

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ระหว่างวันที่ 19 ตุลาคม – 9 พฤศจิกายน 2563 รวม 19 ราย ซึ่งประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียน 8 ราย, บริษัทที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย, ที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) 4 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย, ผู้ลงทุน 1 ราย, ชมรมวาณิชธนกิจ (IB Club), สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA), และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (TIA) โดยมีรายละเอียดความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำความเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับการรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ มาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

ประเด็นหารือที่ 1: การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์

ข้อเสนอที่ 1: ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด¹

เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกาศเข้าเหตุเพิกถอน เนื่องจากการไม่นำส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนดไม่ว่างวดเดียวหรือหลายงวด เป็นเหตุเพิกถอนเดียวที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการลดความซับซ้อนของขั้นตอนดำเนินการ ดังนี้

- ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศเข้าเหตุเพิกถอนเฉพาะงบการเงินงวดแรกที่บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด (บริษัทจดทะเบียนเข้าสู่ Stage 1²) โดยหากบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินงวดถัด ๆ ไปที่เกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะไม่ประกาศเข้าเหตุเพิกถอนอีก แต่จะออกข่าวแจ้งการไม่นำส่งงบการเงินในแต่ละงวดและกำหนดระยะเวลาในการแก้ไข เพื่อให้ผู้ลงทุนและบริษัทจดทะเบียนทราบ
- หากบริษัทจดทะเบียนนำส่งงบการเงินที่ไม่นำส่งเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด ได้ครบทุกงวด ภายใน 2 ปี นับจากวันที่ประกาศเข้าเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศย้ายบริษัทจดทะเบียนจาก Stage 1 เข้าสู่ Stage 2³
- เมื่อเข้าสู่ Stage 2 แล้ว หากบริษัทจดทะเบียนนำส่งงบการเงินที่ไม่นำส่งได้ครบทุกงวด และนำส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด 2 งวดติดต่อกัน (โดยรายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีลักษณะที่ทำให้งบการเงินไม่น่าเชื่อถือ) ภายใน 1 ปี นับจากวันที่เข้าสู่ Stage 2 (ไม่สามารถขอขยายเวลาได้) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศย้ายบริษัทจดทะเบียนออกจาก Stage 2 เพื่อกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนมีเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนทั้งกระบวนการ (ทั้ง Stage 1 และ Stage 2 รวมกัน) เป็นระยะเวลา 3 ปี เท่ากับปัจจุบัน

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (84%) เห็นด้วย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 6 ราย, ที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย, FA 4 ราย, ผู้ลงทุน 1 ราย, IB Club, ThaiBMA และ TIA โดยมีผู้เสนอแนะเพิ่มเติมว่า ก่อนเพิกถอน ควรให้บริษัทจดทะเบียนชี้แจงสาเหตุของปัญหาให้ผู้ลงทุนทราบ
- มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย ไม่เห็นด้วย โดยเสนอให้ระยะเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอนรวมทั้งกระบวนการเป็น 2 ปี คือ ให้เวลา Stage ละ 1 ปี เนื่องจากงบการเงินเป็นข้อมูลสำคัญสำหรับผู้ลงทุน

¹ คือ บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินหรือนำส่งล่าช้า เกินกว่า 6 เดือน หรือนำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. ส่งแก้ไขหรือนำส่งล่าช้า เกินกว่า 6 เดือน

² Stage 1: เป็นช่วงที่บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการแก้ไขเหตุเพิกถอนให้หมดไป

³ Stage 2: เป็นช่วงที่บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการเพื่อให้มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ข้อเสนอที่ 2: ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ กรณีบริษัทจดทะเบียนมีกรรมการตรวจสอบ (AC) ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด

เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ กรณีที่บริษัทจดทะเบียนมี AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศเข้าเหตุเพิกถอนและอาจพิจารณาเพิกถอนบริษัทจดทะเบียน เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย SP เพื่อหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน (เนื่องจากเหตุที่บริษัทจดทะเบียนมี AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด) ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาเกินกว่า 2 ปีแล้ว และบริษัทจดทะเบียนยังคงไม่สามารถตั้ง AC ได้ครบตามจำนวนที่กำหนด

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (84%) เห็นด้วย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 7 ราย, ที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย, FA 3 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย, ผู้ลงทุน 1 ราย, IB Club และ ThaiBMA โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้
 - ควรกำหนดระยะเวลาเป็น 1 ปี โดยบริษัทจดทะเบียนอาจขอขยายระยะเวลาได้อีก 1 ปี รวมเป็น 2 ปี แทนการให้ระยะเวลา 2 ปีในทุกกรณี โดยการขยายเวลาให้พิจารณาว่าบริษัทจดทะเบียนมีเหตุเพิกถอนอื่นประกอบด้วยหรือไม่ ซึ่งอาจทำให้ต้องใช้ระยะเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนนานขึ้น
 - ควรกำหนดเวลาที่สั้นลงและมีมาตรการกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนเร่งแก้ไขเหตุเพิกถอน เช่น เมื่อขึ้นเครื่องหมาย SP ครบ 6 เดือน บริษัทจดทะเบียนอาจขอขยายระยะเวลาได้อีก 6 เดือน ทั้งนี้ ขยายได้ไม่เกิน 2 ครั้ง เป็นต้น
 - ควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอผู้มีคุณสมบัติครบถ้วนเข้ารับการแต่งตั้งเป็น AC ได้ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถแต่งตั้ง AC ได้ หรือ การให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีสิทธิเสนอชื่อและคัดเลือกกรรมการเพื่อมาช่วยแก้ไขเหตุเพิกถอนในรูปแบบ Cumulative voting
- TIA, บริษัทจดทะเบียน และ FA รวม 3 รายไม่เห็นด้วย โดยเห็นว่ากรณี AC ไม่ครบเป็นระยะเวลานานอาจส่งผลให้การตรวจสอบข้อมูลและการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนขาดประสิทธิภาพหรือขาดความน่าเชื่อถือ ซึ่งอาจเพิ่มความเสียหายต่อบริษัทได้ โดยอาจกำหนดระยะเวลา 1 ปี และตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจส่งผู้แทนหรือแต่งตั้ง AC ให้บริษัทจดทะเบียนจนกว่าบริษัทจะสามารถแต่งตั้ง AC รายใหม่ได้

ข้อเสนอที่ 3: ยกเลิกหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ กรณีบริษัทจดทะเบียนมีสิทธิทรัพย์สินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

เสนอยกเลิกเหตุเพิกถอนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีสิทธิทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินการลดลงหรือจะลดลงในจำนวนที่มีนัยสำคัญ เนื่องจากเป็นเพียงเรื่องที่เกี่ยวข้องและสามารถพิจารณาได้จากกรณีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทจดทะเบียนมีความไม่มั่นคงกรณีอื่นได้ เช่น การหยุดประกอบกิจการ ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน 3 ปีติดต่อกัน บริษัทจดทะเบียนมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (89%) เห็นด้วย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 7 ราย, ที่ปรึกษากฎหมาย 1 ราย, FA 4 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย, ผู้ลงทุน 1 ราย, IB Club, ThaiBMA และ TIA โดยเห็นว่าเป็นการลดความซ้ำซ้อน เนื่องจากผู้ถือหุ้นสามารถรับทราบข้อมูลที่เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น ข่าว หรืองบการเงิน หรือในบางกรณี บริษัทจดทะเบียนอาจต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทำรายการด้วย
- ที่ปรึกษากฎหมาย 1 รายไม่เห็นด้วย เนื่องจากเหตุเพิกถอนอื่นอาจไม่ครอบคลุมกรณีสิทธิทรัพย์สินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และเสนอให้ปรับปรุงถ้อยคำ เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจนขึ้น

ข้อเสนอที่ 4: ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ กรณีบริษัทจดทะเบียนชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ

เสนอปรับปรุงเหตุเพิกถอนเป็น “เมื่อบริษัทจดทะเบียนเลิกกิจการ” จากปัจจุบันที่กำหนดเหตุเพิกถอนว่า “เมื่อบริษัทจดทะเบียนชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ”

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (89%) เห็นด้วย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 7 ราย, ที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย, FA 4 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย, IB Club, ThaiBMA และ TIA โดยมีความเห็นเพิ่มเติมว่าการชำระบัญชีใช้เวลานานแตกต่างกันตามแต่ละกรณี

ข้อเสนอที่ 5: ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการเพิกถอน

เสนอปรับปรุงกระบวนการเพิกถอน ดังนี้

- ยกเลิกการกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) เพื่อร่วมจัดทำแผนแก้ไขเหตุเพิกถอน และต้องขออนุมัติแผนแก้ไขเหตุเพิกถอนจากผู้ถือหุ้น เพื่อเป็นการลดภาระการดำเนินการและค่าใช้จ่ายของบริษัทจดทะเบียน โดยให้เป็นทางเลือกของบริษัทจดทะเบียนในการพิจารณาความเหมาะสมในการแต่งตั้ง FA หรือขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น
- ยกเลิกการแบ่งระยะเวลาการแก้ไขเหตุเพิกถอนเรื่องฐานะการเงินออกเป็น 3 ระยะ ได้แก่ NC-1, NC-2 และ NC-3 เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินการกับเหตุเพิกถอนกรณีอื่น ๆ

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (74%) เห็นด้วย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 7 ราย, FA 4 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย, ผู้ลงทุน 1 ราย และ ThaiBMA โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้
 - ควรเปิดโอกาสให้บริษัทจดทะเบียนอาจพิจารณาแต่งตั้ง FA ได้หากมีความจำเป็น
 - ควรให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีสิทธิขอแต่งตั้ง FA หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ หากไม่มีความคืบหน้าเป็นระยะเวลาหนึ่ง
 - บริษัทจดทะเบียนมีระยะเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอนกรณีต่าง ๆ น้อยเกินไป
- TIA และที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย รวม 3 ราย ไม่เห็นด้วยกับการยกเลิกการแต่งตั้ง FA และขออนุมัติแผนจากผู้ถือหุ้น โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้
 - ควรมี FA เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัท เพราะอาจมีกรณีผู้บริหารประเมินมูลค่าทรัพย์สินต่ำกว่าความเป็นจริงซึ่งเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นได้
 - ควรคงหลักเกณฑ์การให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติแผนแก้ไขเหตุเพิกถอน โดยอาจให้สิทธิผู้ถือหุ้นที่รวบรวมจำนวนหุ้นได้พอสมควร สามารถยื่นหนังสือต่อบริษัทกรณีไม่เห็นด้วยกับแผนดังกล่าว เพื่อขอให้จัดประชุมผู้ถือหุ้นได้
 - ควรคงหลักเกณฑ์การให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติแผนแก้ไขเหตุเพิกถอน และแต่งตั้ง FA เพื่อร่วมจัดทำแผน เพื่อให้มีความเห็นที่เป็นอิสระจาก FA ซึ่งจะเป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน
- IB Club ไม่เห็นด้วยกับการยกเลิก NC-1, NC-2 และ NC-3 โดยเห็นว่าการแบ่งระยะเวลาการแก้ไขเหตุเพิกถอนเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลซึ่งสะท้อนถึงสถานการณ์ของบริษัทจดทะเบียนในการแก้ไขเหตุเพิกถอนที่ชัดเจน

ประเด็นหารือที่ 2: การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

ข้อเสนอที่ 1: เพิ่มเติมเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูล

เสนอเพิ่มเติมเหตุการณ์ที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้า เพื่อให้ครอบคลุมข้อมูลต่างๆ ที่มีความจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนมากขึ้น ได้แก่

- กรณีศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์
- กรณีมีการยื่นขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทจดทะเบียนมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการฟื้นฟูกิจการ
- กรณีบริษัทจดทะเบียนเข้าเหตุเพิกถอนหรือถูกเพิกถอนหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลัก (Home Exchange)⁴

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นทุกรายเห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้
 - ควรเพิ่มให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลกรณีที่มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลงมติในเรื่องที่ต้องได้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 75% ของเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่ร่วมประชุม เช่น กรณีเรียกประชุมเพื่อลงมติแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนหรือวันครบกำหนดชำระเงิน การลด ยกเลิก เปลี่ยนแปลงจำนวนเงินที่ค้างชำระดอกเบี้ย หรือที่ต้องชำระตามหุ้น การแปลงสภาพหุ้นเป็นหลักทรัพย์อื่น การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น เนื่องจากเป็นเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญแม้จะยังไม่เป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ เพราะอาจเป็นการขอปรับโครงสร้างหนี้ของหุ้น ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบทำให้บริษัทประกาศไม่จ่ายเงินปันผล
 - ควรกำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนเมื่อมีการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงหุ้นหรือข้อกำหนดสิทธิของหุ้น
 - ควรกำหนดความถี่ในการเปิดเผยข้อมูลความคืบหน้าเกี่ยวกับการฟื้นฟูกิจการ รวมถึงเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่ควรมีการเปิดเผยข้อมูล ให้ชัดเจน

⁴ กรณีบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศแบบ Secondary Listing

ข้อเสนอที่ 2: ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลกรณีมีการผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด Events of Default (EOD)⁵

เนื่องจากที่ผ่านมาได้มีการผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด EOD ที่ไม่มีมูลค่าไม่ถึงมูลค่าขั้นต่ำตามที่หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด⁶ แต่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้า เมื่อบริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้ สถาบันการเงิน หรือเกิด EOD ในหุ้นกู้หรือตั๋วแลกเงิน โดยไม่กำหนดมูลค่าขั้นต่ำ ทั้งนี้ ไม่รวมกรณีผิดนัดเจ้าหนี้การค้า

สำหรับกรณีอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น เช่น บริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด EOD หรือบริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้กรณีอื่น ๆ เป็นต้น ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้าเมื่อรายการมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน เช่นหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

- ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (95%) เห็นด้วย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 7 ราย, ที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย, FA 4 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 1 ราย, ผู้ลงทุน 1 ราย, IB Club, ThaiBMA และ TIA โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมดังนี้
 - การไม่กำหนดมูลค่าขั้นต่ำในกรณีที่บริษัทผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือเกิด EOD ในหุ้นกู้หรือตั๋วแลกเงิน จะช่วยให้หลีกเลี่ยงกรณี Cross Default และช่วยให้บริษัทจดทะเบียนดูแล Covenant ได้เข้มงวดมากขึ้น
 - ควรให้มีการเปิดเผยข้อมูลในทุกครั้งที่เกิด EOD ในหุ้นกู้ โดยเฉพาะกรณี Cross Default ทั้งนี้ อาจกำหนดมูลค่าขั้นต่ำที่ทำให้เปิดเผยข้อมูล และให้เปิดเผยข้อมูลหุ้นกู้ทุกรุ่นที่ผิดนัดเนื่องจาก Cross Default ด้วย นอกจากนี้ ควรกำหนดระยะเวลาในการเปิดเผยข้อมูลที่ชัดเจน เพื่อเป็นข้อมูลในการจัดทำและเผยแพร่ราคาปิดของตราสารหนี้ ณ สิ้นวัน
 - ในกรณีที่สัญญากู้ยืมเงินมีการกำหนดระยะเวลาที่ให้ผู้กู้ดำเนินการแก้ไขการไม่ชำระหนี้ได้โดยไม่ถือเป็น การผิดนัดชำระหนี้ (Remedy Period) ควรให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลเมื่อพ้นระยะเวลาดังกล่าว และเป็นการผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือเกิด EOD ในหุ้นกู้หรือตั๋วแลกเงิน ที่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยไม่กำหนดมูลค่าขั้นต่ำ ทั้งนี้ ไม่รวมกรณีผิดนัดเจ้าหนี้การค้า
 - ควรกำหนดมูลค่าขั้นต่ำสำหรับกรณี EOD ในหุ้นกู้หรือตั๋วแลกเงิน เนื่องจาก EOD อาจเกิดได้จากหลายสาเหตุ โดยบางเหตุอาจไม่ได้กระทบสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ
 - อาจไม่กำหนดมูลค่าขั้นต่ำของกรณี EOD แต่กำหนดมูลค่าขั้นต่ำของการผิดนัดชำระหนี้สถาบันไว้ที่ 3% เนื่องจากการผิดนัดชำระหนี้กับสถาบันการเงินเป็นข้อตกลงระหว่างบริษัทจดทะเบียนและสถาบันการเงิน
 - ควรกำหนดมูลค่าขั้นต่ำเป็นร้อยละ 2-3 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน
- บริษัทจดทะเบียน 1 รายไม่เห็นด้วย โดยเห็นว่าควรกำหนดมูลค่ารายการ EOD ที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลที่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน เช่นเดียวกับกรณีของบริษัทย่อยเกิด EOD
- ThaiBMA เสนอว่าควรกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูล ในกรณีที่มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลงมติในเรื่องที่ต้องได้คะแนนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 เพราะอาจเป็นการขอปรับโครงสร้างหนี้ของหุ้นกู้ ซึ่งอาจทำให้บริษัทจดทะเบียนประกาศไม่จ่ายปันผล

⁵ เช่น ได้รับหนังสือบอกกล่าวทวงถามให้ชำระหนี้ (Notice) จากเจ้าหนี้หรือเกิดเหตุการณ์ผิดนัดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกตราสารหนี้

⁶ หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดมูลค่าขั้นต่ำที่ต้องเปิดเผย คือ ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน