

คู่มือพิจารณาการมีผลประโยชน์ขัดแย้งระหว่าง
ผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ฝ่ายตราสารหนี้

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2569



คำนำ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จัดทำคู่มือฉบับนี้ขึ้นเพื่อเป็นแนวทางพิจารณาการมีผลประโยชน์ขัดแย้ง (conflict of interest “COI”) ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยมุ่งให้ผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความเข้าใจในเรื่องความสัมพันธ์ที่เข้าข่าย COI ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 37/2552 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 (“ประกาศที่ ทจ. 37/2552”)

สำนักงาน ก.ล.ต. หวังเป็นอย่างยิ่งว่าคู่มือฉบับนี้จะช่วยสนับสนุนให้การปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นไปอย่างเป็นอิสระ โปร่งใส และมีประสิทธิภาพ อันจะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลในตลาดตราสารหนี้โดยรวม



ภาพรวมการพิจารณา COI

ผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นควรต้องตรวจสอบความสัมพันธ์ที่อาจทำให้เกิด COI ทั้งก่อนผู้แทนผู้ถือหุ้นรับทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้น และตลอดระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่เพื่อให้มั่นใจว่า ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระต่อกัน โปร่งใส และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมถึงผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นจะต้องกำหนดแนวทางร่วมกันในการส่งข้อมูลที่ใช้พิจารณา COI ระหว่างกัน

โดยในการประเมินความสัมพันธ์ COI ผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นควรพิจารณาให้ครอบคลุมถึงประเด็นดังต่อไปนี้ ทั้งของผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น

- (1) โครงสร้างผู้ถือหุ้น
- (2) กรรมการและผู้บริหาร
- (3) การดำรงตำแหน่งของกรรมการและผู้บริหารในบริษัทอื่น ๆ
- (4) การถือหุ้นหรือการเป็นหุ้นส่วนของกรรมการและผู้บริหาร
- (5) การค้าประกัน
- (6) ความสัมพันธ์ทางธุรกิจอื่นที่อาจทำให้การปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นไม่เป็นอิสระ



สรุปหลักเกณฑ์ COI

หลักเกณฑ์กำหนดลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจก่อให้เกิด COI ได้ มีสาระสำคัญตามประกาศที่ ทจ. 37/2552 ดังนี้

ข้อ 8 บุคคลที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกในแต่ละครั้งได้ก็ต่อเมื่อไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานตามข้อ 9 หรือข้อ 9/1

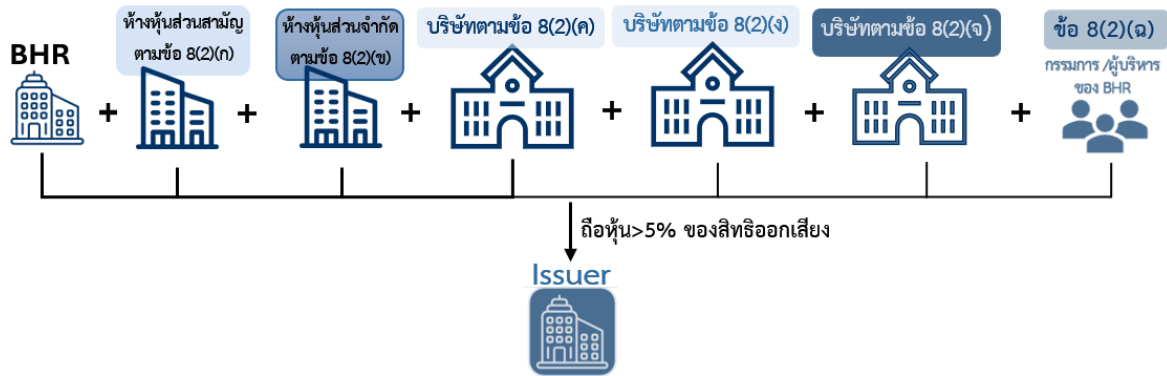
ข้อ 8(1) เป็นผู้ค้าประกันการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ในมูลหนี้เดียวกับที่จะทำหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้



ภาพที่ 1 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(1)

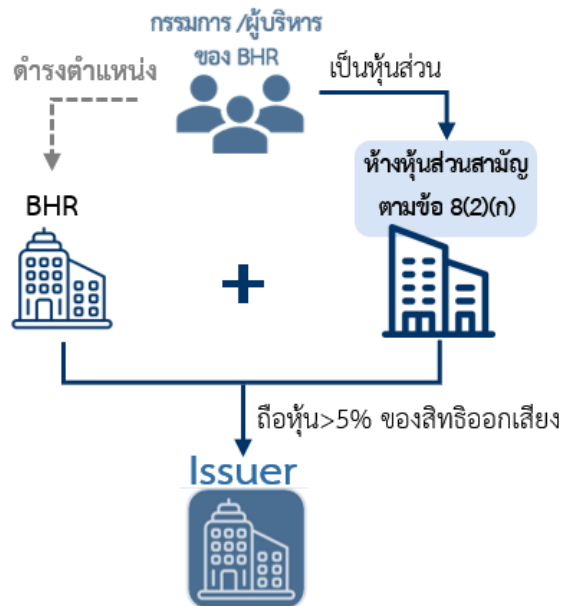
ข้อ 8(2) เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้โดยมีสิทธิออกเสียงเกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของผู้ออกหุ้นกู้ขึ้น ทั้งนี้ หุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดังกล่าวที่ห้างหุ้นส่วน บริษัท หรือบุคคลดังต่อไปนี้ ถืออยู่ให้นับเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย

โดยแผนภาพความสัมพันธ์ตามข้อ 8(2) โดยสรุปได้ดังนี้



ภาพที่ 2 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2) โดยสรุป

(ก) ห้างหุ้นส่วนสามัญที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นส่วน



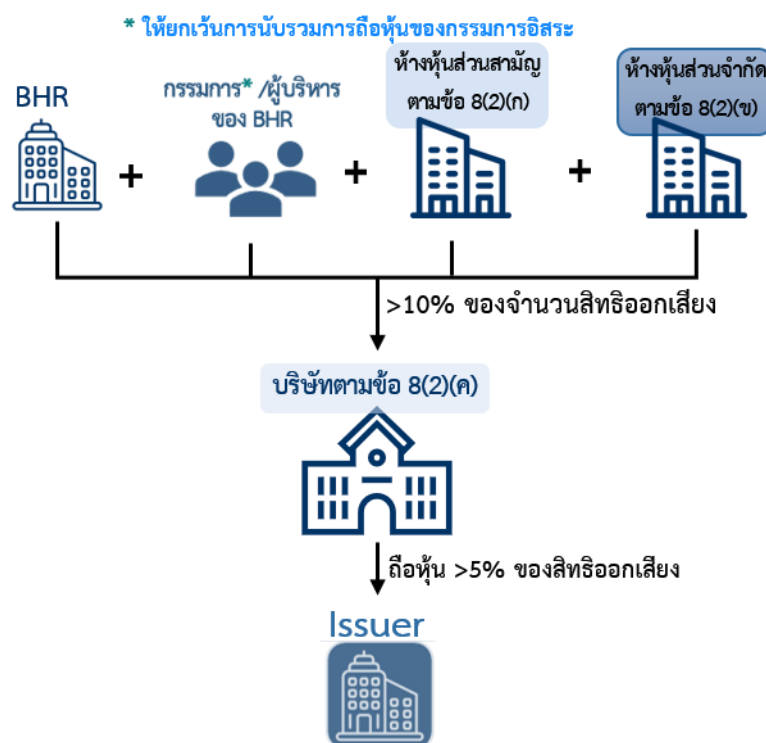
ภาพที่ 3 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ก)

(ข) ห้างหุ้นส่วนจำกัดที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิด หรือเป็นหุ้นส่วนจำพวกจำกัดความรับผิดรวมกันเกินร้อยละสิบของทุนทั้งหมดของห้างหุ้นส่วนจำกัดนั้น



ภาพที่ 4 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ข)

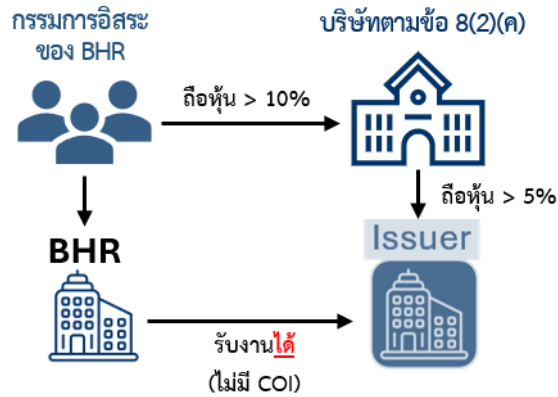
(ค) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น



ภาพที่ 5 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ค)

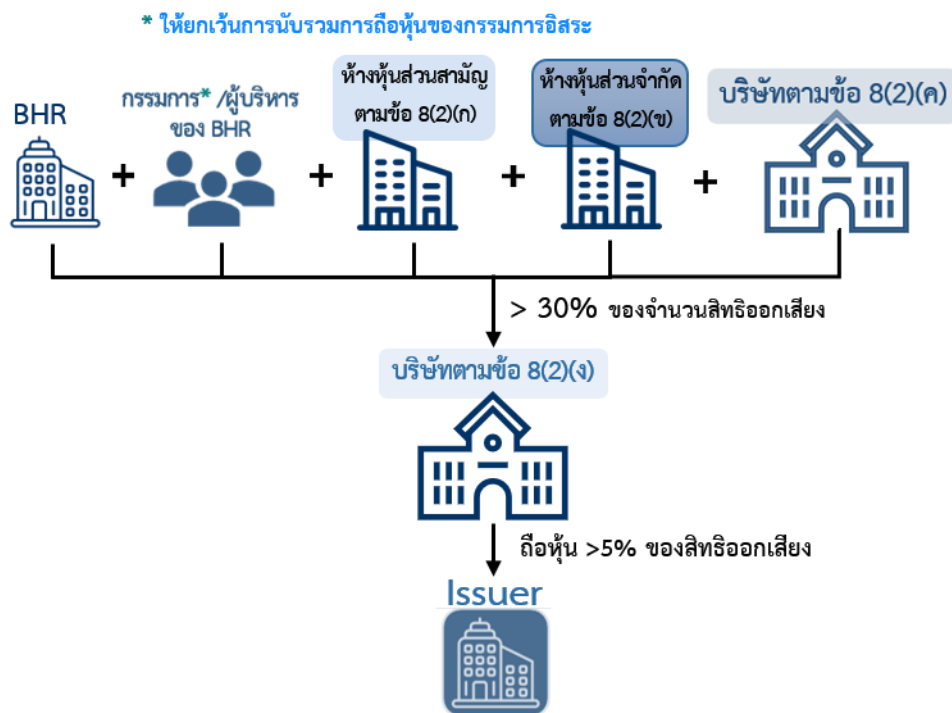
การนับรวมการถือหุ้นของกรรมการตามวรรคหนึ่ง (2) (ค) ไม่ให้นับรวมการถือหุ้นของกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ กรรมการอิสระดังกล่าวต้องมีลักษณะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ตัวอย่างความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ค) ที่ไม่เข้าเกณฑ์มี COI



ภาพที่ 6 ภาพตัวอย่างความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ค) ที่ไม่เข้าเกณฑ์ COI

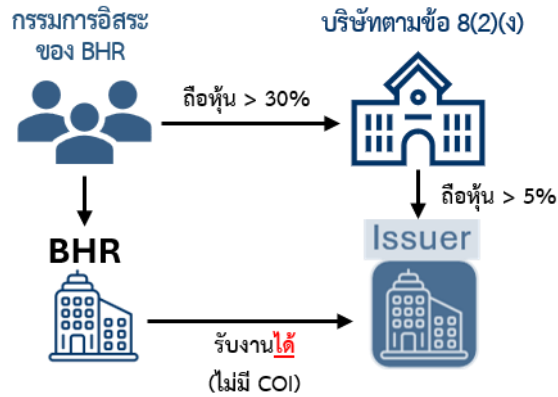
(ง) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) หรือบริษัทตาม (ค) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละสามสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น



ภาพที่ 7 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ง)

การนับรวมการถือหุ้นของกรรมการตามวรรคหนึ่ง (2) (ง) ไม่ให้นับรวมการถือหุ้นของกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ กรรมการอิสระดังกล่าวต้องมีลักษณะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

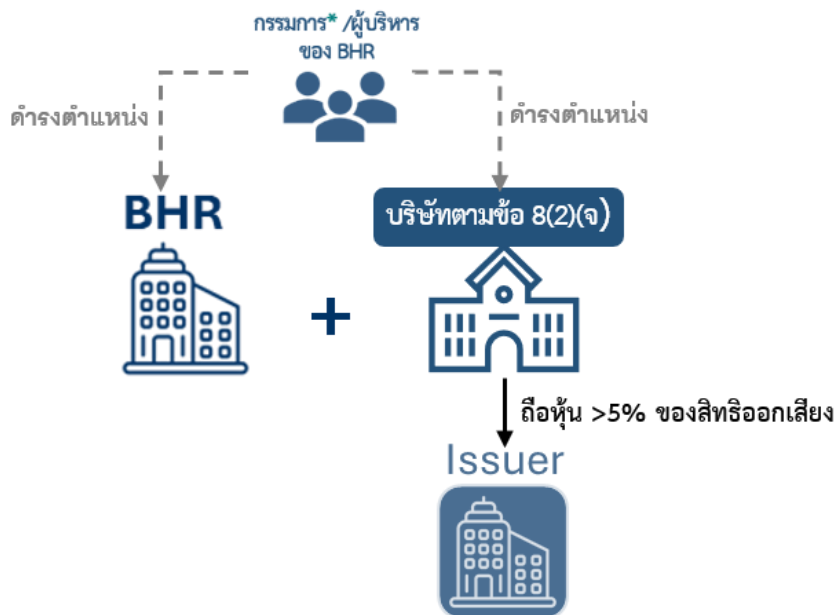
ตัวอย่างความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ง) ที่ไม่เข้าเกณฑ์มี COI



ภาพที่ 8 ภาพตัวอย่างความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(ง) ที่ไม่เข้าเกณฑ์ COI

(จ) บริษัทที่มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เว้นแต่กรรมการซึ่งเป็นบุคคลเดียวกันดังกล่าว เป็นกรรมการอิสระของทั้งบริษัทและของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ กรรมการอิสระนั้นต้องมีลักษณะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

*ข้อยกเว้น จะไม่นับหุ้นที่ถือโดยบริษัทที่มีกรรมการอิสระเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้



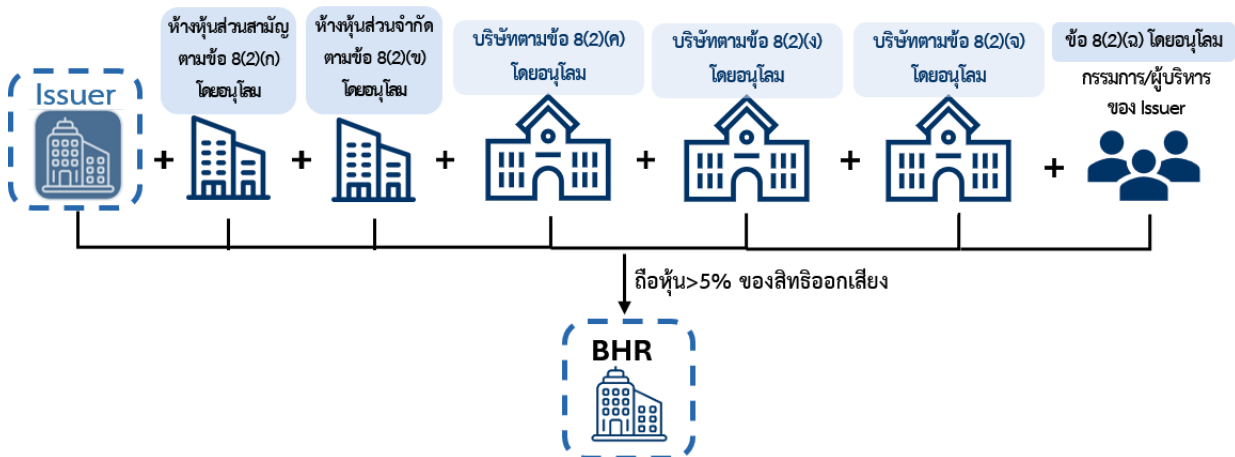
ภาพที่ 9 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(จ)

(จ) กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้



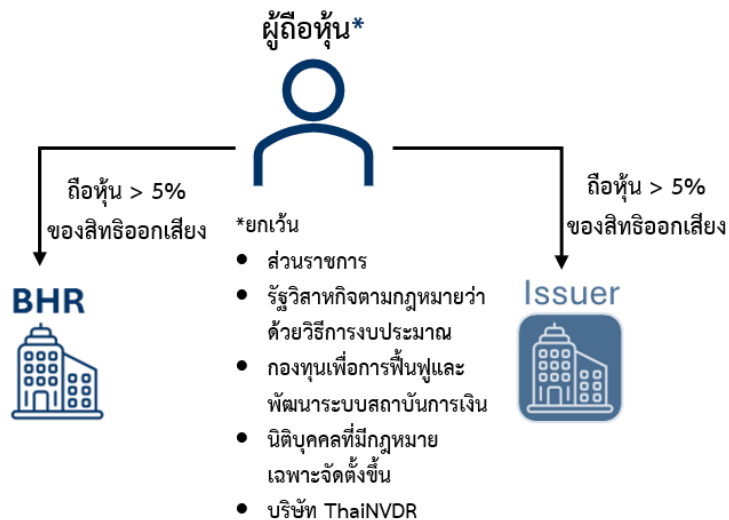
ภาพที่ 10 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(2)(จ)

ข้อ 8(3) มีผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกินร้อยละห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ให้นำหลักเกณฑ์การนับรวมหุ้นตาม (2) ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มาใช้กับผู้ออกหุ้นกู้ด้วยโดยอนุโลม



ภาพที่ 11 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(3) โดยสรุป

ข้อ 8(4) มีผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลเดียวกันถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงตั้งแต่ร้อยละห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง ทั้งในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่เป็นการถือหุ้นของส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบบสถาบันการเงิน นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย โดยบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ภาพที่ 12 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(4)

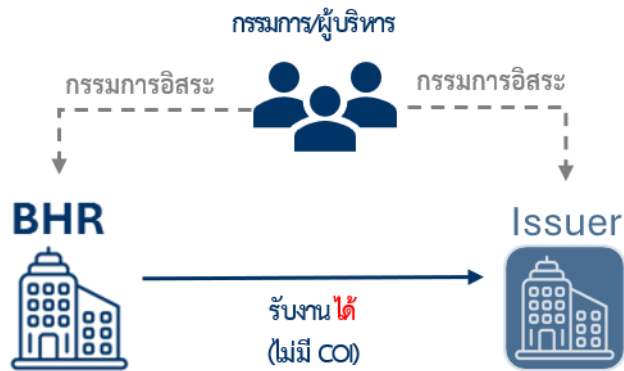
ข้อ 8(5) มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่กรรมการดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

*ข้อยกเว้น บุคคลนั้นเป็นกรรมการอิสระทั้งของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้
ที่มีคุณสมบัติตามเกณฑ์



ภาพที่ 13 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(5)

ตัวอย่างความสัมพันธ์ข้อ 8(5) ที่ไม่เข้าเกณฑ์มี COI



ภาพที่ 14 แสดงความสัมพันธ์ข้อ 8(5) ที่ไม่เข้าเกณฑ์ COI

ข้อ 8(6) มีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียในผู้ออกหุ้นกู้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
ในลักษณะอื่นที่อาจเป็นเหตุให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ขาดความเป็นอิสระในการดำเนินงาน

มิให้นำการพิจารณาการมีผลประโยชน์ขัดแย้งตามข้อนี้มาใช้บังคับกับการดำเนินการ
ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวกับกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์

หลักเกณฑ์การผ่อนผัน COI

หลักเกณฑ์กำหนดแนวทางการผ่อนผันความสัมพันธ์ที่อาจมี COI ตามข้อ 8 ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ สามารถดำเนินการได้ตามเกณฑ์ข้อ 9¹ และข้อ 9/1² ของประกาศที่ ทจ. 37/2552 ดังต่อไปนี้

การผ่อนผันก่อนการออกและเสนอขายหุ้นกู้

การออกและเสนอขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนในวงจำกัดสามารถดำเนินการผ่อนผันการมี COI ได้ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 9 ของประกาศที่ ทจ. 37/2552³ โดยสรุปแนวทางได้ดังนี้

1. ในการเปิดเผยข้อมูลที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิด COI เพื่อที่จะได้รับการผ่อนผันตามหลักเกณฑ์ในข้อ 9 แห่งประกาศที่ ทจ. 37/2552 นั้น ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องเปิดเผยข้อมูลขั้นต้นดังนี้ ในสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet)

(1) รายละเอียดความสัมพันธ์ที่อาจทำให้เกิด COI เช่น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้จำนวนร้อยละเท่าใด โดยขอให้อธิบายถึงหุ้นที่ถูกลบเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ถือโดยบุคคลตามที่ประกาศที่ ทจ. 37/2552 กำหนดด้วย

(2) ความสัมพันธ์ที่อาจทำให้เกิด COI ข้างต้น เป็นความสัมพันธ์ตามหลักเกณฑ์ในข้อใดของประกาศที่ ทจ. 37/2552

(3) ข้อความที่แจ้งให้ผู้ลงทุนได้รับทราบว่าความสัมพันธ์ดังกล่าวอาจทำให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI ในการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้

¹ ข้อ 9 แห่งประกาศที่ ทจ. 37/2552 ให้บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามข้อ 8 ได้รับการผ่อนผันให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนั้นได้ หากเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ต้องเปิดเผยข้อมูลที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้ผู้จองซื้อหุ้นกู้หรือผู้ถือหุ้นกู้ได้รับทราบในเอกสารประกอบการเสนอขายที่แจกจ่ายให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้หรือผู้ถือหุ้นกู้

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่เปิดเผยข้อมูลที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามวรรคหนึ่ง ให้การผ่อนผันที่ได้รับสิ้นสุดลง และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ดังกล่าวได้เฉพาะเท่าที่จำเป็นระหว่างที่ผู้ออกหุ้นกู้นำดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ แต่ไม่เกินสามสิบวันนับแต่วันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว

การผ่อนผันตามข้อนี้มีให้ใช้บังคับกับการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อย่างใหม่อันเป็นผลจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่เปิดเผยข้อมูลที่แสดงถึงความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในเอกสารประกอบการเสนอขายหุ้นกู้

² ข้อ 9/1 แห่งประกาศที่ ทจ. 37/2552 ภายหลังการได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด หากปรากฏว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความสัมพันธ์หรืออาจมีความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามข้อ 8 ให้บุคคลดังกล่าวได้รับการผ่อนผันให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนั้นต่อไปได้ เมื่อได้ดำเนินการตามเงื่อนไขครบถ้วน ดังต่อไปนี้

(1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้ดำเนินการแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบทุกรายแล้ว โดยในหนังสือดังกล่าวได้แสดงรายละเอียดแห่งความสัมพันธ์ที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งคัดค้านเรื่องดังกล่าวเป็นเวลาไม่น้อยกว่าสามสิบวัน และมีผู้ถือหุ้นกุกัดค้านไม่เกินร้อยละสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นกู้ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

³ รายละเอียดตามหนังสือเวียนเลขที่ จต.(ว) 14/2568 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการผ่อนผันหลักเกณฑ์การมีความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบุคคลที่จะปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 26 ธันวาคม 2568

2. การผ่อนผันตามข้อ 9 แห่งประกาศที่ ทจ. 37/2552 ข้างต้น จะสามารถผ่อนผันได้เฉพาะความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่เป็นข้อเท็จจริง ซึ่งปรากฏอยู่ ณ ขณะยื่นคำขออนุญาตหรือยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้เท่านั้น ไม่สามารถผ่อนผันความสัมพันธ์ในลักษณะที่จะทำให้เกิด COI ขึ้นในอนาคตได้ภายหลังจากการออกหุ้นกู้ไปแล้ว รวมถึงไม่สามารถขอผ่อนผันภายหลังจากการเสนอขายหุ้นกู้ได้

3. การเสนอขายหุ้นกู้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering) ไม่สามารถดำเนินการผ่อนผันตามข้อ 9 แห่งประกาศที่ ทจ. 37/2552 ได้ ดังนั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องไม่มีลักษณะที่อาจทำให้มี COI กับผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อ 8 ของประกาศที่ ทจ. 37/2552 ตลอดอายุหุ้นกู้

การผ่อนผันภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้

ภายหลังจากได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด หากปรากฏว่าอาจมีการดำเนินการที่จะทำให้เกิด COI หรือ ปรากฏว่ามี COI ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุดังกล่าวได้รับการผ่อนผันให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนั้นต่อไปได้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 9/1 ของประกาศที่ ทจ. 37/2552 เมื่อได้ดำเนินการตามเงื่อนไขครบถ้วน ดังต่อไปนี้

1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้ดำเนินการแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบทุกรายแล้ว
2. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งคัดค้านเรื่องดังกล่าวเป็นเวลาไม่น้อยกว่าสามสิบวัน และมีผู้ถือหุ้นกุดังกล่าวไม่เกินร้อยละสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นกู้ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยในหนังสือที่แจ้งผู้ถือหุ้นกุดังกล่าว จะต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

- (1) ระบุชื่อรุ่นของหุ้นกู้
- (2) รายละเอียดความสัมพันธ์ที่อาจทำให้เกิด COI เช่น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้น ในผู้ออกหุ้นกู้ จำนวนร้อยละเท่าใด โดยขอให้อธิบายถึงหุ้นที่ถูกลบเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ถือโดยบุคคลตามที่ประกาศที่ ทจ. 37/2552 กำหนดด้วย

- (3) ความสัมพันธ์ที่อาจทำให้เกิด COI ข้างต้น เป็นความสัมพันธ์ตามหลักเกณฑ์ในข้อใดของประกาศที่ ทจ. 37/2552

- (4) ข้อความที่แจ้งให้ผู้ลงทุนได้รับทราบว่าความสัมพันธ์ดังกล่าวอาจทำให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI ในการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ พร้อมทั้ง แจ้งจุดประสงค์ในการขอผ่อนผันให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถปฏิบัติหน้าที่ในหุ้นกุดังกล่าวได้ต่อไป

- (5) แจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ในการคัดค้านเรื่องดังกล่าวให้ชัดเจน พร้อมทั้งระบุวันที่ครบกำหนดรับผลคัดค้าน ช่องทางการนำเสนอ และ/หรือ ที่อยู่ในการนำเสนอการแจ้งคัดค้าน ให้ชัดเจน หรือแนบบแบบฟอร์มไปพร้อมกับหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นกุดังกล่าว

- (6) ผลของการออกเสียงคัดค้านหรือไม่คัดค้านการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้