

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กจ. 31/2546

เรื่อง ข้อกำหนดตามบทบัญญัติว่าด้วยการเข้าถือหลักทรัพย์
เพื่อครอบงำกิจการสำหรับผู้ถือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์
ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย

โดยที่ปัจจุบันบริษัทสามารถออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทใบแสดงสิทธิ
ในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยโดยมีหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง
ซึ่งผู้ถือใบแสดงสิทธิดังกล่าวสามารถได้รับสิทธิประโยชน์ทางการเงินในลักษณะเดียวกับผู้ถือหุ้นของ
บริษัทจดทะเบียน และมีการไถ่ถอนใบแสดงสิทธิดังกล่าวเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนได้ นอกจากนี้
บริษัทที่ออกใบแสดงสิทธิยังสามารถกำหนดความผูกพันที่ยินยอมให้ผู้ถือใบแสดงสิทธิสามารถ
ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในบริษัทจดทะเบียนโดยผ่านบริษัทผู้ออกใบแสดงสิทธิได้ด้วย จึงทำให้
พิจารณาได้ว่าผู้ถือใบแสดงสิทธิที่มีลักษณะดังกล่าวมีสิทธิในทำนองเดียวกับผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน
และใบแสดงสิทธิที่มีลักษณะดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ที่มีคุณลักษณะของการแปลงสภาพแห่งสิทธิเป็นหุ้น
อยู่ตลอดเวลาโดยไม่จำเป็นต้องมีการเวนคืนใบแสดงสิทธิ การใช้สิทธิผ่านใบแสดงสิทธิที่มีลักษณะเช่นนี้
จึงสามารถก่อให้เกิดอำนาจครอบงำบริษัทจดทะเบียนได้ในทางอ้อม

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 246 มาตรา 247 มาตรา 248 และมาตรา 256 แห่ง
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงกำหนดให้ผู้ถือ
ใบแสดงสิทธิที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และข้อกำหนดสิทธิของใบแสดงสิทธิ
ดังกล่าวยินยอมให้ผู้ถือใบแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในบริษัทจดทะเบียนผ่าน
บริษัทที่ออกใบแสดงสิทธิได้ เป็นบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติในส่วนที่ว่าด้วยการ
เข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการเช่นเดียวกับบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทจดทะเบียนนั้น
ภายใต้ข้อกำหนดดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2546 เป็นต้นไป

ข้อ 2 ในประกาศนี้

(1) “กิจการ” หมายความว่า บริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

(2) “ใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียน” หมายความว่า ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์
ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย ซึ่งออกและเสนอขายภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย
และมีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) มีหลักทรัพย์รองรับเป็นหุ้นที่ออกโดยกิจการ และ

(ข) มีข้อกำหนดสิทธิที่ยินยอมให้ผู้ถือใบแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการผ่านบริษัทที่ออกใบแสดงสิทธิได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะเป็นการให้สิทธิอย่างมีข้อจำกัดหรือไม่มีข้อจำกัด

(3) “บริษัทที่ออกใบแสดงสิทธิ” หมายความว่า บริษัทที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย

(4) “ประกาศว่าด้วยการรายงาน” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 58/2545 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2545

(5) “ประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อ” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 53/2545 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2545

(6) “คณะอนุกรรมการ” หมายความว่า คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการแต่งตั้งและอำนาจหน้าที่ของคณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

(7) “สำนักงาน” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 3 ในกรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการปฏิบัติตามข้อกำหนดตามประกาศนี้ ประกาศว่าด้วยการรายงาน หรือประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้สำนักงานเป็นผู้มีอำนาจวินิจฉัยชี้ขาด เว้นแต่เป็นกรณีปัญหาเกี่ยวกับราคาในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้คณะอนุกรรมการเป็นผู้มีอำนาจวินิจฉัยชี้ขาด ทั้งนี้ การวินิจฉัยชี้ขาดให้กระทำโดยคำนึงถึงหลักความสอดคล้องของการใช้บังคับและความเป็นธรรมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง

หมวด 1

ข้อกำหนดสำหรับผู้ถือใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียน

ข้อ 4 นอกจากที่ได้กำหนดไว้เพิ่มเติมในประกาศนี้ ให้บุคคลที่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนอยู่ภายใต้บังคับแห่งบทบัญญัติว่าด้วยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ประกาศว่าด้วยการรายงาน และประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เช่นเดียวกับ

บุคคลที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของกิจการ โดยให้นับรวมการถือใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนเข้ากับการถือหุ้นของกิจการ

หากบุคคลที่มีหน้าที่ต้องคำทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ มีการได้มาซึ่งใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนด้วย การทำคำเสนอซื้อของบุคคลดังกล่าวให้อยู่ภายใต้บังคับข้อกำหนดตามประกาศนี้ด้วย

ข้อ 5 การคำนวณอัตราร้อยละสำหรับบุคคลที่มีการถือครองใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนและหุ้น ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การคำนวณเพื่อประโยชน์ในการพิจารณาหน้าที่ในการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปตามมาตรา 246 และประกาศว่าด้วยการรายงาน ให้คำนวณดังนี้

$$\frac{(\text{จำนวนหุ้น} + \text{จำนวนใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียน}) \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ}}$$

(2) การคำนวณเพื่อประโยชน์ในการพิจารณาหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามมาตรา 247 และประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ให้คำนวณดังนี้

(ก) เมื่อคำนวณตามจำนวนหุ้น (ทุกประเภท)

$$(\text{จำนวนหุ้น} + \text{จำนวนใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียน}) \times 100$$

$$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ} - \text{หุ้นที่กิจการซื้อคืนและยังค้างอยู่}}{\text{ณ วันสิ้นเดือนของเดือนก่อนเดือนที่มีการได้มา}}$$

(ข) เมื่อคำนวณตามจำนวนหุ้นสามัญ (เฉพาะกรณีที่กิจการมีการออกหุ้นบุริมสิทธิที่มีสิทธิออกเสียงน้อยกว่าหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น)

$$(\text{จำนวนหุ้นสามัญ} + \text{จำนวนใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียน (หุ้นสามัญ)}) \times 100$$

$$\frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ} - \text{หุ้นสามัญที่กิจการซื้อคืนและยังค้างอยู่}}{\text{ณ วันสิ้นเดือนของเดือนก่อนเดือนที่มีการได้มา}}$$

(ค) เมื่อคำนวณตามสิทธิออกเสียง

$$(\text{จำนวนสิทธิออกเสียงจากการถือหุ้น} + \text{จำนวนสิทธิออกเสียงผ่านการถือใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียน}) \times 100$$

$$\frac{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ} - \text{สิทธิออกเสียงของหุ้นที่กิจการซื้อคืนและยังค้างอยู่}}{\text{ณ วันสิ้นเดือนของเดือนก่อนเดือนที่มีการได้มา}}$$

ข้อ 6 เมื่อบุคคลใดมีหน้าที่ต้องรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการตามประกาศว่าด้วยการรายงาน หรือมีหน้าที่ต้องคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากบุคคลดังกล่าวมีการถือใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนอยู่ด้วย ให้บุคคลดังกล่าวแสดงข้อมูลเกี่ยวกับการถือครองใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนไว้เป็นรายการต่อจากหุ้นของกิจการ

ข้อ 7 เมื่อบุคคลใดมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อ บุคคลดังกล่าวจะไม่เสนอซื้อใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนก็ได้ แต่หากมีการเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องปฏิบัติต่อผู้ถือใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน

ข้อ 8 เมื่อบุคคลใดมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามประกาศว่าด้วยการทำคำเสนอซื้อ หากบุคคลดังกล่าวได้มีการได้มาซึ่งใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ให้ถือว่าราคาสูงสุดที่ได้มาซึ่งใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนในระหว่างระยะเวลาดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของราคาได้มาซึ่งหุ้นประเภทเดียวกับที่เป็นหลักทรัพย์รองรับการออกใบแสดงสิทธิในหุ้นจดทะเบียนนั้น และเป็นราคาที่ี่ต้องใช้ประกอบการกำหนดราคาเสนอซื้อหุ้นประเภทนั้นด้วย

หมวด 2

ข้อกำหนดสำหรับบริษัทที่ออกใบแสดงสิทธิ

ข้อ 9 บริษัทที่ออกใบแสดงสิทธิอาจยื่นคำขอผ่อนผันไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการได้ หากแสดงต่อสำนักงานได้ว่า บริษัทถือหุ้นของกิจการโดยมิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้อำนาจควบคุมกิจการ เช่น ตามข้อผูกพันที่บริษัทได้ให้ไว้กับผู้ถือใบแสดงสิทธิ หากไม่มีการแสดงเจตนาใช้สิทธิจากผู้ถือใบแสดงสิทธิดังกล่าว บริษัทไม่มีอำนาจใช้ดุลพินิจโดยลำพังในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ เว้นแต่เป็นการออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาว่าระที่กิจการประสงค์จะขอเพิกถอนหุ้นของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น

ในกรณีที่สำนักงานเห็นควรพิจารณาให้การผ่อนผัน คำผ่อนผันนั้นให้มีผลเฉพาะการถือหุ้นของกิจการในจำนวนเพื่อรองรับภาระผูกพันตามใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่จำหน่ายได้แล้วและยังไม่ได้ไถ่ถอนเท่านั้น

หากปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานในภายหลังว่า บริษัทที่ออกไปแสดงสิทธิรายได้
มีพฤติกรรมการใช้อำนาจควบคุมกิจการซึ่งขัดต่อการผ่อนผันที่ได้รับ ให้สำนักงานมีอำนาจสั่งเพิกถอน
การผ่อนผันที่ได้ให้ไว้แล้ว โดยให้มีผลนับแต่เวลาที่พบพฤติกรรมที่ขัดต่อการผ่อนผันดังกล่าว

ประกาศ ณ วันที่ 27 ตุลาคม พ.ศ. 2546

ร้อยเอก

(สุชาติ เชาววิศิฐ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ประธานกรรมการ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์