

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ นจ. 2/2544

เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ที่มา

1. ข้อ 11 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นหรือหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิและการอนุญาต ลงวันที่ 30 ตุลาคม พ.ศ. 2535 กำหนดให้บริษัทที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrant) ต้องปรับอัตราและราคาการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นดังกล่าว หากบริษัทได้ดำเนินการ ที่มีผลให้ผลประโยชน์ที่ผู้ถือ warrant จะได้รับค้อยไปกว่าเดิม เช่น การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น (split หุ้น) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด เป็นต้น

2. ที่ผ่านมามีบริษัทส่วนมากกำหนดอัตราการใช้สิทธิตาม warrant ไว้ 1 warrant ต่อ 1 หุ้นในขณะที่ออก warrant เพื่อความสะดวกในการคำนวณราคาซื้อขาย แต่เมื่อมีเหตุการณ์ตามที่กำหนดในข้อ 1 เกิดขึ้น ทำให้ต้องมีการปรับอัตราการใช้สิทธิทำให้ warrant หลายรายการมีอัตราการใช้สิทธิเปลี่ยนไปเช่น เป็น 1 warrant ต่อ 10 หุ้น ในกรณีมีการแตกหุ้น หรือบางรายการมีอัตราการใช้สิทธิที่เป็นจุดทศนิยม เช่น 1 warrant ต่อ 1.xxx หุ้น เป็นต้น ทำให้ไม่สะดวกในการคำนวณราคาซื้อขาย ดังนั้น จึงมีประเด็นพิจารณาว่าบริษัทจะสามารถปรับสิทธิ warrant โดยวิธีการออก warrant ใหม่เพื่อให้ผู้ถือมีจำนวนหน่วย warrant เพิ่มขึ้นตามอัตราการใช้สิทธิที่เปลี่ยนไป แต่ให้ warrant แต่ละหน่วยยังมีอัตราการใช้สิทธิ 1:1 เช่นเดิม แทนที่จะให้ผู้ถือยังคงมีจำนวนหน่วย warrant เท่าเดิม แต่มีอัตราการใช้สิทธิเพิ่มขึ้น ได้หรือไม่ (เช่น แทนที่จะปรับอัตราการใช้สิทธิ warrant จาก 1:1 เป็น 1:1.2 หุ้นตามประกาศข้างต้น บริษัทจะออก warrant ให้ผู้ถือ 1.2 หน่วย โดยแต่ละหน่วยมีอัตราการใช้สิทธิ 1:1) เนื่องจากทั้ง 2 วิธี จะยังทำให้ผู้ถือมีสิทธิที่จะซื้อหุ้นรองรับจำนวนเท่ากัน และการเพิ่มจำนวน warrant ดังกล่าวถือเป็นการเสนอขาย warrant ใหม่หรือไม่

แนวทางการกำกับดูแลของสำนักงาน

สำนักงานเห็นว่าบริษัทสามารถเลือกใช้วิธีการปรับจำนวนหน่วย warrant แทนการปรับอัตราการใช้สิทธิได้ โดยสำนักงานจะไม่ถือว่าการออก warrant เพิ่มขึ้นนั้นเป็นการออกและเสนอขาย

warrant ใหม่ บริษัทจึงไม่ต้องขออนุญาตและยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และ  
ร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงานก่อนดำเนินการแต่อย่างใด ทั้งนี้ สำนักงานจะถือว่าบริษัทได้ปรับอัตรา  
การใช้สิทธิของ warrant ตามประกาศข้างต้นแล้ว และบริษัทแตก (split) warrant นั้นในภายหลัง  
ซึ่งการ split warrant นี้ไม่ถือว่าเป็นการออกหลักทรัพย์ใหม่ เช่นเดียวกับที่การแตกมูลค่าหุ้น (split)  
ไม่ถือเป็นการออกหุ้นใหม่ โดยบริษัทสามารถจะ split warrant พร้อมกับการปรับอัตราการใช้สิทธิ  
เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่กำหนด หรือจะ split warrant ที่ได้เคยปรับอัตราการใช้สิทธิไปแล้วก็ได้

สำนักงานจึงขอประกาศมาเพื่อทราบโดยทั่วกัน

ประกาศ ณ วันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2544

(นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์