดความคล่องตัวในการปฏิบัติงานของนายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ แต่ควรมีการกำหนดระยะเวลาขั้นต่ำที่จะมีการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาที่จะปิดสมุดทะเบียนที่น้อยกว่า [10/14] วันดังกล่าว เพื่อให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องได้มีระยะเวลาเตรียมตัว ในการดำเนินการได้ทันตามกำหนดระยะเวลาขั้นต่ำ เช่น กำหนดว่า หากมีกรณีจำเป็นเร่งด่วน สามารถปิดสมุดทะเบียนได้โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ให้น้อยกว่า [10/14] วัน แต่ต้องแจ้งปิดสมุดทะเบียนไม่น้อยกว่า [5] วันล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ หรือวันที่ได้รับหรือใช้สิทธิต่างๆ - ควรแจ้งให้ผู้ออกหุ้นกู้ทราบถึงกรณีมีความจำเป็นที่จะต้องปิดสมุดทะเบียนเร่งด่วนว่าเพื่อวัตถุประสงค์ใด 	<p>รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ หรืออาจทำให้ผู้ค้าประกันไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ได้ทันภายในระยะเวลาตามสัญญา ดังนั้นควรมีความยืดหยุ่นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนได้ ทั้งนี้ เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือนายทะเบียนแจ้งการแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนให้สมาคมแล้ว สมาคมจะเผยแพร่ข้อมูลวันปิดสมุดและระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนให้ผู้ลงทุนทราบ</p> <p>(2) หากเป็นการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ แม้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และนายทะเบียนอาจพิจารณาแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนได้ก็ตาม แต่ก็ต้องคำนึงถึงระยะเวลาอื่นๆ ที่มีการกำหนดไว้ด้วย เช่น การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ จะต้องส่งหนังสือเชิญประชุมให้ผู้ถือหุ้นก่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุม ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลง ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนในกรณีมีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ จึงต้องคำนึงถึงระยะเวลาที่จะต้องดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมดังกล่าวด้วย กล่าวคือ แม้จะเปลี่ยนแปลงระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนให้น้อยกว่า 10/14 วันก่อนประชุมได้ก็ตาม แต่การแก้ไขระยะเวลาดังกล่าวต้องกำหนดให้ครอบคลุมระยะเวลาการส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งต้องส่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุมด้วย</p> <p>(3) ขอรับข้อสังเกตดังกล่าวไปปรับถ้อยคำในข้อกำหนดสิทธิให้มีความชัดเจนขึ้น โดยกำหนดให้มีการแจ้งให้ผู้ออกหุ้นกู้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาปิดสมุดทะเบียน ความจำเป็นเร่งด่วน รวมถึงวัตถุประสงค์ในการปิดสมุดทะเบียน</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(6) ไม่เห็นด้วย ในทางปฏิบัติผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่หลายประการที่จะต้องดำรงสถานะไว้ตลอดระยะเวลาของหุ้นกู้ ดังนั้น ควรกำหนดเฉพาะเจาะจงในเรื่องที่ประสงค์ให้ชัดเจน</p> <p>(7) ไม่เห็นด้วย: ในบางประเด็นควรให้ผู้ออกหุ้นกู้ รับรองและรับประกันตลอดอายุหุ้นกู้ เนื่องจากเป็นสาระสำคัญในการประกอบธุรกิจ หากผู้ออกหุ้นกู้ไม่ให้คำรับรองและรับประกัน จะสร้างความมั่นใจให้ผู้ลงทุนได้อย่างไร อาทิ เช่น (ก) (2) เป็นผู้มีอำนาจและความสามารถในการประกอบธุรกิจของตนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน.... (3) ได้รับอนุญาตตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง.... เป็นต้น ซึ่งในปัจจุบัน และในอนาคตผู้ออกหุ้นกู้จะต้องรับรองว่ามีอำนาจและความสามารถในการประกอบธุรกิจของตนตลอดอายุหุ้นกู้และต้องได้รับอนุญาตตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องตลอดอายุหุ้นกู้ ทั้งนี้เป็นไปตามข้อมูลที่ผู้ลงทุนได้ศึกษาและคาดหวังการทำธุรกิจตามหนังสือชี้ชวนแล้ว การให้การรับรอง และรับประกัน ณ วันที่ออกหุ้นกู้เป็นการเพิ่มความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุน</p>	

3. หน้าที่กระทำการ

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>3.1 แก่ไขระยะเวลาการนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขให้แก่ผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ข)(1))</p> <p>เดิม : นำส่งภายในวันที่ข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขเพิ่มเติมจะมีผลใช้บังคับ</p> <p>แก้ไขเป็น : นำส่งภายในวันเดียวกับที่ส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. (ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ)</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 17 (89.47%) ไม่เห็นด้วย 2 (10.53%)</p> <p>(1) ถ้าไม่สามารถนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขได้ก็สมควรให้มันนิ่งๆ มีผลทันทีในวันที่ประชุม หรือไม่ก็ชวยกันเป็นครั้งๆ ไป</p> <p>(2) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากเพื่อรับรู้และมีระยะเวลาในการดำเนินการต่อ (หากมีสิ่งที่ต้องดำเนินการ)</p>	<p>เห็นควรคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และสมาคม ตามประกาศ สำนักงาน ก.ล.ต. (ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ) อีกทั้ง ในทางปฏิบัติ บางกรณีจำเป็นต้องกำหนดให้มติที่ประชุมมีผลทันที เช่น มติอนุมัติให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาไถ่ถอนหุ้นกู้ หรือการยกเว้นเหตุผิดนัด แต่การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อความในข้อกำหนดสิทธิไม่สามารถดำเนินการได้ทันภายในวันที่ได้รับมติจากที่ประชุม</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>3.2 เพิ่มเติมการนำส่งข้อมูลต่างๆให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อกำหนดคสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ข))</p> <ul style="list-style-type: none"> รายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ เลือกกำหนดเฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นกู้ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อยเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลัก [การนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะทางการเงินหรือข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อย หรือผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ] 	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 18 ราย</p> <p>เห็นด้วย 15 (83.33%) ไม่เห็นด้วย 3 (16.67%)</p> <p>(1) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรรับรู้เพื่อประเมิน</p> <p>(2) มีการส่งรายงานกับ ก.ล.ต. อยู่แล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบได้</p> <p>(3) ไม่เห็นด้วย และมีข้อเสนอแนะ ดังนี้</p> <p>- ข้อ 7.2 (ข)(11) ที่แก้ไขเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นกู้จะต้องนำส่งรายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุใน หนังสือชี้ชวน หรือวัตถุประสงค์การใช้เงินที่มีการเปลี่ยนแปลงโดยชอบตามหลักเกณฑ์ในข้อกำหนดคสิทธิ เป็นกรณีที่จะก่อภาระแก่ผู้ถือหุ้นกู้เกินสมควร เห็นว่า ควรตัดข้อ 7.2 (ข)(11) นี้ออก</p> <p><u>ข้อสอบถามเพิ่มเติม</u></p> <p>- รายงานความคืบหน้าการใช้เงินมีการกำหนด Format การรายงานไว้หรือไม่ และสามารถใช้รายงานการใช้เงินชุดเดียวกันกับ ที่ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องจัดทำและนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. ทุก 6 เดือน อยู่แล้วได้หรือไม่</p>	<p>เห็นควรคงข้อความตามข้อกำหนดคสิทธิที่แก้ไข</p> <p>(1) หากข้อมูลที่ผู้ถือหุ้นกู้รายงานสำนักงาน ก.ล.ต ได้เผยแพร่ต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไปทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว จะถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ได้ส่งเอกสารหรือข้อมูลนั้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แล้ว ซึ่งหลักการดังกล่าวได้มีการกำหนดไว้ในข้อ 7.2 (ข) วรรคสาม</p> <p>(2) เห็นควรกำหนดข้อ 7.2 (ข) (11) ไว้ตามเดิม เพื่อให้สอดคล้องกับหน้าที่ตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่รายงานการใช้เงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>(3) การรายงานความคืบหน้าการใช้เงินต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ได้มีการกำหนดแบบฟอร์มหรือ format การรายงานไว้ ดังนั้นผู้ถือหุ้นกู้สามารถใช้รายงานการใช้เงินชุดเดียวกันกับที่ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องจัดทำและนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. นำส่งให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือตามที่ผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกุตกลงกัน</p>
<p>3.3 เพิ่มเติมการนำส่งข้อมูลต่างๆให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคม (ข้อกำหนดคสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ญ))</p> <ul style="list-style-type: none"> ในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับการควบรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้ 	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 16 (84.21%) ไม่เห็นด้วย 3 (15.79%)</p> <p>(1) การไถ่ถอนหุ้นกู้ อันเนื่องมาจากการควบรวมกิจการไม่ถูกต้อง ข้อ 7.2(ญ)(8) กรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับการควบรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้ และการไถ่ถอนหุ้นกู้ อันเนื่องมาจากการควบรวมกิจการ ไม่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ ถ้าเจ้าหนี้ไม่เห็นด้วย ในพ.ร.บ บริษัทมหาชน จะระบุว่าให้บริษัทต้องชำระหนี้ ไม่ใช่คำว่า ไถ่ถอน</p>	<p>(1) ขอรับข้อสังเกตดังกล่าวไปปรับถ้อยคำในข้อกำหนดคสิทธิ ให้ชัดเจนขึ้น โดยแก้ไขเป็น “กรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แจ้ง ผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับการควบรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้และการไถ่ถอนหุ้นกู้ โดยการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ <u>อันเนื่องมาจากการไถ่ถอนหุ้นกู้</u>”</p> <p>(2) หากข้อมูลที่ผู้ถือหุ้นกู้รายงาน SET ซึ่งมีการเผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไป แล้ว จะถือว่าผู้ถือหุ้นกู้</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>และการไถ่ถอนหุ้นกู้อื่น</p> <p>เนื่องมาจากการควบรวมกิจการ</p> <ul style="list-style-type: none"> • กรณีมีการเปลี่ยนแปลง โอนขาย หรือโยกย้ายทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน (ถ้ามี) 	<p>(2) (ญ) ควรมีการหารือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เนื่องจากเพิ่มเติมหน้าที่ และควรระบุหากบริษัทผู้ออกหุ้นกู้มีการแจ้งข่าว SET ถือว่าผู้แทนฯและสมาคมฯ ได้รับทราบแล้ว</p> <p>(3) ในข้อ 7.2 (ญ)(2) มีการระบุเพิ่มเติมหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ในการนำส่งข้อมูล หากมีกรณีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงเกิดขึ้น คำว่า “ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” ในข้อ 1 ของร่างฯ ดังกล่าว กำหนดให้เป็นดุลยพินิจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว ผู้ถือหุ้นกู้ไม่อาจทราบได้ว่าเกิดเหตุที่เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงในสายตาของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่ อาจจะทำให้มีปัญหาในทางปฏิบัติ ควรตัดส่วน “กรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” ในข้อ 7.2 (ญ)(2) ออก</p> <p>(4) ข้อ 7.2 (ญ)(8) มีการกำหนดเพิ่มเติมว่าหากมีกรณีการควบรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้และการไถ่ถอนหุ้นกู้อื่นเนื่องมาจากการควบรวมกิจการ ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องแจ้งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบเกี่ยวกับการควบรวมกิจการ แต่เมื่อพิจารณาตามร่างที่จะมีการแก้ไขเพิ่มเติมในข้อ 7.3 (ง) กำหนดให้มีการแจ้งสิทธิตามการควบรวมแก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยตรงแล้ว การกำหนดหน้าที่ให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องนำส่งข้อมูลให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถืออีก ตามข้อ 7.2 (ญ)(8) อาจจะเป็นการก่อภาระหน้าที่เพิ่มเติม เกินสมควร ซ้ำซ้อนและไม่ได้สัดส่วนระหว่างประโยชน์กับภาระที่จะเพิ่มขึ้นในฝั่งผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>(5) หากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้มีการเผยแพร่ข้อมูลและนำส่งข้อมูลให้กับตลาดหลักทรัพย์จึงไม่ควรมีการดำเนินการแจ้งหรือนำส่งข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นอีก เนื่องจากเป็นหน้าที่ที่ซ้ำซ้อนและผู้แทนผู้ถือหุ้นสามารถนำส่งข้อมูลจากที่เผยแพร่ ในตลาดหลักทรัพย์ได้</p>	<p>ได้ส่งเอกสารหรือข้อมูลนั้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แล้ว ซึ่งหลักการดังกล่าวได้มีการกำหนดไว้ในข้อ 7.2 (ญ) วรรคสอง</p> <p>(3) คำนิยาม “ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” ได้กล่าวถึงผลกระทบที่อาจเกิดต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ไว้แล้ว ทั้งนี้ เนื่องจากลักษณะของธุรกิจและธุรกิจที่ต่างกัน ผู้ถือหุ้นกู้อาจตกลงกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ว่ากรณีใดบ้างที่ควรเป็นเหตุการณ์ภายใต้ขณัติและระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจนขึ้นได้</p> <p>(4) วัตถุประสงค์ของการกำหนดข้อ 7.2 (ญ)(8) และข้อ 7.3 (ง) นั้นแตกต่างกัน โดย</p> <ul style="list-style-type: none"> - ข้อ 7.2 (ญ)(8) เป็นการกำหนดหน้าที่ผู้ถือหุ้นกู้ในการแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคม เกี่ยวกับการควบรวมกิจการ และยอดคงค้างของตราสารหนี้ และมูลค่าที่ผู้ถือหุ้นกู้ต้องชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่เกิดจากเหตุของการควบรวมกิจการ - ข้อ 7.3 (ง) เป็นการกำหนดหน้าที่ผู้ถือหุ้นกู้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ เช่น สิทธิในการคัดค้านการควบรวมกิจการตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ รวมถึงผลของการใช้สิทธิที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการดังกล่าว <p>ทั้งนี้ ข้อกำหนดนี้ไม่ได้กำหนดบังคับกรอบระยะเวลาในการนำส่งข้อมูลให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงอาจเลือกนำส่งข้อมูลดังกล่าว ตามระยะเวลาเดียวกับที่นำส่งข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นกู้ หรือสมาคมตามหลักเกณฑ์การรายงานข้อมูลของสมาคม (แล้วแต่กรณี)</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>3.4 กรณีหุ้นกู้มีประกัน : กำหนดให้ผู้ออกหุ้นก้นำส่งเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับหลักประกันตามผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ฉ)(ค)(ง))</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น : 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 18 (94.74%) ไม่เห็นด้วย 1 (5.26%)</p> <p>(1) เห็นด้วย แต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดยควรมีการระบุระยะเวลาที่ต้องสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันไว้ในข้อกำหนดสิทธิด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามได้ และการนำส่งเอกสารสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันควรเป็นหน้าที่ที่ต้องทำของผู้ออกหุ้นกู้ ไม่ใช่ผู้นำส่งเมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ</p> <p>(2) เพื่อป้องกันปัญหาความบกพร่องและขาดจรรยาบรรณในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ประเมินและป้องกันความมีส่วนได้เสีย เนื่องจากปัจจุบันพบว่าผู้ออกหุ้นก้ว่าจ้างผู้ประเมินรายใดรายหนึ่งเป็นประจำรวมทั้งควรกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ทำการทบทวนกระบวนการแต่งตั้งผู้ประเมินเนื่องจากพบว่าผู้ประเมินบางรายนำข้อมูลที่มาใช้อ้างอิงมีความไม่ถูกต้องรัดกุมและปัจจุบันเพียงพอ</p> <p>โดยปรับปรุงข้อความดังนี้ 7.2 (ค) กรณีหุ้นกู้มีประกัน ผู้ออกหุ้นก้ว่าจะจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกันตามสัญญาหลักประกัน และตามข้อกำหนดสิทธิ อย่างน้อยปีละครั้ง (ถ้ามี) โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวน 1 (หนึ่ง) รายภายใน 12 (สิบสอง) เดือนนับจาก (1) วันประเมินราคาทรัพย์สินที่เป็นประกันตามสัญญาหลักประกันครั้งล่าสุดตลอดอายุหุ้นกู้ หรือ (2) วันที่เกิดเหตุการณ์ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นก้ว่ามีความเห็นว่ามีเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจอย่างมีสาระสำคัญ และการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลกระทบต่อเงินทางลบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ ((1) หรือ (2) รวมเรียกว่า “วันที่เกิดเหตุการณ์”) และทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นก้ว่าจะไม่แต่งตั้ง/ว่าจ้างผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินรายใดรายหนึ่งทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินติดต่อกันเกิน 2 ครั้ง นับจากวันที่เกิดเหตุการณ์</p>	<p>(1) จากข้อ 7.2 (ค) ระบุว่า “กรณีหุ้นกู้มีประกัน ผู้ออกหุ้นก้ว่าจะจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกันตามสัญญาหลักประกัน และตามข้อกำหนดสิทธิ อย่างน้อยปีละครั้ง (ถ้ามี)” ซึ่งผู้ออกหุ้นก้ว่าและผู้แทนผู้ถือหุ้นก้ว่าสามารถตกลงร่วมกันในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นก้ว่าถึงความเหมาะสมของค่าในการสอบทานมูลค่าของหลักประกัน และระยะเวลานำส่งรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งควรสอดคล้องกับลักษณะ และความซับซ้อนของหลักประกันด้วย</p> <p>(2) เนื่องจากปัจจุบันประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ กำหนดบังคับเฉพาะกรณีการเสนอขายหุ้นก้ว่าที่มีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าตามสัญญาเช่าระยะยาวต้องจัดให้มีการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวโดยบริษัทประเมินมูลค่าที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งบริษัทผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินและผู้ประเมินหลักต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบตามมาตรฐานและจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ทั้งนี้ จะขอรับข้อสังเกตเรื่องการจัดตั้งผู้ประเมิน คุณสมบัติผู้ประเมิน และการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ประเมินตามมาตรฐานวิชาชีพ ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้งหรือขัดต่อหลักความอิสระ ไปเพื่อศึกษาต่อไป</p> <p>(3) ข้อกำหนดสิทธิข้อ 7.2 (ง) มีการกำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นก้ว่าในการให้ความร่วมมือแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นก้ว่าในการตรวจสอบสภาพปัจจุบัน และความมีอยู่จริงของหลักประกันตามผู้แทนผู้ถือหุ้นก้ว่าร้องขอไว้แล้ว นอกจากนี้ หน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นก้ว่า คือ การดูแลมิให้ผู้ถือหุ้นก้ว่ากระทำการใด ๆ</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(2) ควรเพิ่มเติมหน้าที่ ของผู้ออกหุ้นกู้ในส่วนของข้อนี้ให้ครบถ้วนมากขึ้น ให้ครอบคลุมถึงหน้าที่การจัดส่งใบเสร็จชำระภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของหลักประกันและใบเสร็จชำระค่าส่วนกลาง หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่นิติบุคคลอาคารชุดของหลักประกันนั้นได้กำหนดไว้ (กรณีหลักประกันเป็นห้องชุดหรือบ้านจัดสรร) โดยอาจให้ส่งเมื่อผู้แทนฯร้องขอ หรือกำหนดให้ส่งทุก 12 เดือน โดยใช้หลักการคล้ายๆกันการทบทวนการประเมินมูลค่าหลักประกัน</p> <p>(3) ตามข้อ 7.2 (ณ) เป็นการกำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น เห็นว่าควรระบุให้ชัดเจนในรายการเอกสารที่ต้องการ ให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการนำส่ง การระบุเพียง “รวมถึง (ไม่จำกัดเฉพาะ)” เป็นการระบุที่กว้างเกินไป นอกจากนี้ ข้อกำหนด ดังกล่าวอาจทำให้เกิดภาระต่อผู้ออกหุ้นกู้มากเกินไป ทั้งในด้านภาระค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษากฎหมายและผู้ประเมินมูลค่า</p>	<p>ที่ทำให้มูลค่าของหลักประกันลดน้อยถอยลง ประกอบกับ แนวปฏิบัติที่ดีของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เผยแพร่เมื่อ 17 พ.ค. 2566 มีการกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ตรวจสอบทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันก่อนการรับหลักประกัน และตรวจสอบต่อไปอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง จนกว่าจะครบอายุหุ้นกู้ ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ควรตกลงกับผู้ออกหุ้นกู่เกี่ยวกับเอกสารที่ต้องใช้ในการตรวจสอบมูลค่าของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่</p> <p>(4) สำหรับการแต่งตั้งที่ปรึกษาที่จะให้ความเห็นว่าหลักประกันมีผลสมบูรณ์ บังคับใช้ได้ตามกฎหมายนั้น หรือการว่าจ้างผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน จะมีขึ้นเมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ร้องขอ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู่และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ควรตกลงกันซึ่งควรสอดคล้องกับลักษณะและความซับซ้อนของหลักประกันด้วย นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู่ และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันถึงประเภทการนำส่งเอกสารอื่น ๆ นอกเหนือจากความเห็นของที่ปรึกษาหรือผู้เชี่ยวชาญทางกฎหมาย ในการรับรองว่าสัญญาหลักประกันหรือการก่อหลักประกันมีผลผูกพันบังคับได้ตามกฎหมายตามความเหมาะสม และสอดคล้องกับประเภทลักษณะของหลักประกันได้</p>
<p>3.5 การดำเนินการให้นายทะเบียนนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับผลการชำระเงิน และ/หรือ ข้อมูลยอดมูลค่าคงค้าง แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ท))</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 16 (84.21%) ไม่เห็นด้วย 3 (15.79%)</p> <p>(1) ควรหารือกับนายทะเบียนหุ้นกู่ เนื่องจากเป็นหน้าที่เพิ่มเติม</p> <p>(2) เห็นด้วย แต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้</p>	<p>(1) ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้นายทะเบียนมีหน้าที่ต้องนำส่งรายงานการผิदनัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่เฉพาะกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู่ผิदनัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดชำระเงินเท่านั้น ดังนั้น เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ได้รับข้อมูลโดยตรงจากนายทะเบียนสำหรับใช้ในการติดตามการปฏิบัติตาม</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>- เมื่อเทียบเคียงกับการให้อำนาจแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 3.5 (ก) ในการแจ้งขอยื่นนายทะเบียนปิดสมุดทะเบียนได้ ดังนั้น ขอเสนอให้เพิ่มเติมสิทธิดังกล่าวในลักษณะเดียวกันในการขอให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิร้องขอตรงไปยังนายทะเบียนได้เช่นเดียวกัน ด้วยเหตุแห่งการแจ้งเป็นกรณีที่กำหนดโดยเฉพาะ ซึ่งมีนัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ เป็นต้นว่า อาจเพิ่มข้อความในข้อ 7.2 (ท) เป็นดังนี้ คือ ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งข้อมูลให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ “หรือเมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกร้องขอ” และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สำหรับรายการที่กำหนดไว้โดยเฉพาะ) ดังนี้ภายในระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด</p> <p>(3) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากข้อกำหนดสิทธินี้เป็นการเพิ่มเติมหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ จึงไม่ควรกำหนดให้เป็นหน้าที่ของนายทะเบียนในการแจ้งข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นกู้ แต่ควรกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถร้องขอให้นายทะเบียนแจ้งข้อมูลได้ โดยควรคำนึงถึงภาระค่าใช้จ่ายของผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจเกิดขึ้นจากหน้าที่ในข้อนี้ นอกจากนี้ ตามข้อ 7.2 (ท)(1) ไม่ควรระบุรวมถึงกรณีเหตุการณ์ที่ “อาจ” กลายเป็นเหตุผิดนัด เนื่องจากการตีความที่กว้างมากเกินไป อันอาจก่อให้เกิดความตื่นตระหนกต่อผู้ถือหุ้นกู้ และอาจก่อความเสียหายแก่ผู้ออกหุ้นกู้ได้</p> <p>(4) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากนายทะเบียนบางแห่งมิได้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนชำระเงิน (TSD) และตัวแทนชำระเงินก็มีได้ทำหน้าที่คำนวณยอดมูลค่าคงค้าง ดังนั้น การกำหนดหน้าที่ดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานจะไม่สามารถนำมาปฏิบัติได้ในบางกรณี</p>	<p>ข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้ได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ จึงเห็นควรเพิ่มเติมให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถร้องขอให้ผู้ออกหุ้นกูกำหนดดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งหรือนำส่งข้อมูลให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดอื่นนอกเหนือจากเหตุผิดนัดชำระเงินเพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถนำไปดำเนินการทางกฎหมายหรือให้สิทธิเรียกร้องกับผู้ออกหุ้นกู่ต่อไป</p> <p>(2) ข้อกำหนดสิทธิได้กำหนดนิยาม เหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดไว้แล้ว ในส่วนคำจำกัดความ ข้อ 1 โดยให้หมายถึง เหตุการณ์ที่จะกลายเป็นเหตุผิดนัด หากผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถแก้ไขเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือตามเงื่อนไขที่ผ่อนผันให้ ตามข้อ 12.1 เช่น กรณีผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิข้ออื่น นอกจากการผิดนัดไม่ชำระเงิน แต่ยังไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ เนื่องจากข้อกำหนดสิทธิกำหนดระยะเวลาให้ผู้ออกหุ้นกู้แก้ไขเหตุผิดเจือจางดังกล่าวภายใน 30 วัน เป็นต้น</p>

4. หน้าที่ยังดเว้นกระทำการ

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>4.1 การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีนัยสำคัญ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3 (ก))</p> <ul style="list-style-type: none"> • กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีนัยสำคัญ ได้แก่ กรณีใช้เงินไม่เป็นไปตามระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนไม่เกิน 6 เดือน ก่อนหรือหลังระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวน ต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดของบริษัท • กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงที่ไม่มีนัยสำคัญผู้ออกหุ้นกู้ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะต้องพิจารณาแล้วว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้ 	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 16 (84.21%) ไม่เห็นด้วย 3 (15.79%)</p> <p>(1) ไม่เห็นด้วย เนื่องจากบริษัทควรมีการบริหารงานที่โปร่งใส ไม่ใช่เพิ่มอำนาจให้ผู้บริหารโดยอำนาจ</p> <p>(2) เห็นด้วย: มีความเห็นเพิ่มเติมในข้อเสนอแนะอื่นๆ</p> <p>(3) ไม่เห็นด้วย: ปัจจุบันการไม่ปฏิบัติตามวัตถุประสงค์การใช้เงินเป็นการปฏิบัติผิด Filing การลงโทษ เป็นการห้ามออกหุ้นกู้ระยะเวลาหนึ่ง แต่หากนำมาเป็นข้อกำหนดสิทธิ หากผิดข้อกำหนดสิทธิอาจส่งผลให้หุ้นกู้เกิด Event of Default และหากแก้ไม่ทัน อาจกระทบไปถึงหุ้นกู้ตัวอื่นของผู้ออกหุ้นกู้ที่เสนอขายก่อนหน้านี้ได้ (Cross Default)</p> <p>(4) เห็นด้วย แต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดย ต้องมีคำอธิบาย หรือ กำหนดกรอบของ "นัยสำคัญ" เพื่อความชัดเจนในการปฏิบัติ</p>	<p>แนวทางการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน เดิมมีการกำหนดวิธีการไว้ ดังนี้</p> <p>(1) กรณีไม่มีนัยสำคัญที่ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท เช่น การเคลื่อนวงเงินหรือค่าใช้จ่ายระหว่างรายการที่มีการเปิดเผยไว้แล้วในหนังสือชี้ชวน หรือการเปลี่ยนแปลงกำหนดระยะเวลาการใช้เงินที่มีการเปิดเผยไว้แล้วในหนังสือชี้ชวน ซึ่ง เกินกว่า 6 เดือน เป็นต้น</p> <p>(2) กรณีมีนัยสำคัญจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในการแก้ไขครั้งนี้ ได้เพิ่มกรณีที่ไม่มีนัยสำคัญซึ่งสามารถได้รับอนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดของบริษัทได้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความคล่องตัวเกี่ยวกับระยะเวลาการใช้เงินเท่านั้น ซึ่งเป็นเรื่องที่ส่งผลกระทบต่อค่อนข้างต่ำ กล่าวคือหากประสงค์จะใช้เงินไม่เป็นไปตามระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนแต่ระยะเวลาไม่เกิน 6 เดือน ก่อนหรือหลังระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนให้สามารถขออนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดได้ และเมื่อได้รับอนุมัติแล้วก็ต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ โดยหากเป็นกรณีอื่น ๆ ก็จะต้องปฏิบัติตามวิธีเดิม</p>
<p>4.2 กำหนดให้ช้อยกเว้นของ negative pledge ในกรณีที่เป็นการก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันใดๆ อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปที่มีการกำหนดวงเงินไว้แน่นอน ครอบคลุมถึงหุ้นกู้ยืมเงิน อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปด้วย (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3(ข))</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 14 (73.68%) ไม่เห็นด้วย 5 (26.32%)</p> <p>(1) ตอนนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อผู้ออกหุ้นกู้ค่อนข้างต่ำ ไม่ควรเพิ่มประเด็นโดยอ้างความคล่องตัว</p> <p>(2) ควรมีการกำหนดด้วยว่า หุ้นกู้ยืมเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ใดและเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่ เพราะถ้าไม่เป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ สามารถคิดว่า เป็นการย้ายถ่ายทรัพย์สินเพื่อหลีกเลี่ยงอะไรบางอย่าง</p>	<p>(1) เห็นควรคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากแม้จะเพิ่มเติมช้อยกเว้นให้ครอบคลุมถึงหุ้นกู้ยืมเงินก็ตาม แต่ก็ยังต้องมีการกำหนดวงเงินที่จะสามารถกู้ยืมได้ไว้ รวมทั้งต้องเป็นหนี้ที่เป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้เท่านั้น</p> <p>(2) ขอรับข้อสังเกตดังกล่าวไปปรับล้อยคำในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจนขึ้น</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(3) ควรต้องมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับขอบเขตของหนี้ที่ยืมเงินที่จะไม่ทำให้หุ้นกู้และนักลงทุนเสียประโยชน์ อาทิ การจำกัดการกู้ยืมหนี้ให้สามารถกระทำได้กับสถาบันการเงินภายใต้ ธพท. หรือสถาบันการเงินที่เชื่อถือได้ เป็นต้น</p> <p>(4) ไม่เห็นด้วย: เสนอให้ระบุข้อความให้ชัดเจนว่า "แต่ทั้งนี้ ต้องไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อผู้ถือหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธินี้"</p>	
4.3 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีหน้าที่แจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบก่อนการดำเนินการควรรวมหรือแยกกิจการ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3 (ง))	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 16 (84.21%) ไม่เห็นด้วย 3 (15.79%)</p> <p>(1) ข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นบริษัทควรแจ้งต่อผู้เป็นเจ้าของหนี้ทั้งหมดเมื่อบริษัทตัดสินใจที่จะทำอย่างหนึ่งอย่างใด โดยที่ตัวเจ้าของบริษัทและ นายทะเบียน ควรส่งจดหมายแก่เจ้าหน้าที่ด้วย โดยแยกคนละฉบับ</p> <p>(3) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรรับรู้เพื่อประเมิน</p> <p>(4) การทำนิติกรรมในลักษณะของการควรรวมกิจการหรือการแยกกิจการ เป็นนิติกรรมที่ส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของผู้ถือหุ้นกู้ ดังนั้น การทำนิติกรรมดังกล่าวจึงยังมีความจำเป็นที่จะต้องแจ้งให้เจ้าหน้าที่ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงนั้น</p> <p>(5) เนื่องจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทำหน้าที่รักษาสีทธิและผลประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง การอันใดที่ส่งผลให้ทรัพย์สินหรือหลักประกันทรัพย์สินของหุ้นกุนั้นๆมีมูลค่าลดลง ย่อมเป็นการอันสมควรที่จะต้องแจ้งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุนั้นๆรับทราบถึงนิติสัมพันธ์นั้น</p>	เห็นควรคงข้อความเดิมข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากข้อมูลเกี่ยวกับการควรรวมหรือแยกกิจการอาจถือเป็นข้อมูลความลับจึงทำให้ในทางปฏิบัติผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถเปิดเผยหรือแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกุก่อนการดำเนินการได้ นอกจากนี้ภายหลังจากการควรรวมกิจการแล้ว ตามข้อ 7.3 (ง) และข้อ 7.2 ญ (8) ได้มีการกำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้มีหน้าที่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบเกี่ยวกับการสิทธิของผู้ถือหุ้นกุนั้นเนื่องจากจากการควรรวมกิจการตามกฎหมาย และหน้าที่ในการแจ้งการควรรวมกิจการให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกู้ไว้แล้ว
4.4 การแจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ กรณีผู้ถือหุ้นกู้ควรรวมกิจการ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3 (ง))	<p>ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย</p> <p>เห็นด้วย 17 (89.47%) ไม่เห็นด้วย 2 (10.53%)</p> <p>(1) ไม่เห็นด้วยกับการระบุข้อความว่า "ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกุกจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นกุกและผลของการใช้สิทธิที่เกี่ยวข้องกับการควรรวมกิจการ แยกกิจการ หรือจำหน่ายจ่ายโอนหุ้นหรือ</p>	เห็นควรคงข้อความเดิมตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเพื่อให้สอดคล้องกับการแจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกุก กรณีผู้ถือหุ้นกุกควรรวมกิจการตามกฎหมาย

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	ทรัพย์สินทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ของบริษัทเพื่อวัตถุประสงค์ในการรวบรวมกิจการตามกฎหมาย" เนื่องจากข้อความดังกล่าว แม้ว่าจะไม่ระบุข้อความดังกล่าวในร่างข้อกำหนดสิทธิฯ ผู้ออกหุ้นก็ยังคงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ การกำหนดหน้าที่เกี่ยวกับการแจ้งสิทธิในเรื่องดังกล่าวการระบุข้อความดังกล่าวในข้อกำหนดสิทธิฯ เป็นเงื่อนไขที่อาจทำให้หุ้นกู้ เกิด Event of Default ได้	

5. การประชุมผู้ถือหุ้น

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
5.1 ห้ามมิให้ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายค่าธรรมเนียมเพื่อเป็นการจูงใจในการลงมติ (consent fee) ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 13.4)	ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย เห็นด้วย 18 (94.74%) ไม่เห็นด้วย 1 (5.26%) (1) ผู้ลงทุนอาจได้สิทธิในการรับการชดเชย ซึ่งผู้ลงทุนจะพิจารณาเองว่าจะคุ้มค่าหรือมีความเสี่ยงหรือไม่ (2) เห็นด้วย แต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดยเห็นควรตัดข้อความ คำว่า “ผู้แทนผู้ถือหุ้น” เนื่องจาก ตามสิทธิหน้าที่และจรรยาบรรณ ไม่สามารถปฏิบัติและ/หรือกระทำได้	เห็นควรให้คงข้อความห้ามมิให้ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายค่าธรรมเนียมเพื่อจูงใจในการลงมติ เนื่องจากวัตถุประสงค์ของการกำหนดข้อห้ามนี้ เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส มีประสิทธิภาพ และเอื้อให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิของตนในการลงมติอย่างสมเหตุสมผล ตามสมควร รวมถึงมีความเป็นธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และจะช่วยให้ผู้ลงทุนทราบข้อมูลอย่างชัดเจน และให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นเข้าใจบทบาทและหน้าที่ที่พึงปฏิบัติและความคาดหวังของสำนักงานฯ

6. อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้น

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
6.1 เพิ่มเติมให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นมีหน้าที่แจ้งข้อมูลกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดแก่ผู้ถือหุ้น และมีอำนาจในการ	ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย เห็นด้วย 17 (89.47%) ไม่เห็นด้วย 2 (10.53%)	(1) เห็นควรคงข้อความให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นมีหน้าที่แจ้งข้อมูลกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด เนื่องจากข้อกำหนดสิทธิได้กำหนดนิยาม เหตุการณ์ที่อาจกลายเป็น

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>แต่งตั้งที่ปรึกษาสำหรับให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อกำหนดคสท. มาตราฐานข้อ14.2(จ)(ซ))</p>	<p>(1) ยังไม่มีข้อกำหนด/เกณฑ์การพิจารณาว่ากรณีใดบ้างที่จะจัดเป็นกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดแก่ผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>(2) เห็นด้วยแต่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - แจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายทราบในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบว่าผู้ถือหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดคสท. (<u>ซึ่งการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดคสท. นั้นๆ ของผู้ถือหุ้นกู้กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ</u> รวมถึงกรณีที่เกิดเหตุผิดนัด หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดคสท.ด้วย) ไม่ว่าจะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับแจ้งจากผู้ถือหุ้นกู้ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ทราบถึงเหตุดังกล่าวเอง รวมทั้งการใดๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้กระทำลงไปตามอำนาจหน้าที่ ในกรณีที่เกิดเหตุดังกล่าวข้างต้น ตลอดจนผลของการดำเนินการนั้นๆ ด้วย (3) ไม่ควรรวบรวมถึงกรณีเหตุการณ์ที่ “อาจ” กลายเป็นเหตุผิดนัด เนื่องจากการตีความที่กว้างมากเกินไปและเป็นดุลยพินิจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (4) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรมีการหารือกับผู้ถือหุ้นกู้ก่อนที่จะสรุปว่า เกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด เพื่อความเข้าใจตรงกันและไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้เกิดความตื่นตระหนก (5) กรณีมีการแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกู้ก่อนทุกครั้ง 	<p>เหตุผิดนัดไว้แล้ว ในส่วนคำจำกัดความ ข้อ 1 โดยให้หมายถึง เหตุการณ์ที่จะกลายเป็นเหตุผิดนัด หากผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถแก้ไขเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือตามเงื่อนไขที่ผ่อนผันให้ ตามข้อ 12.1 เช่น กรณีผู้ถือหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดคสท.ข้ออื่น นอกจากการผิดนัดไม่ชำระเงิน แต่ยังไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดคสท. เนื่องจากข้อกำหนดคสท.กำหนดระยะเวลาให้ผู้ถือหุ้นกู้แก้ไขเหตุผิดเงื่อนไขดังกล่าวภายใน 30 วัน เป็นต้น ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้นในทางปฏิบัติ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะมีการส่งหนังสือบอกกล่าวให้ผู้ถือหุ้นกู้แก้ไขเพื่อไม่ให้เกิดเหตุผิดนัด ดังนั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จึงสามารถแจ้งการดำเนินการดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทราบ ข้อมูลที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการไปแล้วได้</p> <p>(2) ขอรับข้อสังเกตไปปรับถ้อยคำในข้อกำหนดคสท. โดยแก้ไขเป็น “แจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายทราบในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบว่าผู้ถือหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดคสท. ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง (ซึ่งรวมถึงกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดคสท.ด้วย) ไม่ว่าจะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับแจ้งจากผู้ถือหุ้นกู้ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ทราบถึงเหตุดังกล่าวเอง รวมทั้งการใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้กระทำลงไปตามอำนาจหน้าที่ ในกรณีที่เกิดเหตุดังกล่าวข้างต้น ตลอดจนผลของการดำเนินการนั้น ๆ ด้วย”</p> <p>(3) การจ้างที่ปรึกษาเป็นทางเลือกหนึ่ง ไม่ได้บังคับให้ต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษาในทุกกรณี อาจจ้างเฉพาะกรณีมีเหตุการณ์พิเศษเท่านั้น โดยไม่จำเป็นต้องจ้างในสถานการณ์ปกติ</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
		นอกจากนี้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ สามารถตกลงร่วมกับผู้ออกหุ้นกู้ เพื่อกำหนดขอบเขตว่ากรณีใดบ้างที่ จะต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษา โดยไม่ต้องขอความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ก่อน เพื่อความคล่องตัวในการปฏิบัติงาน

7. การเปลี่ยนแปลงแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
7.1 กำหนดให้การแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ หรือการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแล ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 16.1)	<u>ผู้แสดงความคิดเห็น</u> : 18 ราย เห็นด้วย 18 (100%)	

8. ข้อเสนอแนะอื่นๆ (ถ้ามี)

ผู้แสดงความคิดเห็น: 6 ราย

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>การควบคุม ตรวจสอบ และการกำหนดให้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ปฏิบัติหน้าที่เพื่อ ประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>ควรเพิ่มประเด็นให้ชัดเจนในการควบคุม ตรวจสอบ และบังคับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้ปฏิบัติหรืองดเว้นปฏิบัติให้ครบถ้วนเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ใช่เพื่อ ประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเนื่องจากความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิด ระหว่างผู้แทนและผู้ถือหุ้นกู้ทำให้ปัจจุบันนี้นักลงทุนเสื่อมความเชื่อมั่นทั้งใน ตัวผู้ถือหุ้นกู้ และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ตามกฎหมายในการกระทำเพื่อประโยชน์ของ ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ตามประกาศที่ ทจ.37/2552 และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และข้อ 14.3 ได้กำหนดให้ ผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้จะต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วย ความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่พึงคาดหมายได้จากบุคคลที่ประกอบกิจการเป็นผู้แทนผู้ถือ หุ้นกู้ ทั้งนี้ สำนักงานขอรับประเด็นดังกล่าวไปเพื่อศึกษาการทำหน้าที่ ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต่อไป</p>
<p>เพิ่มเติมข้อกำหนดเรื่องการจัดประชุมผู้ถือ หุ้นกู้ แบบ on-site</p>	<p>ต้องการให้มีการกำหนดเรื่องการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ แบบ onsite ใน ข้อกำหนดสิทธิ เนื่องจากในปัจจุบันผู้ถือหุ้นกุ่มักเลี่ยงการตอบคำถามหรือข้อ สงสัยของผู้ถือหุ้นกู้โดยจัดประชุมแบบ e-meeting และทางสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ได้ขอความร่วมมือแล้ว แต่ไม่ได้รับความร่วมมือ อีกทั้งสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ไม่ มีอำนาจในการบังคับผู้ถือหุ้นกู้ ดังนั้นจึงควรกำหนดในข้อกำหนดสิทธิว่า ให้ จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ แบบ onsite ยกเว้นได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. จึง จะสามารถจัดแบบ e-meeting ได้</p>	<p>ขอรับประเด็นไปปรับปรุงข้อกำหนดสิทธิ โดยเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ใน การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ดังนี้ <u>“การจัดประชุม</u> <u>ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเป็นผู้เรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ จัด</u> <u>ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ในรูปแบบการประชุมที่สถานที่จริง (On-site</u> <u>meeting) หรือแบบผสมที่มีการจัดประชุมทั้งรูปแบบ On-site</u> <u>meeting และรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-</u> <u>meeting)”</u></p>
<p>เพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งผู้แทนผู้ถือ หุ้นกู้ กรณีมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญ</p>	<p>เสนอให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องแจ้งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบหากผู้ถือหุ้นกู้มีการ เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญ สำหรับข้อ 4.1 การ เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญ (ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน ข้อ 7.3 (ก))</p>	<p>สำนักงาน ก.ล.ต. มีช่องทางที่ผู้ลงทุนและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถเข้า ไปดูข้อมูลรายงานการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ใช้เงินที่เผยแพร่บน หน้าเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ นอกจากนี้ ตามตัวอย่างสัญญา แต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ ThaiBMA ร่วมกัน จัดทำและเผยแพร่เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้กำหนดให้ ผู้ถือ หุ้นกู้มีหน้าที่ต้องรายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การ ใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน หรือวัตถุประสงค์การใช้เงินที่มีการ เปลี่ยนแปลงไปให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไว้แล้ว</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>นิยาม “วันกำหนดอัตราดอกเบี้ย”</p>	<p>แบบเดิมชัดเจนและเข้าใจง่ายกว่า</p> <p>วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่จะใช้ในการคำนวณดอกเบี้ยที่ผู้ออกหุ้นกู้ สำหรับแต่ละงวดดอกเบี้ย ตาม[อัตราดอกเบี้ยที่ใช้อ้างอิงและส่วนต่าง (spread)] ซึ่งคำนวณตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุในข้อ [●] จะต้องชำระ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งได้แก่ [วันที่ทำการที่ [●] ล่วงหน้าก่อนวันเริ่มต้นคำนวณ ดอกเบี้ย]</p>	<p>ขอคงข้อความเดิมตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากคำนิยามนี้ใช้ บังคับเฉพาะกรณีตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว รวมถึง ตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัวซึ่งมีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยแต่ละงวดมากกว่า 1 อัตรา โดยเพิ่มเติมหมายเหตุ (คำอธิบาย) ให้กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะกำหนดนิยาม “วันกำหนดอัตรา ดอกเบี้ย” สำหรับตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบคงที่ ให้ใช้คำ นิยามตามข้อกำหนดสิทธิที่ใช้ในปัจจุบัน</p>
<p>นิยาม “หนี้ทางการเงิน”</p>	<p>แก้ไขถ้อยคำให้ชัดเจนขึ้น โดยกำหนด Threshold Amount เพื่อความชัดเจน <u>“หนี้ทางการเงิน”(Financial Indebtedness) หมายถึง หนี้ใด ๆ ของผู้ออก หุ้นกู้ เป็นจำนวนเงินรวมกันตั้งแต่ () ล้านบาท (หรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวน เทียบเท่า) (ไม่ว่าจะเป็นหนี้ขั้นต้นหรือหนี้อุปสรรคที่เกิดจากการเข้าค้า ประกัน) ซึ่งเป็นหนี้ที่ก่อขึ้นเพื่อหรือเกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงิน (ไม่ว่าจะเป็นหนี้ที่ มีอยู่ในปัจจุบันหรือที่จะก่อขึ้นในอนาคต ทั้งที่เป็นหนี้ที่เกิดขึ้นจริงแล้วหรือเป็น หนี้ที่ยังไม่แน่นอนซึ่งอาจจะเกิดขึ้นใน อนาคต (contingent liability)) รวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) หนี้ภายใต้ ตัวเงิน หุ้นกู้ หรือตราสารหนี้ประเภทอื่น ๆ หนี้ภายใต้สัญญาค้ำประกันเงินกู้ หรือสัญญาอื่นใดในทำนองเดียวกัน หนี้ภายใต้สัญญากู้ยืมเงินหรือสัญญาให้ สิ้นเชื่อ หรือหนี้ภายใต้ธุรกรรมอื่น ๆ ที่มีผลในเชิงพาณิชย์เช่นเดียวกับการกู้ยืม เงิน แต่ทั้งนี้ไม่รวมถึงหนี้ภายใต้หุ้นกู้ และหนี้ในทาง การค้า (trade payment debt)</u></p>	<p>ขอคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากเป็นส่วนที่กำหนด นิยามคำว่า “หนี้ทางการเงิน” ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้สามารถเลือกกำหนด threshold ของหนี้ทางการเงินสำหรับกรณี cross default ได้ในข้อ 12.1 (ง) หรือข้ออื่นๆ เช่น กรณีเข้าทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ตามข้อ 12.1 (ญ)</p>
<p>ข้อ 1</p>	<p>ขอให้ตัดทั้งข้อความ “ตามการใช้ดุลยพินิจอันสมควรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้” และข้อความ “ทั้งนี้ ตามการใช้ดุลยพินิจอันสมควร เป็นธรรม และ สมเหตุสมผลของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้” ออก</p> <p>“ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” หมายถึง ผลกระทบในทางลบอย่าง ร้ายแรงต่อกิจการ การดำเนินธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะ (ไม่ว่าทางการเงินหรือ</p>	<p>ขอคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจาก คำนิยาม “ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” ได้กล่าวถึง ผลกระทบที่อาจเกิด ต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ไว้แล้ว ทั้งนี้ เนื่องจาก ลักษณะของบริษัทและธุรกิจที่ต่างกัน ผู้ออกหุ้นกู้อาจตกลงกับผู้แทน</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>โดยประการอื่น) หรือแผนทางธุรกิจของผู้ออก หุ้นกู้ ตามการใช้ดุลยพินิจอันสมควรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นการพิจารณาผลกระทบจากเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่งหรือหลายเหตุการณ์รวมกัน ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ตามหุ้นกู้ หรือการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ ตามการใช้ดุลยพินิจอันสมควร เป็นธรรม และสมเหตุสมผลของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>ผู้ถือหุ้นกู้ ว่ากรณีใดบ้างที่ควรเป็นเหตุการณ์ภายใต้นิยามนี้และระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจนขึ้นได้</p>
<p>ข้อ 2.1</p>	<p>เสนอตัดถ้อยคำ ดังนี้ หุ้นกู้เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ มีอัตราดอกเบี้ย <input type="checkbox"/> อายุ <input type="checkbox"/> ปี นับ จากวันออกหุ้นกู้และ <input type="checkbox"/> ไม่มีหลักประกัน [และผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้]</p>	<p>ขอคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากเป็นการกำหนดลักษณะพิเศษของหุ้นกู้</p>
<p>ข้อ 3.2</p>	<p>แก้ไขถ้อยคำให้ชัดเจนขึ้น โดยระบุชื่อเต็มของสัญญา นายทะเบียนหุ้นกู้มีหน้าที่ตามสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนชำระเงินที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ไว้จนกว่าหุ้นกู้ทั้งหมด จะได้รับการไถ่ถอน</p>	<p>ขอคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากในบางกรณีนายทะเบียนอาจไม่ใช่ตัวแทนชำระเงิน</p>
<p>ข้อ 3.3 (ก)</p>	<p>แก้ไขโดยใช้ถ้อยคำเดิม เนื่องจากถ้อยคำเดิมเข้าใจง่ายและครอบคลุมดีแล้ว (ก) <u>ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้กรณีที่มีได้ฝากหุ้นกู้ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์</u> สิทธิในหุ้นกู้จะตกให้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็น เจ้าของ ผู้ถือหุ้นกู้จำนวนดังกล่าว อยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ เมื่อสิ้นเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ ในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นกู้ หรือก่อนวันแรก ของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะตามข้อกำหนดสิทธิ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นกู้ซึ่งสามารถยืนยันกับผู้ออกหุ้นกู้ได้ตามข้อ 4.1 (ก) เกิดขึ้นแล้วในวันต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น ซึ่งสิทธิในหุ้นกู้จะตกให้แก่ผู้รับโอนหุ้นกู้</p>	<p>ขอคงข้อความเดิมตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เพื่อความชัดเจนว่าในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงสิทธิ เนื่องจากสิทธิในหุ้นกู้จะตกให้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นผู้ถือหุ้นกู้ ณ สิ้นเวลาทำการในวันทำการก่อนหน้าวันแรกของการปิดสมุดทะเบียน</p>
<p>ข้อ 3.3 (ข)</p>	<p>แก้ไขโดยใช้ถ้อยคำเดิม โดยถ้อยคำเดิมเข้าใจง่ายและครอบคลุมดีแล้ว</p>	<p>ขอคงข้อความเดิมตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เพื่อความชัดเจนว่าในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงสิทธิ เนื่องจาก</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้กรณีที่คุณยรับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้แทน สิทธิในหุ้นกู้จะตกได้แก่บุคคลที่นายทะเบียนหุ้นกู้ได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากคุณยรับฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกัจำนวนดังกล่าวที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ไว้ในชื่อของคุณยรับฝากหลักทรัพย์ อยู่ เมื่อสิ้นเวลาทำการของคุณยรับฝากหลักทรัพย์ <u>ในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นกู้หรือก่อนวันแรก</u>ของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ หรือวันอื่นใด ตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะตามข้อกำหนดสิทธิ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะมีการคัดค้านโดยชอบตามกฎหมาย</p>	<p>สิทธิในหุ้นกู้จะตกให้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นผู้ถือหุ้นกู้ ณ สิ้นเวลาทำการในวันทำการก่อนหน้าวันแรกของการปิดสมุดทะเบียน</p>
<p>ข้อ 3.5 (ก)</p>	<p>แก้ไขถ้อยคำให้ชัดเจนขึ้น</p> <p>(ก) เว้นแต่จะระบุไว้เป็นประการอื่นในข้อกำหนดสิทธินี้หรือ<u>เว้นแต่ข้อบังคับหรือระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะกำหนดไว้เป็นประการอื่น</u> ผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (<u>เฉพาะในกรณีที่มีเหตุผิดปกติ</u>) จะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เป็นระยะเวลา [10/14] วันล่วงหน้าก่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ยแต่ละงวด และ/หรือวัน กำหนดจ่ายผลประโยชน์ใด ๆ และ/หรือวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี) เพื่อวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ และ/หรือผู้ถือหุ้นกู้ แล้วแต่กรณี เพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ ในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้อาจเริ่มนับตั้งแต่วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้อันแรก ถ้าวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้อันแรกไม่ตรงกับวันทำการให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป (ซึ่งในกรณีดังกล่าวระยะเวลาปิด สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ จะเหลือน้อยกว่า [10/14] วัน) ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จะแจ้งหรือจะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้แจ้งการปิดสมุดทะเบียนแก่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามระยะเวลาที่กฎหมายหรือหลักเกณฑ์ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ประกาศกำหนด</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไว้พิจารณาปรับปรุงถ้อยคำในข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจนมากขึ้น โดยแก้ไขเป็น “เว้นแต่จะระบุไว้เป็นประการอื่นในข้อกำหนดสิทธินี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เฉพาะในกรณีที่เกิดเหตุผิดปกติ) หรือผู้ออกหุ้นกู้ จะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ ปิดสมุดทะเบียน</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	อนึ่ง [เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้โดยเฉพาะตามข้อ 3.5 (ข) การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีสิทธิรับดอกเบี้ยจะไม่มีผลกระทบต่อสิทธิการโอนหุ้นกู้] / [ระหว่างเวลาที่มีการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ นายทะเบียนจะไม่รับลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ใด ๆ]	
ข้อ 3.5 (ง)	แก้ไขถ้อยคำให้ชัดเจนขึ้น (ง) <u>กรณีปิดสมุดทะเบียนเพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในวันครบกำหนดชำระเงิน หรือวันไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้</u> ในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้พิจารณาแล้วเห็นว่าไม่เหมาะสม และมีความจำเป็นเร่งด่วนเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ ในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และนายทะเบียนหุ้นกู้ อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ให้น้อยกว่า [10/14] วัน ล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ หรือวันที่ได้รับหรือใช้สิทธิต่างๆ โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้จะต้องแจ้งการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ ให้ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้อาทราบก่อนการแก้ไข	ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงข้อกำหนดสิทธิให้ชัดเจนมากขึ้น
ข้อ 7.2 (ข)	เสนอตัดข้อ (ข) (10) ออก เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวเปิดเผยในงบการเงินและรายงานประจำปีแล้ว และคำว่าข้อมูลธุรกิจ ทรัพย์สินฯ เป็นคำที่มีความหมายกว้าง ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถขอข้อมูลที่เป็นความลับทางการค้าของผู้ออกหุ้นกู้ได้ (ข) ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องส่งเอกสารหรือข้อมูลดังต่อไปนี้ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สำหรับรายการที่กำหนดไว้โดยเฉพาะ) ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือโดยทาง ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-mail) ไปยังที่อยู่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้รับแจ้ง ล่วงหน้าภายในกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ หากผู้ออกหุ้นกู้ใช้ วิธีการจัดส่งโดยทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-mail) แล้วให้ถือว่า ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับเอกสารดังกล่าวเมื่อได้รับการยืนยัน	(1) ข้อกำหนดดังกล่าวใช้บังคับเฉพาะกรณีผู้ออกหุ้นกู้ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อยเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งหากผลการดำเนินการหลักของบริษัทมาจากบริษัทย่อย แต่ผลประกอบการของบริษัทย่อยไม่ได้ปรากฏในงบการเงินของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้จะทำให้งบของบริษัทไม่สะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่แท้จริง จึงควรกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้นำส่งข้อมูลของบริษัทย่อยให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย (2) การนำส่งข้อมูลธุรกิจ ทรัพย์สิน ข้อมูลทางการเงินจะนำส่งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อำนาจ โดยผู้ออกหุ้นกู้อาจตกลง

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>การส่งจาก ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-mail) ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ จะ จัดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เตรียมเอกสารที่ได้รับจากผู้ออกหุ้นกู้ให้ผู้ถือหุ้น กู้ สามารถตรวจสอบได้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในวัน และเวลาทำ การของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>(1) คู่ฉบับข้อกำหนดสิทธิ โดยส่งภายในวันเดียวกันกับวันออกหุ้นกู้ เว้น แต่ข้อตกลงหรือข้อกำหนดสิทธิแก้ไขเพิ่มเติม ให้ส่งให้ภายในวันที่ข้อกำหนด สิทธิฉบับแก้ไขเพิ่มเติมจะมีผลใช้บังคับเดียวกันกับที่ส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต.</p> <p>(2) สำเนางบการเงินประจำปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบ และแสดง ความเห็นแล้ว โดยส่งให้ทันทีที่จะทำได้แต่ไม่เกิน [] วัน นับแต่ [] และใน กรณีที่งบการเงินประจำปีดังกล่าวมีการแก้ไขเพิ่มเติมให้นำส่งงบการเงิน ประจำปีที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมและรับรอง โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วภายในเวลา [] วันนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรองด้วย</p> <p>(3) [สำเนางบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานและแสดง ความเห็นแล้ว โดยส่งให้ทันทีที่จะทำได้แต่ไม่เกิน [] วัน นับแต่วันสุดท้าย ของแต่ละไตรมาส (ถ้ามี)]</p> <p>(4) [สำเนางบการเงินประจำงวดหกเดือนที่ผู้สอบบัญชีได้ ตรวจสอบและ แสดงความเห็นแล้ว โดยส่งให้ทันทีที่จะทำได้แต่ไม่ เกิน [•] วันนับแต่วันสุดท้าย ของแต่ละงวดหกเดือน (ถ้ามี)]</p> <p>(5) [แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีที่ส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. โดยส่งให้ ภายในวันเดียวกันกับที่ส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. (ถ้า มี)]</p> <p>(6) สำเนา เอกสาร รายงาน หรือข้อมูลใด ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ส่งให้ผู้ถือหุ้น ของตน สำนักงาน ก.ล.ต. หรือต่อสาธารณชนที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ของผู้ออกหุ้นกู้ อย่างมีนัยสำคัญโดยส่งให้ภายในวันเดียวกันกับวันที่ส่งเอกสาร รายงาน หรือข้อมูลนั้นให้ หน่วยงานหรือบุคคลดังกล่าว</p> <p>(7) หนังสือแจ้งยกเลิกหุ้นกู้ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ซื้อหุ้นกู้คืน จากผู้ถือหุ้นกู้ โดยส่งภายใน [] วัน นับแต่วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ซื้อหุ้นกู้ คืนจากผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)</p>	<p>ร่วมกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการกำหนดนิยามของข้อมูลธุรกิจ ทรัพย์สิน ให้ชัดเจนขึ้นในข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้กังวลว่ามีความลับทางการค้าที่อาจไม่สามารถ เปิดเผยได้ ผู้ออกหุ้นกู้สามารถเปิดเผยในเอกสารความแตกต่างของ ข้อกำหนดสิทธิว่าข้อมูลส่วนใดบ้างที่จะไม่นำส่งให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(8) รายงานผลการคำนวณ [อัตราส่วนทางการเงิน] ตามที่ ระบุไว้ในข้อ 7.2 (๖) โดยจะส่งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน [] วันนับแต่วันสุดท้ายของงวดบัญชีตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ โดยรายงานดังกล่าวจะต้องแสดงรายละเอียดและวิธีการคำนวณ พร้อมทั้งแหล่งที่มาของตัวเลขและเอกสารอ้างอิงประกอบรายงาน</p> <p>(9) [รายงานการทบทวนผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Update) ที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความคิดเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.]</p> <p>(10) [ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะทางการเงินหรือ ข้อมูลทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ บริษัทย่อย หรือผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) โดยจะส่งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้โดยไม่ชักช้า ตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ร้องขอโดยมีเหตุผลอันสมควร]</p> <p>(11) รายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้ เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน หรือวัตถุประสงค์การใช้เงินที่มีการ เปลี่ยนแปลงโดยชอบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยจะส่งให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอโดยไม่ ชักช้า</p>	
ข้อ 7.2 (ข)	เสนอให้กำหนดให้นำส่งรายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในเวลาเดียวกับที่ส่งข้อมูลดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. โดยไม่ต้องรอให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ	เห็นควรคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข สำนักงาน ก.ล.ต. มีการจัดเตรียมเว็บไซต์เพื่อเผยแพร่รายงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์ซึ่งเผยแพร่เป็นการทั่วไป คาดว่าจะเริ่มเผยแพร่ช่วงต้นปี 2568
ข้อ 7.2 (ง)	เสนอตัดข้อ (7) ออก เนื่องจากเป็นการเพิ่มภาระในการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้เกินสมควร หรือหากไม่สามารถตัดออกได้ เนื่องจากต้องการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ เสนอให้กำหนดนิยาม "ทรัพย์สินที่สำคัญ" และเปิดช่องให้ผู้ออกหุ้นกูกำหนดคำอธิบายได้เพิ่มเติม [๐] ไว้ในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน เพื่อจำกัดภาระของผู้ออกหุ้นกู้	เห็นควรคงข้อความตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข เนื่องจากหากผู้ออกหุ้นกู้ขาย หรือโอนทรัพย์สิน หรือกิจการในสำคัญ อาจกระทบกับผลการดำเนินงาน หรือทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกูลดลง โดยผู้ออกหุ้นก้อาจตกลงร่วมกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>แก้ไขเป็นข้อ (ญ)</p> <p>(ญ) ผู้ออกหุ้นกู้จะส่งหนังสือลงนามโดยผู้มีอำนาจลงนาม (ไม่ว่ากรรมการผู้มีอำนาจกระทำการ หรือผู้รับมอบอำนาจ) ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยโดยไม่ชักช้าในกรณีดังต่อไปนี้</p> <p>(1) ผู้ออกหุ้นกู้ประสบความเสียหายที่อาจเป็นเหตุให้ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ถูกต้องครบถ้วนหรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิได้</p> <p>(2) กรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง หรือกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการโดยยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายหรือคณะกรรมการบริษัทมีมติให้ ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายหรืออุทกฟ้อง หรือ ดำเนินคดีล้มละลาย ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ รวมทั้งเมื่อมีการดำเนินการใด ๆ หรือมีความคืบหน้าที่เกี่ยวข้องกับการยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการหรือล้มละลาย หรือเลิกกิจการ [หรือกรณีเกิดเหตุการณ์อื่นที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อผู้ออกหุ้นกู้]</p> <p>(3) กรณีผู้ออกหุ้นกู้เปลี่ยนแปลงบริษัทยุติและ/หรือ หนังสือรับรองของผู้ออกหุ้นกู้</p> <p>(4) ผู้ออกหุ้นกู้หยุดพักชำระหนี้เป็นการทั่วไปหรือเข้าทำสัญญากับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายรวมกันตามหนี้ทางการเงินของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมี ลักษณะเป็นการผ่อนผันการปฏิบัติการชำระหนี้ทางการเงินดังกล่าว ของผู้ออกหุ้นกู้</p> <p>(5) ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัด หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องแจ้งถึงการกระทำใด ๆ ที่ผู้ออกหุ้น กู้ได้ดำเนินการหรือเสนอที่จะดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าว มาพร้อมกันด้วย</p> <p>(6) ผู้ออกหุ้นกู้ถูกดำเนินคดีเป็นจำเลยในศาลหรือถูกกล่าวหา ให้เป็นฝ่ายรับผิดชอบในกรณีพิพาทที่อนุญาโตตุลาการจะต้องวินิจฉัย ซึ่งอาจมีผลกระทบ</p>	<p>นิยามของทรัพย์สินที่สำคัญให้ชัดเจนขึ้นในข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>ในทางลบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการชำระหนี้ของหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>— (7) ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการ ขาย จำหน่าย หรือโอนทรัพย์สิน หุนหรือกิจการทั้งหมด หรือในส่วนสำคัญ</p> <p>(8) กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้แจ้งผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับการควมรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้และการไถ่ถอนหุ้นกู้อื่น เนื่องมาจากการควมรวมกิจการ</p> <p>(9) กรณีมีการเปลี่ยนแปลง โอนขาย หรือโยกย้ายทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน (ถ้ามี)</p> <p>อนึ่ง ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้รายงานข้อมูลใดตามวรรคแรกต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งมีการเผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไปแล้ว หรือได้เผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณชน เป็นการทั่วไปบนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือเว็บไซต์ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ได้ส่งเอกสารหรือข้อมูลนั้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แล้ว ณ วันที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงาน ก.ล.ต. หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้เผยแพร่ข้อมูลนั้นต่อสาธารณชน</p>	
ข้อ 7.2 (ฎ)	<p>เสนอให้ตัดข้อความออก เนื่องจาก ข้อมูลที่มี ณ ขณะนั้น อาจไม่ใช่ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เมื่อสิ้นเวลาทำการในวันทำการที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อ้างขอ</p> <p>แก้ไขเป็นข้อ (ฎ)</p> <p>(ฎ) ผู้ออกหุ้นกู้จะส่งหรือจัดให้นายทะเบียนหุ้นกู้ส่งรายชื่อ ที่อยู่ และจำนวนหุ้นกู้ที่ผู้ถือหุ้นกู้ถืออยู่ตามข้อมูล ที่ตนหรือนายทะเบียนหุ้นกู้มีหรืออยู่ในความครอบครองของตนหรือของนายทะเบียนหุ้นกู้ ณ ขณะนั้น ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้รับการร้องขอจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นกู้นี้จะต้องเป็นข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด เว้นแต่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อ้างขอ หรือตกลงยอมรับข้อมูลที่ปรากฏ ณ จุดเวลาอื่นซึ่งนานกว่านั้น</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงข้อกำหนดสิทธิให้มีความชัดเจนขึ้น ดังนี้</p> <p>(ฎ) ผู้ออกหุ้นกู้จะส่งหรือจัดให้นายทะเบียนหุ้นกู้ส่งรายชื่อ ที่อยู่ และจำนวนหุ้นกู้ที่ผู้ถือหุ้นกู้ถืออยู่ตามข้อมูล ที่ตนหรือนายทะเบียนหุ้นกู้มีหรืออยู่ในความครอบครองของตนหรือของนายทะเบียนหุ้นกู้ ณ ขณะนั้น ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้รับการร้องขอจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นกู้นี้จะต้องเป็นข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด เว้นแต่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อ้างขอ หรือตกลงยอมรับข้อมูลที่ปรากฏ ณ จุดเวลาอื่นซึ่งนานกว่านั้น</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>สิ้นเวลาทำการในวันทำการที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ เว้นแต่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ หรือตกลงยอมรับข้อมูลที่ปรากฏ ณ จุดเวลาอื่นซึ่งนานกว่านั้น</p>	
<p>ข้อ 7.2 (ท)</p>	<p>เสนอแก้ไขเพิ่มเติมดังนี้ โดยแก้ไขถ้อยคำให้ชัดเจนขึ้น</p> <p>(ท) ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งข้อมูลให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สำหรับรายการที่กำหนดไว้โดยเฉพาะ) ดังนี้</p> <p>(1) ในกรณีเกิดเหตุผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด หรือเหตุการณ์ความผิดปกติหรือผิดพลาดที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้น หรือการจ่ายดอกเบี้ยไม่ตรงตามกำหนดที่ยังไม่ถึงเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ หรือ กรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับแจ้งจากผู้ถือหุ้นกู้ว่ามีการจ่ายดอกเบี้ยไม่ถูกต้อง ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ย เงินต้น <u>ภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้รับแจ้งถึงเหตุการณ์ดังกล่าว</u> (พร้อมแจ้งสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย) ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ ผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งการคำนวณดอกเบี้ย ดอกเบี้ยผิดนัด ยอดมูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย และข้อมูลอื่น ๆ ที่จำเป็น และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ ภายในระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงข้อกำหนดสิทธิให้มีความชัดเจนขึ้น ดังนี้</p> <p>(ท) ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งข้อมูลให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สำหรับรายการที่กำหนดไว้โดยเฉพาะ) ดังนี้</p> <p>(1) ในกรณีเกิดเหตุผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือ เหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด หรือเหตุการณ์ความผิดปกติหรือผิดพลาดที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้น หรือการจ่ายดอกเบี้ยไม่ตรงตามกำหนดที่ยังไม่ถึงเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ หรือ กรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับแจ้งจากผู้ถือหุ้นกู้ว่า มีการจ่ายดอกเบี้ยไม่ถูกต้อง ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ย เงินต้น <u>ภายในวันทำการถัดจากวันครบกำหนดชำระเงิน หรือภายในวันทำการถัดจากวันที่นายทะเบียนได้รับแจ้งถึงเหตุการณ์ดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดชำระเงิน แล้วแต่กรณี</u> (พร้อมแจ้งสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย) ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ ผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งการคำนวณดอกเบี้ย ดอกเบี้ยผิดนัด ยอดมูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย และข้อมูลอื่น ๆ ที่จำเป็น และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ ภายในระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด</p>
<p>ข้อ 7.2 (ท)(1)</p>	<p>แก้ไขข้อความตามไฮไลต์สีเหลืองเป็น “ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ”</p> <p>(ท) ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งข้อมูลให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สำหรับรายการที่กำหนดไว้โดยเฉพาะ) ดังนี้</p> <p>(1) ในกรณีเกิดเหตุผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด หรือเหตุการณ์ความผิดปกติหรือผิดพลาดที่เกี่ยวข้องกับ</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงถ้อยคำในข้อกำหนดสิทธิ</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>การจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้น หรือการจ่ายดอกเบี้ยไม่ตรงตามกำหนดที่ยังไม่ถึง เป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ หรือกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับแจ้งจากผู้ถือหุ้นกู้ว่ามีการจ่ายดอกเบี้ยไม่ถูกต้อง ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ย เงินต้น ภายในวันทำการถัดจากวันครบกำหนดชำระเงิน (พร้อมแจ้งสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย) ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้อง ผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้ง การคำนวณดอกเบี้ย ดอกเบี้ยผิดนัด ยอดมูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย และข้อมูลอื่น ๆ ที่จำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ ภายในระยะเวลาที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด</p>	
<p>ข้อ 7.2 (ญ)(4)</p>	<p>ขอให้เพิ่มหลักการเพื่อความชัดเจนในการตีความว่ากรณีใดถือว่าเป็น “การทั่วไป” เช่น ให้พิจารณาจากจำนวนหนี้ และ/หรือ จำนวนเจ้าหนี้ข้างมาก ที่มีการหยุดพักชำระหนี้ เป็นต้น</p> <p>(4) ผู้ออกหุ้นกู้หยุดพักชำระหนี้เป็นการทั่วไปหรือเข้าทำสัญญากับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายรวมกันตามหนี้ทางการเงินของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการปฏิบัติการชำระหนี้ทางการเงินดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้</p>	<p>ขอคงข้อความเดิมตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข ทั้งนี้ การหยุดพักชำระหนี้เป็นการทั่วไป หมายถึง การที่ผู้ออกหุ้นกุ่มีพฤติกรรมหยุดการชำระหนี้ในลักษณะที่ไม่จำกัดหรือเจาะจงเจ้าหนี้เพียงกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง หรือรายใดรายหนึ่ง ซึ่งรวมถึงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ประกาศหยุดพักชำระหนี้ด้วย</p>
<p>ข้อ 12.1 (ค)</p>	<p>แก้ไขเลขข้อให้ถูกต้อง</p> <p>(ค) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่น ๆ นอกจากการผิดนัดไม่ชำระเงิน ตามข้อ 12.1 (ก) หรือการฝ่าฝืนหน้าที่ตามข้อ 12.1 (ข)</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงแก้ไขให้ถูกต้อง</p>
<p>ข้อ 12.1 (ข)</p>	<p>ขอให้เพิ่มหลักการเพื่อความชัดเจนในการตีความว่ากรณีใดถือว่าเป็น “ที่สำคัญ”</p>	<p>เนื่องจากลักษณะการประกอบธุรกิจที่แตกต่างกันของผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ อาจตกลงร่วมกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนดนิยามของทรัพย์สินที่สำคัญให้ชัดเจนขึ้นในข้อกำหนดสิทธิ โดยกำหนดให้</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(ข) เมื่อปรากฏว่ามีคำสั่งยึดหรืออายัด ทรัพย์สินหรือรายได้ของผู้ออกหุ้นกู้ ไม่ว่าจะในปัจจุบันหรือในอนาคต และไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ หรือมีการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใด รวมถึงการแต่งตั้ง ผู้บังคับหลักประกันตามกฎหมาย ซึ่งคำสั่งหรือการถูกดำเนินการทางกฎหมายนั้นมีผลบังคับเข้ากับกิจการ ทรัพย์สิน หรือรายได้ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้ และการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง เว้นแต่คดีที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องคำสั่งยึดหรืออายัดหรือการดำเนินการทางกฎหมายนั้นอยู่ในระหว่างการโต้แย้งโดยสุจริต ซึ่งในกรณีดังกล่าวให้ถือว่ามิได้เป็นเหตุผิดนัดที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ トラบเท่าที่คดีหรือการดำเนินการทางกฎหมายนั้นยังไม่มีการตัดสินเป็นที่สุด</p>	<p>ครอบคลุมเฉพาะทรัพย์สิน หรือรายได้ที่อาจกระทบกับผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ หรือทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ลดลง</p>
<p>ข้อ 12.1 (ญ)</p>	<p>1. ขอให้เพิ่มหลักการเพื่อความชัดเจนในการตีความว่ากรณีใดถือว่าเป็น “การทั่วไป” เช่น ให้พิจารณาจากจำนวนหนี้ และ/หรือ จำนวนเจ้าหนี้ข้างมากที่มีการหยุดพักชำระหนี้ เป็นต้น</p> <p>2. ขอให้ตัดคำว่า “เสนอหรือ” เพราะยังอาจอยู่ในขั้นตอนของการเจรจาและยังไม่แน่ชัดว่าจะมีการเข้าทำข้อตกลงดังกล่าวหรือไม่</p> <p>(ญ) (1) ผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ตามหนี้ทางการเงินของตน หรือ (2) ผู้ออกหุ้นกู้ระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไปไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ว่าเป็นหนี้ประเภทใด ๆ หรือมีการเริ่มเจรจา หรือ (3) ผู้ออกหุ้นกู้เข้าทำสัญญาใด ๆ กับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือหลายรายรวมกันของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้ อันมีลักษณะเป็นการผ่อนผันการชำระหนี้ทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ไม่ว่าจะทั้งหมดของผู้ออกหุ้นกู้หรือบางส่วนที่สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ อาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ เมื่อหนี้ดังกล่าวถึงกำหนดชำระ (ซึ่งรวมถึงการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างไรก็ตาม เกี่ยวกับหนี้ทางการเงินดังกล่าว) ไม่ว่าประเภทใด ๆ ทั้งหมดของตน (หรือ</p>	<p>(1) ขอคงข้อความเดิมตามข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไข ทั้งนี้ การหยุดพักชำระหนี้เป็นการทั่วไปหมายถึง การที่ผู้ออกหุ้นกู้มีพฤติกรรมหยุดการชำระหนี้ในลักษณะที่ไม่จำกัดหรือเจาะจงเจ้าหนี้เพียงกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งหรือรายใดรายหนึ่ง ซึ่งรวมถึงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ประกาศหยุดพักชำระหนี้ด้วย</p> <p>(2) ขอรับข้อสังเกต โดยตัดคำว่า “เสนอหรือ” ในข้อกำหนดสิทธิ</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>หนึ่งในบางส่วนซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ อาจไม่สามารถชำระได้ เมื่อหนี้ถึงกำหนดชำระ)</p> <p>หรือ (4) ผู้ออกหุ้นกู้เสนอหรือทำความตกลง หรือทำขึ้นซึ่งการโอนสิทธิ โดยทั่วไป หรือการประนีประนอม เพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับหนี้ใด ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ ในการผ่อนผันการปฏิบัติตามภาระหนี้ทางการเงินทั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ อาจไม่สามารถชำระได้</p>	
<p>ข้อ 13.4</p>	<p>เสนอแก้ไขเพิ่มเติมดังนี้ เนื่องจาก การกำหนดคำว่า "ผลประโยชน์ใด ๆ" ทำให้เกิดความไม่ชัดเจนในการตีความ และมีความเสี่ยงที่จะผิดเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ได้</p> <p>ผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะไม่ให้ผลประโยชน์ใด ๆ โดยมีเจตนาขัดแย้ง เพื่อตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นกู้เฉพาะราย เพื่อเป็นการจูงใจให้ลงคะแนนทางใดทางหนึ่งเป็นการเฉพาะในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>ขอคงข้อความเดิม เนื่องจากถ้อยคำเดิมมีความชัดเจนอยู่แล้ว</p>
<p>ข้อ 13.4</p>	<p>ข้อความในข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขใช้คำว่า “เฉพาะราย” ดังนี้ หากผู้ออกหุ้นกู้เสนอให้ผลประโยชน์ตอบแทน (consent fee) แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรายที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม สามารถทำได้หรือไม่ หากไม่ได้ เห็นว่าควรระบุให้ชัดเจน</p> <p>ผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะไม่ให้ผลประโยชน์ใด ๆ ตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นกู้เฉพาะราย เพื่อเป็นการจูงใจให้ลงคะแนนทางใดทางหนึ่งเป็นการเฉพาะในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>การกำหนดเงื่อนไขที่จะเสนอผลประโยชน์ตอบแทน (consent fee) ให้กับผู้ถือหุ้นกู้ทุกรายที่มีสิทธิเข้าร่วม ได้หรือไม่ นั้น จะขึ้นอยู่กับข้อกำหนดสิทธิว่ามีการกำหนดในเรื่องสิทธิของการเข้าร่วมประชุมอย่างไร ทั้งนี้ การจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นกู้ทุกรายโดยไม่มีการกำหนดเงื่อนไขที่เกี่ยวกับการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย นั้น ผู้ออกหุ้นกู้สามารถทำได้</p>
<p>ข้อ 14.2 (ง)</p>	<p>เห็นว่าควรตัดคำว่า “ว่าควรจะดำเนินการอย่างไร” ออก เนื่องจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจสามารถแจ้งให้ทราบถึงข้อดี ข้อเสีย และผลกระทบของการลงมติเท่านั้น</p> <p>(ง) เว้นแต่กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการเรียกประชุม ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งรวมถึงการจัดเตรียมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้และเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงถ้อยคำในข้อกำหนดสิทธิ ดังนี้ “..และเสนอความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ถึงข้อดี ข้อเสีย และผลกระทบของการลงมติในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ...”</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการประชุมผู้ถือหุ้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นเข้าร่วมในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งและเสนอความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่าควรจะดำเนินการอย่างไรในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ กฎ ระเบียบ และ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีอื่น ๆ ที่มีหรืออาจมีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ</p>	
<p>ข้อ 14.2 (ข)</p>	<p>เสนอแก้ไขเพิ่มข้อความดังนี้ เพิ่มข้อความเพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติ (ข) ผู้แทนผู้ถือหุ้นอาจแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาอื่น ๆ หรือผู้เชี่ยวชาญตามที่จำเป็นเพื่อให้คำปรึกษาแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือหุ้น ในกรณีที่มิประเด็นทางกฎหมาย สำหรับกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นต้องบังคับชำระหนี้ตามหุ้น หรือกรณีที่มีการเสนอขอแก้ไขข้อกำหนดสิทธิหรือข้อผ่อนผันเรื่องใด ๆ หรือการให้ความยินยอมที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดสิทธิ หรือกรณีมีเหตุฉิฉัดหรือข้อพิพาทที่อาจเกิดขึ้นอันเนื่องกับหุ้นหรือข้อกำหนดสิทธิ</p> <p><u>ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าว พร้อมทั้งได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นก่อนจึงจะสามารถตรงจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ และหากผู้ถือหุ้นไม่ให้ความยินยอมดังกล่าว หรือให้ความยินยอมล่าช้าไม่ทันต่อสถานการณ์โดยไม่มีเหตุอันสมควร ผู้แทนผู้ถือหุ้นสามารถแต่งตั้งและตรงจ่ายค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าวได้ทันที และผู้ถือหุ้นมีหน้าที่ต้องชำระเงินดังกล่าวคืนให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นภายใน [] วันทำการ นับแต่วันที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นจ่ายเงินดังกล่าวไป</u></p>	<p>ประเด็นเรื่องค่าใช้จ่ายเป็นข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้น และผู้แทนผู้ถือหุ้น จึงควรกำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้น ซึ่งหลักการชำระเงินตรงจ่าย หรือค่าใช้จ่ายมีกำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้น ข้อ 3.2 แล้ว อย่างไรก็ดี การจ้างที่ปรึกษาเป็นทางเลือกหนึ่งไม่ได้บังคับให้ต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษาในทุกกรณี อาจจ้างเฉพาะกรณีมีเหตุการณ์พิเศษเท่านั้น โดยไม่จำเป็นต้องจ้างในสถานการณ์ปกติ นอกจากนี้ผู้แทนผู้ถือหุ้น สามารถตกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นเพื่อกำหนดขอบเขตว่ากรณีใดบ้างที่ จะต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษา โดยไม่ต้องขอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นก่อน เพื่อความคล่องตัวในการปฏิบัติงาน</p>
<p>ข้อ 14.2 (ข)</p>	<p>ขอเสนอให้แก้ไขดังนี้</p> <p>“ผู้แทนผู้ถือหุ้นอาจแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาอื่น ๆ หรือผู้เชี่ยวชาญตามที่จำเป็น โดยค่าใช้จ่ายของผู้ถือหุ้น ในกรณีที่มิประเด็นทางกฎหมาย สำหรับกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นต้องบังคับชำระหนี้ตามหุ้น หรือการก่อหลักประกันเพิ่มเติม หรือบังคับหลักประกัน (ถ้ามี) หรือกรณีมีการเสนอขอ</p>	<p>ประเด็นเรื่องค่าใช้จ่ายเป็นข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้น และผู้แทนผู้ถือหุ้น จึงควรกำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้น ซึ่งหลักการชำระเงินตรงจ่าย หรือค่าใช้จ่ายมีกำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้น ข้อ 3.2 แล้ว อย่างไรก็ดี การจ้างที่ปรึกษาเป็นทางเลือกหนึ่งไม่ได้บังคับให้ต้องมีการว่าจ้าง ที่ปรึกษาในทุกกรณี อาจจ้างเฉพาะ</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>แก้ไขข้อกำหนดสิทธิหรือขออนุญาตผ่อนผันเรื่องใด ๆ หรือการให้หรือขอความยินยอม หรือการใช้สิทธิใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดสิทธิ หรือกรณีมีเหตุผิดปกติ หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดปกติ หรือข้อพิพาทที่อาจเกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้หรือข้อกำหนดสิทธิ”</p>	<p>กรณีมีเหตุการณ์พิเศษเท่านั้น โดย ไม่จำเป็นต้องแจ้งในสถานการณ์ปกติ นอกจากนี้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ สามารถตกลงร่วมกับผู้ออกหุ้นกู้เพื่อกำหนดขอบเขตว่ากรณีใดบ้างที่ จะต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษา โดยไม่ต้องขอความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ก่อน เพื่อความคล่องตัวในการปฏิบัติงาน</p>
<p>ข้อ 16.1</p>	<p>ไม่เห็นด้วยกับการกำหนดให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้ เนื่องจากอาจเกิดความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลของผู้ลงทุน เนื่องจากปัจจุบันการออกหุ้นก้วยังสามารถใช้ใบหุ้นกู้เป็นเอกสารในการโอนเปลี่ยนมือได้ ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนชื่อหุ้นกู้ อาจจะต้องมีการเปลี่ยนชื่อในใบหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับชื่อใหม่ ซึ่งเกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มโดยไม่จำเป็น นอกจากนี้ อาจเกิดความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลที่เป็นเอกสาร กับที่ระบุในระบบได้ อาทิเช่นการนำใบหุ้นกู้ไป ขายต่อโดยมิได้มีการเปลี่ยนแปลงชื่อในใบหุ้นกู้ให้เป็นปัจจุบัน เป็นต้น</p> <p>ปัจจุบัน มีผู้ลงทุนรายย่อยที่เป็นบุคคลธรรมดาจำนวนมาก ดังนั้น ไม่อาจคาดหวังได้ว่าบุคคลรายย่อยมีความสามารถในการติดตามเอกสาร ข้อมูลตาม website ได้ทันท่วงที การเปลี่ยนแปลงเครดิตของหุ้นก้อาจเกิดขึ้นได้แม้เป็นการขายแบบ PO ซึ่งในตอนขายตอนแรกเป็นหุ้นกู้ที่เป็น Investment grade แต่ก็สามารถโดน down grade ได้ ซึ่งการเปลี่ยนชื่ออาจจะกระทบต่อผู้ลงทุนที่มีได้เป็น HNW ที่มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนเทียบเท่า HNW</p>	<p>การเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ โดยผู้ออกหุ้นกู้สามารถพิจารณาดำเนินการตามขั้นตอนการเปลี่ยนใบหุ้นกู้ได้ตามที่กำหนดในคู่มือการกำหนดชื่อของตราสารหนี้ ปรับปรุงครั้งที่ 1 เมื่อวันที่ 5 ก.ย. 2567 ซึ่งมีการกำหนดแนวทางการแก้ไขชื่อบนใบตราสารเพื่อให้ข้อมูลชื่อที่ปรากฏในแต่ละที่สอดคล้องกัน</p>