

17 พฤษภาคม 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง  
บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท  
บริษัทเงินทุนทุกบริษัท

ที่ ก.ล.ต.จต.(ว) 9/2566 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายแนวปฏิบัติในการทำหน้าที่ของ  
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ด้วยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหนึ่งในผู้ที่มีบทบาทสำคัญในตลาดตราสารหนี้ ซึ่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 37/2552 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 กำหนดอำนาจและหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไว้ เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อำนาจในการกระทำแทนผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง และมีหน้าที่ในการดูแลและรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้

ในการนี้ เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อำนาจปฏิบัติในการดำเนินการในแต่ละช่วง การปฏิบัติงานต่าง ๆ ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ชัดเจน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จึงได้จัดทำแนวปฏิบัติที่ดี (Best Practice) สำหรับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้ใช้เป็นแนวทางในการพิจารณาและปฏิบัติตามต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายธวัชชัย พิทยโสภณ)  
รองเลขาธิการ  
รักษาการแทนเลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย แนวปฏิบัติในการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ฝ่ายตราสารหนี้

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6558

# แนวปฏิบัติในการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

โดยฝ่ายตราสารหนี้  
เผยแพร่เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2566



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

## คำนำ

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหนึ่งในผู้ที่มีบทบาทสำคัญในตลาดตราสารหนี้ ซึ่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 37/2552 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 (“ประกาศที่ ทจ. 37/2552”) กำหนดอำนาจและหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไว้ เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีอำนาจในการกระทำแทนผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง และมีหน้าที่ในการดูแลและรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้

ในการนี้ เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีแนวปฏิบัติในการดำเนินการในแต่ละช่วงการปฏิบัติงานต่าง ๆ ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ชัดเจน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงได้จัดทำแนวปฏิบัติที่ดี (Best Practice) สำหรับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของกฎหมายที่กำหนดให้ผู้ทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ขึ้น

แนวปฏิบัติฉบับนี้ มิได้มีสภาพบังคับตามกฎหมาย แต่เป็นเพียงแนวปฏิบัติที่ดีของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ลักษณะหนึ่ง ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาจประเมินความพร้อมในการปฏิบัติที่ตรงตามนโยบายการปฏิบัติงานของบริษัทท่าน และหากมีวิธีปฏิบัติอื่นที่บรรลุเป้าหมายเดียวกันก็สามารถนำมาปฏิบัติได้เช่นกัน นอกจากนี้ หน้าที่อื่นใดที่ประกาศกำหนดเป็นการเฉพาะ หรือข้อกำหนดสิทธิที่ระบุหน้าที่ไว้เป็นการเฉพาะว่าเป็นหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ก็มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัดด้วย

## สารบัญ

คำนำ	1
บทนิยาม	3
ส่วนที่ 1 การดำเนินการก่อนรับหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	4
ส่วนที่ 2 การดำเนินการเรื่องหลักประกันและการติดตามของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	5
ส่วนที่ 3 การติดตามและการดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าข่ายเป็นเหตุผิดนัด	9

## บทนิยาม

“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ” หมายถึง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

“ประกาศที่ ทจ. 37/2552” หมายถึง ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 37/2552 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552

“ประกาศที่ สจ. 29/2565” หมายถึง ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 29/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565

“ข้อกำหนดสิทธิ” หมายถึง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้

“การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ” หมายความว่า การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ว่าจะเป็นการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ของผู้ค้าประกันตราสารหนี้ หรือของผู้รับอ่าว์ผู้ออกตัวเงิน

## ส่วนที่ 1 : การดำเนินการก่อนรับหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

1. ในการรับหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกุนั้น บริษัทควรศึกษาข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อย่างละเอียด และควรพิจารณาโครงสร้างของสายงานที่รับผิดชอบการปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมการดำเนินการ ดังนี้<sup>1</sup>

1.1 ควรมีแผนงานที่สามารถรองรับงานในความรับผิดชอบได้อย่างครบถ้วน เช่น การติดตามตรวจสอบบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ (ผู้ออกหุ้นกู้) ให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของข้อกำหนดสิทธิ การจัดการเมื่อเกิดข้อพิพาททางกฎหมาย ระบบการติดตามหลักประกัน เป็นต้น

1.2 ควรมีบุคลากรที่สามารถรองรับงานในความรับผิดชอบได้อย่างครบถ้วน โดยอาจมีการทบทวนความเพียงพอและเหมาะสมของบุคลากร ในแง่ของจำนวน ประสบการณ์ ความรู้ ความเชี่ยวชาญโดยดำเนินการอย่างสม่ำเสมอ ตลอดระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่

2. ในขั้นตอนพิจารณาจ้างงานเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้แต่ละการออกและเสนอขาย ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรมีการดำเนินการพิจารณาความพร้อมของตนเองก่อนรับเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อมั่นใจว่าจะสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นอิสระ รวมไปถึงประเมินความพร้อมและความเชี่ยวชาญในการติดตามหลักประกันแต่ละประเภท

3. ในขั้นตอนการร่วมพิจารณาจัดทำสัญญาทางกฎหมายและข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรมีส่วนร่วมในการพิจารณาดังต่อไปนี้

3.1 ควรประสานงานกับผู้ออกหุ้นกู้เพื่อพิจารณาร่างข้อกำหนดสิทธิก่อนรับทำหน้าที่ เพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถติดตามให้ผู้ออกหุ้นกู้ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวได้

3.2 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรมีการประสานกับผู้ออกหุ้นกู้เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าผู้ออกหุ้นกู้จะให้ความร่วมมือในประเด็นนี้ก่อนที่จะมีการตกลงรับงาน

(1) ความร่วมมือและความช่วยเหลือในการดำเนินการตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ ตามความจำเป็น และมีเหตุผลอันสมควร เพื่อประโยชน์ในการติดตาม และตรวจสอบการดำเนินการต่าง ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ในเรื่องการปฏิบัติตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้

(2) ความร่วมมือในการนำส่งความเห็นผู้ประเมินหรือผู้เชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าหลักประกัน หรือการแจ้งเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงหลักประกันเพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถติดตามมูลค่าหลักประกันได้

---

<sup>1</sup> เป็นแนวทางเพื่อช่วยเสริมการทำหน้าที่ตามประกาศที่ ทจ. 37/2552 ข้อ 3(2) ซึ่งระบุว่า ผู้แทนมีสายงานที่รับผิดชอบการปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ชัดเจน โดยอย่างน้อยต้องแยกส่วนงานที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ออกจากส่วนงานที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการให้สินเชื่อ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือส่วนงานอื่นที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการกระทำหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตลอดจนมีโครงสร้างการจัดการและระบบการควบคุมภายในที่สามารถป้องกันการกระทำอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้

รวมทั้งความร่วมมือในการจัดให้มีผู้เชี่ยวชาญ หรือที่ปรึกษา เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเมื่อผู้ถือหุ้นต้องมีการพิจารณาลงมติ

(3) การแจ้งเรื่องการเคลื่อนย้ายหลักประกันต่อผู้แทนผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นจะมีการเคลื่อนย้ายหลักประกัน เพื่อขอความเห็นชอบจากผู้แทนผู้ถือหุ้นก่อน โดยให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นตรวจสอบและดูแลความครบถ้วน ถูกต้องของหลักประกัน

## ส่วนที่ 2 : การดำเนินการเรื่องหลักประกันและการติดตามของผู้แทนผู้ถือหุ้น

### 1. การดำเนินการเรื่องหลักประกัน

เมื่อเสร็จสิ้นกระบวนการเสนอขายหุ้นแล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้น ควรติดตาม และเร่งรัดให้ผู้ถือหุ้นดำเนินการจดทะเบียนตามกฎหมาย โดยจะต้องเป็นการดำเนินการตามที่มีการเปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ filing) รวมถึงจะต้องมีการดำเนินการที่อยู่ภายในกรอบระยะเวลาตามที่กฎหมายกำหนด<sup>2</sup>

### 2. การติดตามของผู้แทนผู้ถือหุ้น

ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรมีการติดตาม ดูแล และตรวจสอบให้ผู้ถือหุ้นดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยครอบคลุมถึงเรื่องดังต่อไปนี้

#### 2.1 รายงานการใช้จ่ายเงิน

ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรติดตามรายงานการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการระดมทุนของผู้ถือหุ้นว่าผู้ถือหุ้นได้ใช้จ่ายเงินให้เป็นไปอย่างถูกต้องทั้งตามวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินและระยะเวลาการใช้จ่ายเงินที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ filing) และหนังสือชี้ชวน รวมถึงดูแลให้ผู้ถือหุ้นปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กรณีที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรติดตามข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการเงินของบริษัทที่ออกหุ้น และจากงบการเงินที่ผู้ถือหุ้นเปิดเผยด้วย

<sup>2</sup> พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาตรา 44 ระบุว่า เมื่อผู้ถือหุ้นมีประกันได้เสนอขายหุ้นมีประกันต่อผู้ถือหุ้น หรือต่อประชาชนหรือบุคคลใด ๆ แล้วให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิและหน้าที่ตามข้อกำหนดตามมาตรา 41(1) และตามที่บัญญัติไว้ในพระราชบัญญัตินี้ และให้ผู้ถือหุ้นมีประกันแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นตามความยินยอมของผู้ถือหุ้นพร้อมกับดำเนินการจ้าง จ้างนำ หรือจัดให้มีหลักประกันอย่างอื่นให้กับผู้แทนผู้ถือหุ้นดังกล่าวภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ปิดการเสนอขาย

## 2.2 การติดตามผลการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกู้

(1) กรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรติดตามอันดับเครดิตของผู้ถือหุ้นกู้และการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือ

(2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรติดตามความคืบหน้าเกี่ยวกับความเสี่ยงที่บริษัทเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ filing) อย่างสม่ำเสมอว่ามีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่ รวมไปถึงติดตามสถานะทางการเงินงบการเงิน ผลการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกู้ และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเพื่อให้มั่นใจว่า ผู้ถือหุ้นกู้ยังคงมีความสามารถในการชำระเงินคืนเงินต้นและดอกเบี้ย โดยหากมีแนวโน้มที่อาจเข้าข่ายว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด ให้ดำเนินการสอบถามข้อเท็จจริงผู้ถือหุ้นกู้และสอบถามแนวทางการดำเนินการเพื่อเตรียมสื่อสารกับผู้ถือหุ้นกู้เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่อาจไม่สามารถชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้ รวมถึงอาจพิจารณาแจ้งกรณีดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

(3) ในการติดตามอัตราส่วนทางการเงิน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญที่แสดงหรือบ่งชี้ว่าผู้ถือหุ้นกู้มีการก่อหนี้เพิ่มขึ้นหรือมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลง ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจพิจารณาแนวทางติดตามอัตราส่วนทางการเงินได้จากอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องเปิดเผยตามตารางอัตราส่วนทางการเงินในเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (แบบ factsheet) ที่แนบท้ายประกาศที่ สจ. 29/2565 ซึ่งอาจแตกต่างกันได้ตามกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรติดตามอัตราส่วนสภาพคล่อง ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนอื่น ๆ เป็นต้น

## 2.3 การติดตามหลักประกัน

ในการติดตามหลักประกันของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรมีการดำเนินการดูแล<sup>3</sup> ตรวจสอบความมีอยู่ของหลักประกัน ให้สอดคล้องกับประเภทของหลักประกัน อย่างสม่ำเสมอตามที่เห็นสมควร เช่น

(1) กรณีหลักประกันประเภทที่อาจมีการเคลื่อนไหวในทางบัญชีหรือเคลื่อนย้ายที่ตั้งได้ (เช่น หลักประกันทางธุรกิจบางประเภท สิทธิเรียกร้อง และสินค้าคงคลัง เป็นต้น) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรติดตามรายงานอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และไม่ต่ำกว่าที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

<sup>3</sup> ทั้งนี้ มีหน้าที่ตามประกาศ ทจ. 37/2552 ข้อ 12 และ 13 ด้วย โดยให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดูแลมิให้ผู้ถือหุ้นกู้กระทำการใด ๆ เกี่ยวกับทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันการชำระหนี้ตามหุ้นกู้อันจะทำให้มูลค่าของทรัพย์สินนั้นลดน้อยถอยลงในลักษณะที่ทำให้สัดส่วนของมูลค่าหลักประกันต่อมูลหนี้ตามหุ้นกุต่ำลงกว่าที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือเปลี่ยนแปลงไปในทางที่อาจทำให้ผู้ถือหุ้นกู้เสียประโยชน์ นอกเหนือจากที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการใช้สอยทรัพย์สินตามปกติ และข้อ 13 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องไม่ให้ความเห็นชอบในการนำทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันออกหาผลประโยชน์ หากการหาผลประโยชน์นั้นอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินหรือจะเป็นผลให้ทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันนั้นมีมูลค่าไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ



(2) กรณีที่เป็นอสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดินหรืออาคาร ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ควรตรวจสอบสภาพด้วยสายตาว่าสภาพทางกายภาพไม่เสียหายอย่างมีนัยสำคัญที่จะทำให้มูลค่าหลักประกันลดน้อยถอยลง ในกรณีที่พบการบุกรุกหรือจุดบกพร่องที่จำเป็นต้องปรับปรุงจนอาจกระทบต่อมูลค่าหลักประกัน ให้จัดบันทึกตามสภาพที่เห็นพร้อมถ่ายภาพประกอบเพื่อแจ้งข้อสังเกตให้ผู้ออกหุ้นกู้อทราบและติดตามความคืบหน้าในการปรับปรุงจุดบกพร่องนั้น

(3) กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้จะมีการเปลี่ยนแปลงหลักประกัน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องสามารถติดตามตรวจสอบหลักประกันใหม่ได้เช่นเดียวกันกับหลักประกันเดิม และให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรแจ้งการเปลี่ยนแปลงหลักประกันให้ผู้ถือหุ้นกู้อทราบโดยไม่ชักช้า

#### 2.4 การติดตามการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ

(1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรติดตามให้ผู้ออกหุ้นกู้ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงติดตามเหตุที่อาจเข้าข่ายเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ โดยพิจารณาจากข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้อรุ่นนั้น

(2) กรณีผู้ออกหุ้นกู้ขอแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ หรือการขอผ่อนผันการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ (เช่น เลื่อนวันครบกำหนด ขอยกเว้นการดำรงเงื่อนไขทางการเงิน (financial covenant)) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรประสานงานและดำเนินการให้ผู้ออกหุ้นกู้เปิดเผยข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นกู้อย่างชัดเจน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้อมีข้อมูลครบถ้วนเพียงพอในการตัดสินใจลงมติ

ข้อมูลที่มีความจำเป็นต้องเปิดเผยเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบในหนังสือเชิญประชุม นอกเหนือจากข้อมูลพื้นฐานในหนังสือเชิญประชุม ได้แก่

- สาเหตุของการขอแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ หรือการขอผ่อนผันการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ

- ข้อเสนอและเงื่อนไขในการขอแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ เช่น ขอยกเว้นระยะเวลาชำระเงินต้น แต่มีการเพิ่มดอกเบี้ยให้กับผู้ลงทุน การขอยกเว้นไม่ต้องชำระดอกเบี้ยผิดนัด การแก้ไขเงื่อนไขทางการเงิน (financial covenant) เป็นต้น

- ความเห็นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อที่วิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย ของการแก้ไอนั้น และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นกู้อจะได้รับจากการมีมติอนุมัติและไม่อนุมัติให้ชัดเจน

- หากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อมีความเห็นที่ขัดแย้งกับผู้ออกหุ้นกู้ ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อแจ้งความเห็นที่ขัดแย้งของตนด้วยแก่ผู้ถือหุ้นกู้อด้วย



### 3. การติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรจัดให้มีการติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้นตามสมควร เช่น ปีละหนึ่งครั้ง ผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น ไปรษณีย์ โทรศัพท์ เว็บไซต์ จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ ฯลฯ เพื่อแจ้งข้อมูลสำคัญในเรื่องที่เกี่ยวกับผู้ออกหุ้นได้แก่ เรื่องการเปลี่ยนแปลงของอันดับความน่าเชื่อถือ แนวโน้มสถานะทางการเงินของผู้ออกหุ้น เป็นต้น รวมถึงผู้แทนผู้ถือหุ้นควรมีการเปิดเผยช่องทางการติดต่ออย่างชัดเจนและควรมีเจ้าหน้าที่ทำหน้าที่ในการประสานงานกับผู้ถือหุ้นเพื่อให้สามารถติดต่อได้โดยสะดวกด้วย

### 4. กรณีหุ้นกู้มีการขอขยายอายุ

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นจะมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอขยายระยะเวลาชำระคืนเงินต้นนั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรสอบถามถึงประเด็นดังนี้ ก่อนที่จะมีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ข้อมูลผู้ถือหุ้นก่อนการประชุม รวมถึงอาจมีการสอบถามในประเด็นเหล่านี้ในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

4.1 สาเหตุของการไม่สามารถไถ่ถอนหุ้นได้ตามกำหนดเดิมได้ ข้อเสนอและเงื่อนไขในการขอขยายระยะเวลาชำระคืนเงินต้น

4.2 แผนการจัดหาแหล่งเงินเพื่อการชำระคืนหนี้ ระยะเวลาการดำเนินการ ความเป็นไปได้ของแผนที่วางไว้ และความเพียงพอที่จะรองรับการชำระหนี้

4.3 ข้อดี ข้อเสีย ประโยชน์ และผลกระทบของการลงมติในแต่ละทางเลือก

4.4 ขั้นตอนการดำเนินการตามข้อกำหนดสิทธิในการเรียกร้องให้บริษัทผู้ออกผู้ออกตราสารหนี้ชำระหนี้ทั้งหมด กรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติไม่อนุมัติ

### ส่วนที่ 3: การติดตามและการดำเนินการเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าข่ายเป็นเหตุผิดนัด

1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรติดตามแผนการชำระหนี้ตามอายุหุ้นกู้ เงื่อนไขการผิดนัดชำระหนี้ และเงื่อนไขการผิดนัดไขว้ (cross default) ที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิอย่างเคร่งครัด

2. ใช้ดุลยพินิจตามที่เห็นสมควรในการตัดสินใจหรือพิจารณาว่าเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเข้าข่ายเป็นเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ ที่จะต้องดำเนินการเรียกร้องบังคับให้ชำระหนี้ตามวิธีการที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิหรือไม่ ในกรณีมีความไม่ชัดเจนที่อาจพิจารณาได้หลายแนวทางให้ผู้แทนผู้ถือหุ้น สรุปผลการพิจารณาในมุมมองของตน และ/หรือมีความคิดเห็นทางกฎหมายของที่ปรึกษากฎหมายประกอบเพื่อรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และควรแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อปรากฏเหตุการณ์ไม่ชำระหนี้เงินต้น หรือดอกเบี้ยตามกำหนดเวลาด้วย

3. กรณีที่ผู้ออกหุ้นเข้าข่ายไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นควรติดตามสอบถามข้อเท็จจริง และแนวทางการดำเนินการแก้ไขของผู้ออกหุ้น รวมถึงแจ้งให้ผู้ออกหุ้นแจ้งข้อมูลและความคืบหน้าในการดำเนินการของผู้ออกหุ้นต่อผู้ถือหุ้น

4. กรณีผู้ออกหุ้นกู้เข้าเงื่อนไขเหตุผิคนัดตามข้อกำหนดสิทธิ และจำเป็นจะต้องมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อขอแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรประสานงานให้ผู้ออกหุ้นกู่ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลให้ครอบคลุมข้อมูลในเรื่องนี้ด้วย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู่มีข้อมูลครบถ้วนเพียงพอในการตัดสินใจลงมติ

4.1 สาเหตุของการผิคนัด หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิคนัด

4.2 แผนการจัดหาแหล่งเงินทุนในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู่รุ่นที่มีการผิคนัด หรือแผนการแก้ไขเหตุที่อาจเข้าเงื่อนไขเป็นเหตุผิคนัด โดยแสดงกรอบระยะเวลาในการดำเนินการที่ชัดเจนความเป็นไปได้ที่สามารถปฏิบัติได้สำเร็จตามแผน รวมถึงระบุว่าสามารถรองรับการชำระหนี้ได้ครบถ้วนเพียงพอหรือไม่

4.3 แผนการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยสำหรับหุ้นกู่รุ่นที่เหลือ (ถ้ามี) โดยระบุให้ชัดเจนว่าจะจัดทำสภาพคล่องให้เพียงพอในการชำระหนี้หุ้นกู่ดังกล่าวอย่างไร

4.4 ความเห็นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่เกี่ยวกับการลงมติแต่ละเรื่อง โดยวิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นกู่จะได้รับจากการมีมติอนุมัติและไม่อนุมัติให้ชัดเจน

4.5 หากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่มีความเห็นที่ขัดแย้งกับผู้ออกหุ้นกู่ ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่แจ้งความเห็นที่ขัดแย้งของตนแก่ผู้ถือหุ้นกู่ด้วย และหากประเด็นดังกล่าวจำเป็นต้องพิจารณาโดยผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ควรเชิญผู้เชี่ยวชาญ เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน หรือที่ปรึกษาอื่น ๆ เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นกู่ด้วย

4.6 กรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู่ลงมติไม่อนุมัติให้ขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ดำเนินการเตรียมแผนฟ้องร้อง เรียกร้องการชำระหนี้ บังคับหลักประกัน และเรียกร้องค่าเสียหายโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู่เป็นสำคัญ

5. เข้าร่วมประชุม และซักถามผู้ออกหุ้นกู่ในที่ประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู่มีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจเกิดความเข้าใจที่ถูกต้อง ชัดเจนตรงกัน และดูแลการจัดทำรายงานการประชุมโดยละเอียด รวมทั้งการตอบข้อซักถาม และข้ออภิปรายในที่ประชุม

6. หากมีการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิในขั้นนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ควรเพิ่มมาตรการในด้านการดูแลติดตามให้ผู้ออกหุ้นกู่ดำเนินการตามข้อกำหนดสิทธิที่ปรับปรุงแก้ไขและมติที่ประชุมของผู้ถือหุ้นกู่อย่างเคร่งครัด

7. เป็นศูนย์กลางการติดต่อของผู้ถือหุ้นกู่สำหรับให้คำแนะนำหรือตอบข้อสงสัยต่าง ๆ

8. รายงานความคืบหน้าการดำเนินการรองรับการผิคนัดชำระหนี้ให้ผู้ถือหุ้นกู่ และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นระยะ

### กรณีผิดนัดชำระหนี้

1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรสื่อสารและให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับขั้นตอนการดำเนินการบังคับหลักประกันหรือการบังคับชำระหนี้ และระยะเวลาที่คาดว่าจะใช้
2. ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้ เพื่อรักษาประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้นกู้ โดยไม่ชักช้า<sup>4</sup>
3. ในกระบวนการดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินที่ได้จากการบังคับชำระหนี้ให้ผู้ถือหุ้นกู้ตามสัดส่วน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่ใช้ประกอบการจัดทำบัญชีแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับการดำเนินการไว้อย่างเป็นระบบด้วย เพื่อประโยชน์ในการตรวจสอบข้อมูล
4. ในการดำเนินการแต่ละขั้นตอน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรแจ้งความคืบหน้าของการดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นกู้และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นระยะ ตามที่เห็นสมควร รวมไปถึงจัดให้มีช่องทางการติดต่อสอบถามข้อมูล และทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการติดต่อของผู้ถือหุ้นกู้สำหรับให้คำแนะนำหรือตอบข้อสงสัยต่าง ๆ ด้วย

### กรณีผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ

1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรจัดทำแนวปฏิบัติของตนกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ซึ่งอาจรวมถึงจัดทำข้อมูลหรือคำแนะนำแก่ผู้ถือหุ้นกู้ตามสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ในฐานะเจ้าหนี้ในคดีฟื้นฟูกิจการ เช่น แบบฟอร์มการยื่นคำขอรับชำระหนี้ การตรวจหลักฐานแห่งหนี้ของเจ้าหนี้รายอื่น การเข้าร่วมประชุมเจ้าหนี้ และออกเสียงลงคะแนน การยื่นคำขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการ หรือการเข้าร่วมเป็นกรรมการเจ้าหนี้ เป็นต้น
2. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรเป็นศูนย์กลางข้อมูลสำหรับผู้ถือหุ้นกู้ในการสอบถามเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นกู้ นั่น ๆ ในการติดตามความคืบหน้าของกระบวนการฟื้นฟูกิจการและดำเนินการของผู้ถือหุ้นกู้
3. ในการดำเนินการช่วงที่ผู้ออกหุ้นกู้มีการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ควรหารือผู้เชี่ยวชาญประกอบการดำเนินการในขั้นตอนต่าง ๆ ด้วย เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น

<sup>4</sup> ทั้งนี้ มีหน้าที่ตามประกาศที่ ทจ. 37/2552 ข้อ 18 โดยในการดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้ ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ออกค่าใช้จ่ายเพื่อการดังกล่าวล่วงหน้าไปพลางก่อน ก่อนดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินที่ได้จากการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกันหรือบังคับชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุ่มีสิทธิหักค่าใช้จ่ายที่ตรงจ่ายไปเพื่อการดังกล่าวออกจากทรัพย์สินนั้นได้ และข้อ 19 เมื่อดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้แล้ว ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูรวบรวมและแจกจ่ายทรัพย์สินที่ได้จากการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้ให้ผู้ถือหุ้นกู้ตามสัดส่วนที่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละคนพึงได้รับให้ถูกต้องและครบถ้วน ทั้งนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องจัดทำบัญชีแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับการรวบรวมทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และการแจกจ่ายทรัพย์สินไว้ทุกขั้นตอน