

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น
ตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (สัญญามาตรฐาน)
เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2567

ตามที่ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สมาคม) ได้เชิญชวนผู้ออกหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้ รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องร่วมแสดงความคิดเห็นและเสนอแนะต่อตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (สัญญามาตรฐาน) เพื่อรวบรวมความเห็น มาพิจารณาปรับปรุงตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่เปิดรับฟังความคิดเห็น มีข้อกำหนดเพิ่มเติมจากสัญญาที่ใช้กันอยู่ในปัจจุบัน โดยสรุปสาระสำคัญ ได้ดังนี้

- เพิ่มเติมข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ มีหน้าที่แจ้งและนำส่งข้อมูล หรือเอกสารให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- เพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ในการขอข้อมูลจากนายทะเบียน หรือขอให้นายทะเบียนดำเนินการต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อ้างขอ
- เพิ่มเติมข้อเสนอแนะเกี่ยวกับ การวางเงินประกัน โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้อาจตกลงกันกำหนดในสัญญาให้ผู้ถือหุ้นกู้ จะวางเงินประกันให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้นำไปใช้ในการปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้
- เพิ่มเติมให้มีการกำหนดค่าตอบแทนในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นก้วยังคงต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะสิ้นสุดสัญญา เช่น ในกรณีที่มีการขยายอายุหุ้นกู้ หรือกรณีหุ้นกู้เกิดเหตุผิดนัด หรือบังคับชำระหนี้ เป็นต้น

สมาคมได้เปิดรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์

(<https://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing06022024.aspx>) โดยสามารถแสดงความคิดเห็นผ่านช่องทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2257-0357 ต่อ 276, 278 และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ Legal@ThaiBMA.or.th ตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 5 มีนาคม 2567 นั้น บัดนี้ ได้ครบกำหนดระยะเวลาการเปิดรับฟังความคิดเห็นแล้ว จึงขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (สัญญามาตรฐาน) ดังกล่าว ดังนี้

1. วิธีการในการรับฟังความคิดเห็น

สมาคมเปิดรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ผ่านทางเว็บไซต์ของสมาคม (<https://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing06022024.aspx>) โดยสามารถแสดงความคิดเห็นผ่านช่องทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2257-0357 ต่อ 276, 278 และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ Legal@ThaiBMA.or.th

2. จำนวนครั้งและระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นในแต่ละครั้ง

จำนวน 1 ครั้ง ตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 5 มีนาคม 2567 รับฟังความคิดเห็นต่อตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (สัญญามาตรฐาน) ผ่านเว็บไซต์

<https://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing06022024.aspx> และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ Legal@ThaiBMA.or.th มีผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมแสดงความคิดเห็นจำนวน 24 ราย ดังนี้

ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น	หน่วยงาน/องค์กร
ธนาคารพาณิชย์/ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 4 ราย	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ /ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 5 ราย	บริษัทหลักทรัพย์ เคพีเอ็ม จำกัด
	บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)
	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
	บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ผู้ออกตราสารหนี้ จำนวน 5 ราย	บริษัท พีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
	บริษัท ลีอกซ์เลย์ จำกัด (มหาชน)
	บริษัท ดีบีบีแอล เอ (1991) จำกัด (มหาชน)
	บริษัท บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
สำนักงานกฎหมาย และที่ปรึกษาทางการเงิน จำนวน 3 ราย	บริษัท พีเจเค แคปปิตอล จำกัด
	บริษัท แชนด์เลอร์ เอ็มเอชเอ็ม จำกัด
	บริษัทกฎหมายเอสซีจี จำกัด
สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 1 ราย	สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ชมรมวานิชธนกิจ)
ผู้ลงทุนรายย่อย จำนวน 6 ราย	

3. พื้นที่หรือกลุ่มเป้าหมายในการรับฟังความคิดเห็น

เปิดรับฟังความคิดเห็นทางเว็บไซต์ ให้ผู้ออกหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ รวมทั้งประชาชนร่วมแสดงความคิดเห็น

4. ประเด็นที่มีการแสดงความคิดเห็น

ภายหลังสิ้นสุดการรับฟังความคิดเห็น มีผู้เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นจำนวน 24 ราย โดยผู้แสดงความคิดเห็นโดยส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการและเหตุผลในการจัดทำตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม มีผู้แสดงความคิดเห็นบางรายไม่เห็นด้วยในบางประเด็น โดยมีความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติมสรุปได้ดังนี้

สรุปประเด็นสำคัญ

1. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคู่สัญญา (ตัวอย่างสัญญา ข้อ 4)

1.1 เพิ่มเติมข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้น มีหน้าที่แจ้งและนำส่งข้อมูล หรือเอกสารให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น

ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย เห็นด้วย 15 ราย (78.9%) ไม่เห็นด้วย 4 ราย (21.1%)

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>การนำส่งรายงานการประเมินราคาทรัพย์สิน และสอบทานมูลค่าหลักประกัน</p>	<p>(1) เห็นด้วยเฉพาะตามร่างสัญญาข้อ 4.2.1 แต่ต้องไม่มีภาระค่าใช้จ่ายต่อผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น ส่วนการประเมินราคาทรัพย์สิน และการแต่งตั้งที่ปรึกษา ไม่เห็นด้วย เพราะบริษัทมีการสอบทานจากผู้สอบบัญชี Review Credit Rating และปฏิบัติตามระเบียบของ ก.ล.ต. อยู่แล้ว ดังนั้น จึงมองว่าเป็นการเพิ่มงานและเป็นค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อน</p> <p>(2) ไม่เห็นด้วยในการมีหน้าที่ในข้อนี้ เนื่องจากสร้างภาระและค่าใช้จ่ายเกินสมควรได้ เนื่องจากในกรณีที่มีการให้หลักประกัน จะมีการให้ความเห็นทางกฎหมายแล้วก่อนออกหุ้น (เป็นเงื่อนไขบังคับก่อน) และในทางปฏิบัติที่ผ่านมา ใน Financing transaction ก็ไม่ได้กำหนดว่าต้องมีความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายหลังจากนั้น ส่วนเรื่องรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สิน ควรมีข้อกำหนดเรื่องการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามข้อ 4.2.6 เท่านั้น</p>	<p>หลักประกันควรได้รับการสอบทานมูลค่าเป็นประจำทุกปี (อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง) หรือมากกว่านั้นขึ้นอยู่กับประเภทของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ซึ่งผู้ถือหุ้นและผู้แทนผู้ถือหุ้นควรตกลงกันถึงความถี่ในการสอบทานมูลค่าของหลักประกัน ซึ่งควรสอดคล้องกับลักษณะของหลักประกันด้วย ทั้งนี้ การสอบทานมูลค่าจะช่วยให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิที่เกี่ยวข้องกับหลักประกันได้ว่าหลักประกันดังกล่าวยังคงมูลค่าเดิม ไม่ลดน้อยถอยลง อย่างไรก็ตามในบางประเภททรัพย์สินที่ไม่สามารถประเมินมูลค่าเต็มรูปแบบได้เป็นประจำ อาจใช้วิธีสอบทานมูลค่าแทน</p> <p>นอกจากนี้หลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นกู้มีประกันที่เป็นอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าตามสัญญาเช่าระยะยาวกำหนดให้ต้องจัดให้มีการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวโดยบริษัทประเมินมูลค่าที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยจัดทำขึ้นไม่เกินกว่า 1 ปี ก่อนวันที่ออกหุ้นกู้ จึงควรพิจารณาสอบทานมูลค่าประเมินอสังหาริมทรัพย์อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง</p> <p>สำหรับการแต่งตั้งที่ปรึกษาที่จะให้ความเห็นว่าหลักประกันมีผลสมบูรณ์ บังคับใช้ได้ตามกฎหมายนั้นจะมีขึ้นเมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นร้องขอ ซึ่งผู้ถือหุ้นและผู้แทนผู้ถือหุ้นควรตกลงกันซึ่งควรสอดคล้องกับลักษณะและความซับซ้อนของหลักประกัน</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
		<p>อย่างไรก็ตามขอรับข้อสังเกตไว้สำหรับปรับปรุงถ้อยคำในสัญญา โดยใช้คำว่า “รายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน” แทนคำว่า “ประเมินราคาทรัพย์สิน” เพื่อให้ทราบว่าอาจไม่ต้องจัดทำรายงานประเมินเต็มรูปแบบก็ได้</p>
การแต่งตั้งที่ปรึกษา	<p>(1) การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางกฎหมายหรือที่ปรึกษาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อขอคำปรึกษา ควรกำหนดแนวทางปฏิบัติสำหรับค่าใช้จ่าย เช่น มีการบอกกล่าวล่วงหน้า หรือการขอความยินยอม เป็นต้น</p> <p>(2) หากผู้แทนผู้ถือหุ้นต้องแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาอื่นๆ ควรมีการแจ้งผู้ถือหุ้นเพื่อขอความยินยอมก่อน เพื่อพิจารณาถึงความจำเป็นและความเหมาะสมในการแต่งตั้งที่ปรึกษารายนั้น ๆ</p>	<p>การจ้างที่ปรึกษาเป็นทางเลือกหนึ่ง ไม่ได้บังคับให้ต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษาในทุกกรณี อาจจ้างเฉพาะกรณีมีเหตุการณ์พิเศษเท่านั้น โดยไม่จำเป็นต้องจ้างในสถานการณ์ปกติ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นยังสามารถตกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นเพื่อกำหนดขอบเขตว่ากรณีใดบ้างที่จะต้องมีการว่าจ้างที่ปรึกษา โดยไม่ต้องขอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นก่อน เพื่อความคล่องตัวในการปฏิบัติงาน</p>
การแจ้งและนำส่งข้อมูลของบริษัทย่อยและข้อมูลต่างๆ	<p>(1) การแจ้งและนำส่งข้อมูลของบริษัทแม่เพียงพอต่อการพิจารณาความสามารถของผู้ถือหุ้นแล้ว ซึ่งการกำหนดให้ ผู้ถือหุ้นต้องแจ้งและนำส่งข้อมูลของบริษัทย่อยซึ่งเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากกัน อาจสร้างภาระมากเกินไป</p> <p>(2) หากมีการกล่าวถึง "บริษัทย่อย" ควรพิจารณาเฉพาะบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทศูนย์กลาง หรือบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่มีนัยสำคัญ</p> <p>(3) ไม่ควรเพิ่มหน้าที่เกินกว่าที่จะมีการตกลงกันในข้อกำหนดสิทธิ เนื่องจากอาจสร้างภาระเกินความจำเป็นแก่ผู้ถือหุ้น</p> <p>(4) หากจะมีการกำหนดหน้าที่ของผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม ควรมีการระบุไว้อย่างชัดเจนตั้งแต่ในข้อกำหนดสิทธิหลักการ “ตามที่จำเป็นและสมควร”</p>	<p>(1) หากผลการดำเนินการหลักของบริษัทมาจากบริษัทย่อย แต่ผลประโยชน์ของบริษัทย่อยไม่ได้ปรากฏในงบการเงินของบริษัทผู้ถือหุ้น จะทำให้งบของบริษัทไม่สะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่แท้จริง ประกอบกับในข้อกำหนดสิทธิยังไม่มีข้อกำหนดหน้าที่ให้นำส่งข้อมูลของบริษัทย่อย จึงควรกำหนดให้ผู้ถือหุ้นนำส่งข้อมูลของบริษัทย่อยให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นด้วย</p> <p>(2) ขอรับข้อเสนอไปปรับปรุงร่างสัญญา โดยกำหนดให้นำส่งเฉพาะบริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ หรือที่เป็น core business และยังไม่มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ</p> <p>(3) ขอรับข้อสังเกตไปพิจารณาปรับปรุงหน้าที่ของผู้ถือหุ้นในข้อกำหนดสิทธิต่อไป</p>
นิยาม “ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง”	<p>(1) มีความหมายกว้างเกินไป และไม่ควรกำหนดให้เป็นดุลพินิจของผู้แทนผู้ถือหุ้นแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณา แต่ควรต้องเป็นการตกลง</p>	<p>คำนิยาม “ผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง” ได้กล่าวถึงผลกระทบที่อาจเกิดต่อความสามารถในการชำระหนี้ไว้แล้ว ทั้งนี้เนื่องจากลักษณะของบริษัทและธุรกิจที่ต่างกัน ผู้ถือหุ้นอาจตกลง</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>ร่วมกันทั้งผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และควรพิจารณาถึงความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้เป็นสำคัญเท่านั้น</p> <p>(2) ควรจะพิจารณาเฉพาะเหตุการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือหากเป็นการเสนอขายภายใต้โครงการ MTN ควรเป็นผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ภายใต้โครงการหุ้นกู้ทั้งโครงการ</p> <p>(3) การจะพิจารณาว่าเหตุการณ์หนึ่งๆ มีผลกระทบต่อความสามารถหรือไม่ ควรเป็นการพิจารณาผลของเหตุการณ์ต่อ “ความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้” หรือการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิอื่น” มิใช่ การชำระหนี้ใดๆ ซึ่งจะส่งผลให้การตีความนิยามในข้อนี้เป็นไปอย่างกว้างขวางเกินความจำเป็น</p> <p>(4) ในข้อกำหนดสิทธิอาจมีการกำหนดนิยามไว้แล้ว ซึ่งหากนิยามไม่ตรงกันอาจมีประเด็นในการตีความภายหลังได้ จึงควรระบุให้ชัดเจนว่าหากมีการนิยามซ้ำกันให้ยึดตามเอกสารใด หรือแก้ไขนิยามให้ตรงกันทั้งสองเอกสาร</p>	<p>กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ว่ากรณีใดบ้างที่ควรเป็นเหตุการณ์ภายใต้นิยามนี้ และระบุไว้ในสัญญาให้ชัดเจนขึ้นได้</p> <p>อย่างไรก็ดีคำนิยามที่กำหนดในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่กำหนดไปถึงบริษัทย่อย และ/หรือผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) ขอรับข้อสังเกตไว้พิจารณาำคำนิยามในร่างสัญญาฯ ไปปรับปรุงในข้อกำหนดสิทธิให้สอดคล้องกันต่อไป</p>
<p>การนำส่งข้อมูลที่รายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ และเผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณะแล้ว</p>	<p>เนื่องจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีการเผยแพร่ข้อมูลและนำส่งข้อมูลให้กับตลาดหลักทรัพย์อยู่แล้ว ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่ควรถูกดำเนินการแจ้งหรือนำส่งข้อมูลต่างๆ ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อีก เนื่องจากเป็นหน้าที่ที่เข้าช้อนและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถใช้ข้อมูลจากที่เผยแพร่ในตลาดหลักทรัพย์ได้ อีกทั้ง ผู้ออกหุ้นกู้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ควรนำส่งข้อมูลต่างๆ ให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อย่างเท่าเทียมและเป็นข้อมูลเดียวกันกับการนำส่งข้อมูลให้กับตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการปฏิบัติเป็นมาตรฐานที่เท่าเทียมกันกับ stakeholder ทุกฝ่าย</p>	<p>ขอรับข้อสังเกตไปปรับปรุงสัญญา โดยเพิ่มเติมถ้อยคำ “ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้รายงานข้อมูลใดต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งมีการเผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไปแล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ได้ส่งเอกสารหรือข้อมูลนั้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แล้ว ณ วันที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวต่อสาธารณชน”</p>

1.2 เพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ถือหุ้นในการขอข้อมูลจากนายทะเบียน หรือขอให้นายทะเบียนดำเนินการต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้น ตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นร้องขอ

ผู้แสดงความคิดเห็น: 19 ราย เห็นด้วย 15 ราย (78.9%) ไม่เห็นด้วย 4 ราย (21.1%)

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
<p>การให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจขอข้อมูลจากนายทะเบียนและแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้น และมีอำนาจขอให้นายทะเบียนดำเนินการต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้น</p>	<p>(1) เห็นด้วยเฉพาะการส่งเอกสารหรือข้อมูลใดให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิและการแจ้งผลจ่ายดอกเบี้ยและเงินต้น แต่ต้องไม่มีภาระค่าใช้จ่ายต่อผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น และการให้อำนาจผู้แทนผู้ถือหุ้นให้นายทะเบียนปิดสมุดทะเบียน มองว่าตามประกาศของ ก.ล.ต.ที่มีอยู่เพียงพอแล้ว เฉพาะกรณีมีผิดนัดชำระหนี้เงินต้น หรือดอกเบี้ยเท่านั้น</p> <p>(2) การกำหนดให้นายทะเบียนแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ย เงินต้น และวิธีคำนวณดอกเบี้ยแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น ควรให้แจ้งเฉพาะกรณีที่ผิดนัด ไม่สามารถชำระผลประโยชน์ได้ เพื่อเป็นการไม่เพิ่มหน้าที่ให้ผู้ถือหุ้น และนายทะเบียนผู้ถือหุ้น หากผู้แทนผู้ถือหุ้นประสงค์จะตรวจสอบการชำระเงินครั้งใด ควรกำหนดให้แจ้งความประสงค์ล่วงหน้าเป็นคราว ๆ ไป</p> <p>(3) ไม่มีรายละเอียดเกี่ยวกับการแจ้งข้อมูลที่นายทะเบียนจะต้องแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ย เงินต้น ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นทราบ ว่าต้องระบุรายละเอียดบ้าง เช่น วิธีการจ่ายเงิน รายชื่อผู้ถือหุ้น เป็นต้น ทำให้อาจเกิดปัญหาในการบังคับใช้ในทางปฏิบัติ เนื่องจากผู้ถือหุ้นไม่ทราบว่าต้องดำเนินการอย่างไร จึงจะถือว่าปฏิบัติหน้าที่ได้ครบถ้วน</p> <p>(4) แม้จะกำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้น แต่เมื่อเกิดกรณีผู้ถือหุ้นผิดนัด ผู้ถือหุ้นก็อาจจะไม่ปฏิบัติตามสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นได้ในกรณีดังกล่าวมีความเห็นว่าควรระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน เนื่องจากปัญหาที่เกิดขึ้นมาจากการที่นายทะเบียนอ้างว่าตนเองไม่มีนิติสัมพันธ์กับผู้แทนผู้ถือหุ้นเนื่องจากไม่ใช่คู่สัญญาในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน และไม่มีเอกสารใดที่กำหนดหน้าที่ของนายทะเบียนให้ดำเนินการต่าง ๆ กรณีที่ผู้ถือหุ้นผิดนัด</p>	<p>(1) ขอรับข้อสังเกตดังกล่าวไปศึกษาในเรื่องการทำหน้าที่ของนายทะเบียนในโอกาสต่อไป</p> <p>(2) ขอรับข้อสังเกตดังกล่าวไปปรับถ้อยคำในสัญญาฯ ให้ชัดเจนขึ้นโดยหากเกิดเหตุการณ์ความผิดปกติหรือผิดพลาดที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ย เช่น กรณีจ่ายดอกเบี้ยไม่ตรงตามกำหนด กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นได้รับแจ้งจากผู้ถือหุ้นว่ามีผลการจ่ายดอกเบี้ยไม่ถูกต้อง นายทะเบียนต้องดำเนินการส่งรายละเอียดวิธีการคำนวณ และอื่น ๆ ที่จำเป็นและเป็นประโยชน์ให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้น และสำหรับกรณีทั่วไป หากผู้แทนผู้ถือหุ้นประสงค์จะตรวจสอบการชำระเงิน ให้แจ้งความประสงค์ล่วงหน้าเป็นคราวๆไป</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>(5) การระบุหน้าที่ของผู้ถือหุ้นไปถึงนายทะเบียน ซึ่งเป็นบุคคลที่สาม หากผู้ถือหุ้นไม่ดำเนินการ หรือไม่ให้ความร่วมมือกับผู้แทนผู้ถือหุ้นก็สามารถทำได้ เพราะผู้แทนผู้ถือหุ้นไม่ใช่คู่สัญญาในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน ดังนั้นการแก้ไขประกาศและกฎเกณฑ์ที่กำกับนายทะเบียนหลักทรัพย์จะแก้ไขได้ตรงจุดมากกว่า</p>	
การปิดสมุดทะเบียน	<p>(1) การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเป็นหน้าที่ของผู้ถือหุ้น จึงควรกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นบอกกล่าวหรือขอความยินยอมล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นก่อนแจ้งนายทะเบียนเพื่อดำเนินการ</p> <p>(2) ไม่ควรให้อำนาจผู้แทนผู้ถือหุ้นให้สามารถดำเนินการได้ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอม หรือเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นก่อน เนื่องจากอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นมากเกินไป เช่น ข้อ 4.2.7 ผู้แทนผู้ถือหุ้นสามารถร้องขอให้นายทะเบียนปิดสมุดทะเบียนได้ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้น เห็นว่าควรแจ้งผู้ถือหุ้นและได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นก่อนจะดำเนินการหรือกระทำการใดๆ ทุกครั้ง เนื่องจากผู้ถือหุ้นต้องการทราบสาเหตุของการปิดสมุดทะเบียนและผู้ถือหุ้นเป็นผู้ที่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว</p> <p>(3) ควรกำหนดให้ชัดเจนว่ากรณีใดบ้างที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะสามารถร้องขอให้นายทะเบียนปิดสมุดทะเบียนได้โดยไม่ต้องขอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นก่อน เช่น การปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น แต่หากเป็นกรณีอื่นๆ นอกจากที่กำหนดไว้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะต้องมาขอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นก่อน</p>	เห็นว่าควรให้อำนาจผู้แทนผู้ถือหุ้น แจ้งปิดสมุดทะเบียนได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอม เมื่อมีเหตุจำเป็น เช่น กรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นเรียกประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ หรือเกิดเหตุผิดเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิ เป็นต้น โดยระบุตัวอย่างเหตุการณ์ไว้ในร่างสัญญาฯ

1.3 เพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับ การวางเงินประกัน โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้อาจตกลงกันกำหนดในสัญญาให้ผู้ออกหุ้นกู้จะวางเงินประกันให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุนำไปใช้ในการปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้

ผู้แสดงความคิดเห็น : 17 ราย เห็นด้วย 11 ราย (64.7%) ไม่เห็นด้วย 6 ราย (35.3%)

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
การวางเงินประกัน	<p>(1) ไม่เห็นด้วยกับการวางเงินประกัน</p> <p>1.1 ไม่ควรให้ผู้ออกหุ้นกู้ต้องมีการวางเงินประกันให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถนำเงินที่ได้รับจากค่าธรรมเนียมมาสำรองจ่ายก่อนในกรณีที่มีค่าใช้จ่ายจากการที่หุ้นกู้เกิดเหตุผิดนัด อีกทั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม กรณีที่ต้องปฏิบัติหน้าที่ภายหลังจากการเกิดเหตุผิดนัดอยู่แล้ว</p> <p>1.2 ไม่เห็นด้วยในการเพิ่มข้อกำหนดเรื่องการวางเงินประกันเป็นการทั่วไป เพราะทำให้ค่าใช้จ่ายในการระดมทุนโดยวิธีออกหุ้นกุกมีค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก หากมีความจำเป็นต้องคุ้มครองผู้ถือหุ้นกู้/ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ข้อกำหนดเรื่องการวางเงินประกันควรใช้เป็น case by case เท่านั้น เช่น กรณี credit rating ไม่สูง</p> <p>1.3 เนื่องจากที่ผ่านมาไม่ปรากฏว่ามีค่าใช้จ่ายใดที่ทางผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกต้องชำระแทนผู้ออกหุ้นกุก และการวางเงินประกันของเงินต้นคงค้างของหุ้นกุกทั้งหมดทำให้ผู้ออกหุ้นกุกมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น</p> <p>1.4 ไม่เห็นด้วยกับการกำหนดเรื่องนี้ไว้ในสัญญามาตรฐาน เนื่องจากควรจะต้องมีการพิจารณา credit rating ของผู้ออกหุ้นกุกด้วย</p> <p>1.5 หากให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกสามารถสำรองเงินค่าใช้จ่ายไปก่อนและเบิกจากผู้ออกหุ้นกุกได้น่าจะเหมาะสมกว่าการให้ผู้ออกหุ้นกุกนำเงินที่สมควรนำไปใช้เพื่อประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ ไปวางเป็นหลักประกันสำหรับค่าใช้จ่ายของผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกซึ่งจะไม่สอดคล้องกับหลักการของการออกหุ้นกุกไม่มีประกัน ยกตัวอย่าง เช่น บริษัท ก. มีมูลค่าหุ้นกุกคงค้าง จำนวน 10,000 ล้านบาท การวางประกันตาม</p>	<p>(1) วัตถุประสงค์ของการกำหนดให้มีการวางเงินประกันเพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกมีเงินสำรองจ่ายในการปฏิบัติหน้าที่กรณีหุ้นกุกเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยไม่ต้องนำเงินที่ได้รับจากค่าธรรมเนียมการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกควรได้รับการทำหน้าที่ในกรณีที่หุ้นกุกมีสถานะปกติ</p> <p>(2) การวางเงินประกันหรือไม่และมูลค่าเท่าไรเป็นการตกลงกันระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกและผู้ออกหุ้นกุก โดยควรคำนึงถึงความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้แทนผู้ถือหุ้นกุก และความเสี่ยงในการผิดนัดของผู้ออกหุ้นกุกเป็นรายกรณีไป จึงไม่สามารถกำหนดเป็นข้อบังคับหรือกำหนดมูลค่าขั้นต่ำได้</p> <p>(3) ตามร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกข้อ 4.2.10 มีการกำหนดกรอบการนำเงินประกันไปใช้ในหลักการแล้ว</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>สัดส่วนมูลค่าหุ้นกู้คงค้าง แม้จะกำหนดสัดส่วนจำนวนน้อย ก็ยังถือว่ามีมูลค่าสูงมาก ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้มีต้นทุนซึ่งอาจเสียโอกาสในการนำเงินไปดำเนินธุรกิจ และการวางเงินหลักประกันดังกล่าวอาจขัดต่อสัญญาทางการเงินที่ทำกับธนาคาร</p> <p>1.6 การกำหนดให้วางหลักประกันสัญญาจะก่อให้เกิดค่าเสียโอกาสในการวางหลักประกันและเสียค่าใช้จ่ายในการจ้างผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้น การวางหลักประกันหรือเงินประกันจะก่อให้เกิดภาระหน้าที่เกินสมควรในฝั่งของผู้ออกหุ้นกู้ รวมถึงก่อให้เกิดค่าเสียโอกาสที่เกิดจากการวางหลักประกันและเสียค่าใช้จ่ายต่างๆ ไม่ควรนำมากำหนดในร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สำหรับใช้เป็นการทั่วไป เรื่องดังกล่าวควรต้องพิจารณาเป็นรายกรณี หรือกำหนดเฉพาะในสัญญาที่ผู้ออกหุ้นกู้มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้อย่างชัดเจน เช่น บริษัทที่มี rating ต่ำกว่า Investment Grade ที่กำหนด และ/หรือเป็นบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</p> <p>(2) ควรมีการกำหนดจำนวนเงินประกันขั้นต่ำ เพื่อไม่ให้เกิดการแข่งขันผ่านจำนวนเงินประกัน จนทำให้ผู้ออกหุ้นกู้มีอำนาจต่อรองเงินประกันมากเกินไป</p> <p>(3) ควรกำหนดสถานการณ์และกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ และให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถใช้เงินประกันได้อย่างชัดเจน เช่น การจ้างที่ปรึกษาอิสระสำหรับให้ความเห็นหรือให้ความเข้าใจแก่ผู้ถือหุ้นกู้ในกรณีเหตุการณ์ผิดนัด ฟันฟูกิจการ หรือล้มละลาย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้เข้าใจผลตีผลเสียในการลงมติต่างๆ ที่สำคัญ</p> <p>(4) กรณีนี้จะต้องพิจารณามุมมองในเรื่องของ Commercial term ด้วย เนื่องจากหากเป็นผู้ออกหุ้นกู้รายเล็กอาจจะสามารถกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวได้อันเป็นผลมาจากอำนาจการต่อรอง แต่เมื่อเป็นกรณีผู้ออกหุ้นกู้ราย</p>	

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	ใหญ่ก็อาจจะมีปัญหาเนื่องจากการตั้งเงินสำรองดังกล่าวก็ถือเป็นค่าใช้จ่ายของผู้ถือหุ้น เพราะผู้ถือหุ้นไม่สามารถนำเงินจำนวนดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน แต่จะต้องรอรอบกำหนดได้ถอนหุ้นก็จึงจะได้คืน หากจะกำหนดเช่นนี้จริง ขอให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดเป็นแนวปฏิบัติที่ยืดหยุ่นร่วมกันทั้งอุตสาหกรรมให้เกิดการปฏิบัติในแนวทางเดียวกัน เพื่อไม่ให้เป็นการเปรียบเทียบ หรือต่อรองในการเสนอให้บริการ	

2. แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้ออัตราและวิธีการจ่ายค่าตอบแทน บำเหน็จ หรือเงินตรองให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ตัวอย่างสัญญา ข้อ 3)

ผู้แสดงความคิดเห็น: 17 ราย เห็นด้วย 13 ราย (76.5%) ไม่เห็นด้วย 4 ราย (23.5%)

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
ค่าตอบแทนของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	<p>(1) ควรดำเนินการตกลงค่าตอบแทนและวิธีการชำระกับผู้ถือหุ้นกู้ก่อนที่จะครบกำหนดอายุหุ้นกู้ หากล่วงเลยเวลาดังกล่าว การจ่ายค่าตอบแทนขอให้เป็นไปตามกระบวนการทางกฎหมาย หรือหากตกลงกันไม่ได้ ควรกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิเรียกร้องค่าใช้จ่ายได้เฉพาะกรณีเกิดเหตุผิดนัด หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถชำระคืนหุ้นกู้ได้ตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้</p> <p>(2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรทำการหารือกับผู้ถือหุ้นกู้และได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรทุกครั้งก่อนการจ่ายค่าตอบแทน เงินตรอง และค่าใช้จ่ายใด ๆ นอกเหนือจากการทำหน้าที่ตามปกติ</p> <p>ควรระบุในสัญญาอย่างละเอียดว่าเงินตรองที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะจ่ายและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการตามหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีอะไรบ้างเพื่อให้เกิดความชัดเจน และไม่ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถเพิ่ม scope</p>	<p>(1) มีการกำหนดหลักการจ่ายค่าตอบแทนไว้ในร่างสัญญาแล้ว อย่างไรก็ตามผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถตกลงร่วมกับผู้ถือหุ้นกู้ในการกำหนดอัตราค่าตอบแทนและวิธีการชำระค่าตอบแทนเพิ่มเติมได้</p> <p>(2) หลักการใช้เงินตรองมีกำหนดไว้แล้วในร่างสัญญา ข้อ 3.2 โดยผู้ถือหุ้นกู้สามารถตกลงร่วมกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการระบุรายการร่วมกันเพิ่มเติมได้</p> <p>(3) ผู้ถือหุ้นกู้สามารถกำหนดข้อตกลงในการเรียกเก็บดอกเบี้ยผิดนัดกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้คืนเงินค่าตอบแทนส่วนเกินล่าช้า โดยขอรับข้อสังเกตดังกล่าวไปปรับปรุงถ้อยคำในสัญญา ให้มีความชัดเจนขึ้น</p> <p>(4) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากการปฏิบัติหน้าที่ที่ผ่านมา แต่ผู้ถือหุ้นกู้สามารถตกลงร่วมกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้สัญญาระบุเกี่ยวกับการรับผิดชอบเมื่อเกิดความเสียหายจากการปฏิบัติ</p>

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
	<p>ของค่าใช้จ่ายเองตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เห็นว่ามิเหตุผลอันสมควรแต่เพียงฝ่ายเดียว</p> <p>(3) ควรให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถคิดดอกเบี้ยผิติดกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีมีการเปลี่ยนตัวผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้คืนเงินค่าตอบแทนส่วนเกินให้กับผู้ออกหุ้นกู้ล่าช้า เช่นเดียวกับกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิคิดดอกเบี้ยผิติดกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ชำระค่าตอบแทนการให้บริการให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ล่าช้า (pari passu)</p> <p>(4) ควรเพิ่มเติมกรณีการเปลี่ยนตัวผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากเหตุการณ์กระทำการผิดสัญญาของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เองโดยผู้ออกหุ้นกู้ไม่ต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามส่วนของระยะเวลาที่ผ่านพ้นไปนับแต่วันที่มีการผิดสัญญาขึ้น</p> <p>(5) ไม่ควรมีข้อยกเว้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิหักกลบหนี้ใด ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้เป็นหนี้ต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กับจำนวนเงินใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับไว้หรือครอบครองไว้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ หรือเงินที่วางไว้เป็นหลักประกันตามสัญญา</p> <p>(6) เงื่อนไขในการชำระเงินนั้นเป็นเรื่องที่สามารถตกลงกันได้ระหว่างคู่สัญญา กล่าวคือ ผู้ออกหุ้นกู้ และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>หน้าที่เพิ่มเติมได้ หรือสามารถใช้กระบวนการทางกฎหมายในการเรียกร้องค่าเสียหายได้เช่นกัน</p> <p>(5) ตามประกาศที่ ทจ.37/2552 ข้อ 18 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถหักค่าใช้จ่ายที่ตรงจ่ายไปแล้วได้ ยกเว้นค่าธรรมเนียมของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยค่าใช้จ่ายอื่นจะมีการจ่ายตามลำดับความเป็นเจ้าหนี้</p>

3. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ

ผู้แสดงความคิดเห็น : 13 ราย

หัวข้อ	ความเห็น/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน ก.ล.ต.และสมาคม
คุณสมบัติผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	เสนอให้กำหนดคุณสมบัติผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพิ่มเติม คือไม่ให้บริษัทที่มีความสัมพันธ์กันมาเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้กับผู้ออกหุ้นกู้ กรณีที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน คือ บริษัทแม่ออกหุ้นกู้ แล้วให้บริษัทย่อยของตนเองเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ขอรับประเด็นไว้พิจารณาเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในโอกาสต่อไป
การประชุมผู้ถือหุ้นกู้	<p>(1) การเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ จะต้องมีการจัดทั้ง online และ onsite (โดยอาจจะจำกัดจำนวนที่นั่ง) การจัดแต่เพียง online อาจทำให้ผู้ถือหุ้นกู้โดนจำกัดสิทธิในการซักถามข้อสงสัย อีกทั้งการได้พบปะกันซึ่งหน้าจะอำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่เสียหายมีโอกาสรวมกลุ่มเพื่อเรียกร้องต่อหน่วยงานต่างๆ</p> <p>(2) ควรมีตัวแทนจากผู้ลงทุนในหุ้นกู้รุ่นนั้นๆ ร่วมเป็นคณะกรรมการร่วมกับ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการเจรจาต่อรองกับผู้ออกหุ้นกู้</p>	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ตามกฎหมายในการกระทำเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. มีการส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นกู้เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ และได้จัดทำคู่มือการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อเป็นแนวทางสำหรับผู้ออกหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้ได้ทราบสิทธิของตน โดยมีการกำหนดแนวทางในการเข้าร่วมประชุม ยืนยันตัวตน วิธีการลงมติ และข้อกำหนดอื่นๆที่จำเป็น และต้องเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
หน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ควรมีการกำหนดให้ชัดเจนเกี่ยวกับการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการหรือล้มละลาย รวมทั้งอำนาจหน้าที่ในการแจ้งความร้องทุกข์แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ หรือกรรมการกระทำการทุจริต	ขอรับประเด็นดังกล่าวไว้พิจารณาต่อไป โดยประเด็นดังกล่าวอาจไม่สามารถกำหนดในสัญญาได้ เนื่องจากเป็นกระบวนการที่ต้องแก้กฎหมายให้รองรับ
การสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	<p>(1) ควรมีการกำหนดให้สิ้นสุดสัญญา เมื่อศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการและแต่งตั้งผู้บริหารแผนแล้ว หรือเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดหรือศาลมีคำพิพากษาให้ล้มละลายแล้ว</p> <p>(2) ควรมีการกำหนดถึงการคืนค่าธรรมเนียมที่ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีที่สิ้นสุดสัญญาเนื่องจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ disqualify</p>	<p>(1) เนื่องจากเป็นประเด็นที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายอื่น (พ.ร.บ.ล้มละลายฯ) จึงขอรับประเด็นไว้พิจารณาให้เกิดความชัดเจนในการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในอนาคตต่อไป</p> <p>(2) การคืนค่าธรรมเนียมที่ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นไปตามกรณีเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา</p>