

ALLEN & OVERY

TTT+PARTNERS

ข้อควรรู้ และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง
ในกรณีที่หุ้นกู้ที่ถืออยู่เกิดการผิดนัดชำระหนี้

30 มิถุนายน 2566

ข้อมูลหุ้นกู้ของ บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ชุดหุ้นกู้	จำนวนเงินต้น	วันครบกำหนดไถ่ถอน	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566 (STARK239A)	1,291,500,000 บาท	2 กันยายน 2566	KBank
หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2567 (STARK249A)	949,500,000 บาท	2 กันยายน 2567	
หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567 (STARK245A)	1,701,100,000 บาท	12 พฤษภาคม 2567	
หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2568 (STARK255A)	1,322,000,000 บาท	12 พฤษภาคม 2568	
หุ้นกู้ครั้งที่ 2/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2567 (STARK242A)	3,934,000,000 บาท	17 กุมภาพันธ์ 2567	Asia Plus

การผิดนัดหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 (หุ้นกู้หมายเลข STARK239A และ STARK249A)

- ตามข้อ 7.2(ก) ของข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้หมายเลข STARK239A และ STARK249A กำหนดว่า

“ตรวจเท่าที่ผู้ออกหุ้นกู้มีภาระหนี้ตามหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ตกลงจะกระทำการ ดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ออกหุ้นกู้จะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องรวมถึงกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ และคำสั่งต่าง ๆ ที่ออกตามกฎหมาย”

- STARK มีหน้าที่ตามประกาศ ทจ.44/2556 ที่จะต้องส่งงบการเงินประจำปีบัญชี พ.ศ. 2565 ฉบับตรวจสอบ และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 และวันที่ 31 มีนาคม 2566 ตามลำดับ
- ต่อมา STARK ไม่ได้ดำเนินการส่งงบการเงินและแบบ 56-1 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในกำหนดดังกล่าว
- ตามข้อ 11.1 (ค) ของข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้หมายเลข STARK239A และ STARK249A กำหนดว่า

“กรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ

ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่นๆ นอกจากกรณีการผิดนัดไม่ชำระเงินตามข้อ 11.1 (ก) และการฝ่าฝืนหน้าที่ตามข้อ 11.1 (ข) และเหตุผิดเงื่อนไขเช่นนั้นยังคงมีอยู่เป็นระยะเวลา 30 (สามสิบ) วัน นับจากวันที่ได้มีการส่งหนังสือแจ้งเหตุผิดเงื่อนไข พร้อมทั้งแจ้งให้ผู้ออกหุ้นกู้แก้ไขเหตุผิดเงื่อนไขดังกล่าวแล้วโดยผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้ถือหุ้นกู้ (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายรวมกัน) ที่ถือหุ้นกู้หรือถือหุ้นกู้เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของหุ้นกู้ที่ยังมิได้ทำการไถ่ถอนทั้งหมด”

การผิดนัดหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 (หุ้นกู้หมายเลข STARK239A และ STARK249A)

- ในการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ที่ประชุมมีมติยกเว้นเหตุผิดนัดอันเกิดจากการที่ STARK ส่งงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2565 ล่าช้ากว่าที่กฎหมายกำหนด
- ต่อมาในการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ที่ประชุมมีมติไม่ยกเว้นเหตุผิดนัดอันเกิดจากการที่ STARK ส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ล่าช้ากว่าที่กฎหมายและข้อกำหนดสิทธิกำหนด และมีมติเรียกให้หนี้เงินต้นและดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ทั้งหมดถึงกำหนดชำระโดยพลัน
- เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2566 KBank ได้ส่งหนังสือเรียกให้ STARK ชำระหนี้เงินต้นคงค้างสำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 จำนวนทั้งสิ้น 2,241,000,000 บาท และให้ชำระดอกเบี้ยคงค้างทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2566 ตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

การผิณฑ์หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 (หุ้นกู้หมายเลข STARK245A และ STARK255A)

- สำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 (หุ้นกู้หมายเลข STARK245A และ STARK255A) ซึ่งมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการส่งงบการเงินประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เช่นเดียวกับข้อกำหนดสำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564
- ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 และวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ได้มีมติยกเว้นเหตุผิณฑ์อันเกิดจากการส่งงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2565 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
- ต่อมา STARK ได้ผิณฑ์ชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 (หุ้นกู้หมายเลข STARK239A และ STARK249A) และ STARK มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมประจำปี 2565 ติดลบประมาณ 4,403 ล้านบาท ซึ่งการผิณฑ์ชำระหนี้ดอกเบี้ยดังกล่าวมีจำนวนเงินรวมกันเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นเหตุผิณฑ์ตามข้อ 10.1 (ง) ของข้อกำหนดสิทธิ
- KBank ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นจึงใช้สิทธิตามข้อ 10.3 (ข) (1) ของข้อกำหนดสิทธิ มีหนังสือลงวันที่ 20 มิถุนายน 2566 เรียกให้ชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดตามหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 จำนวนทั้งสิ้น 3,023,100,000 บาท และให้ชำระดอกเบี้ยคงค้างทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 20 กรกฎาคม 2566 โดยไม่ต้องมีการประชุมผู้ถือหุ้น

การดำเนินการต่อไป

- เมื่อครบกำหนดที่ STARK จะต้องชำระเงินต้นและดอกเบี้ยสำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 2 กรกฎาคม 2566 และสำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ในวันที่ 20 กรกฎาคม 2566 KBank จะดำเนินการให้ STARK ชำระหนี้ที่ค้างชำระอยู่ตามหุ้นกู้ทั้งหมดโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะสามารถกระทำได้ ซึ่งรวมถึงการฟ้องร้องบังคับคดีเอาากับ STARK ด้วย ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 ข้อ 11.4 (ก) และสำหรับหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ข้อ 10.4 (ก)

วิธีพิจารณาคดี



แนวทางการดำเนินการของ STARK



ที่ STARK041/2566

วันที่ 28 มิถุนายน 2566

เรื่อง แนวทางการดำเนินการของบริษัท กรณีส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง หนังสือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ บจ. 169/2566 ลงวันที่ 19 มิถุนายน 2566

1. เปรียบเทียบเจ้าหนี้ที่สำคัญทั้งหมด เพื่อให้เจ้าหนี้ต่าง ๆ ระวังการใช้สิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้โดยพลัน สนับสนุนแผนการปรับโครงสร้างทุนและโครงสร้างหนี้ของบริษัท รวมถึงให้ความช่วยเหลือทางการเงิน เพื่อวางแผนการบริหารการชำระหนี้ และวางแผนธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว
2. จำหน่ายทรัพย์สิน (เช่น หนี้ในบริษัทย่อยที่ไม่ได้ดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท สิทธิเรียกร้องในสัญญาที่สำคัญ) และปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณธุรกิจ เพื่อเพิ่มรายได้และลดต้นทุนคงที่ (fixed cost) และค่าใช้จ่ายของบริษัท
3. เพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในปัจจุบัน หรือพิจารณาหาแหล่งทุน รายใหม่ เพื่อเพิ่มส่วนของผู้ถือหุ้นและเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท
4. ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายเพื่อดำเนินการฟื้นฟูกิจการเพื่อปรับโครงสร้างทุนและโครงสร้างหนี้ของบริษัท รวมถึงให้สิทธิการแปลงหนี้เป็นทุนแก่เจ้าหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ

- STARK จะแจ้งให้ทราบถึง แนวทางดำเนินการแก้ไข เหตุเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน และกำหนดเวลา ของการดำเนินการดังกล่าว แก่ผู้ถือหุ้นกู้และนักลงทุน ภายในวันที่ 19 กรกฎาคม 2566

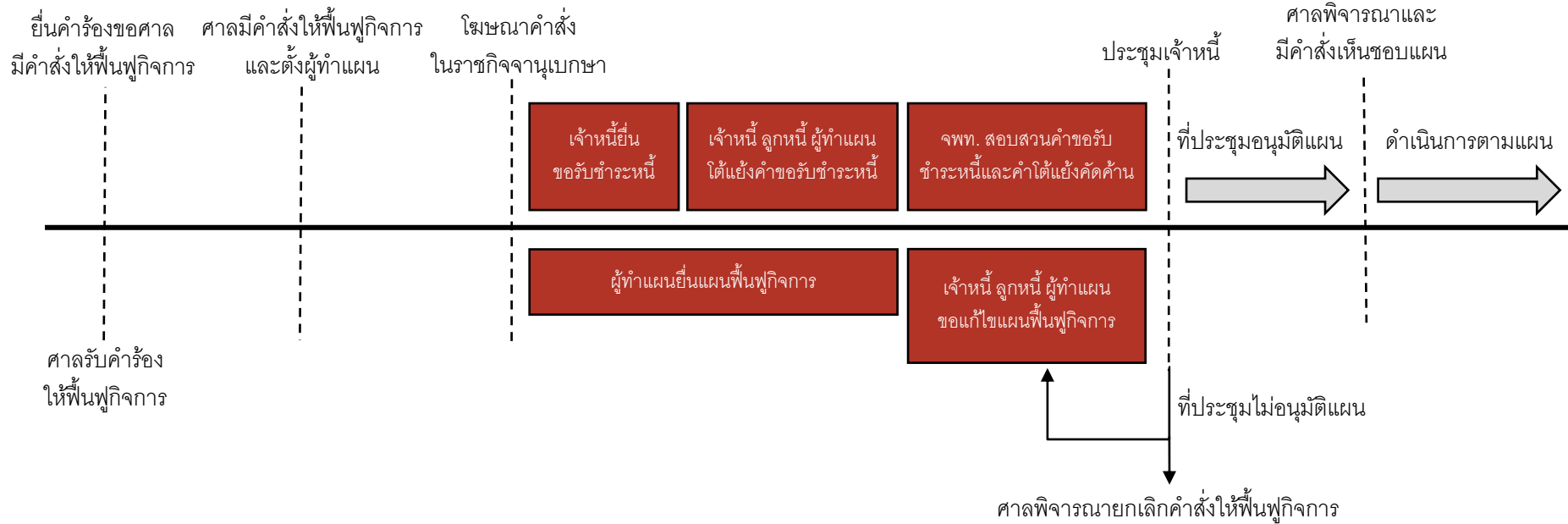
การดำเนินการในกรณีที่ STARK ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง

- กรณีที่เจ้าหนี้หรือ STARK เอง ได้ยื่นคำร้องขอให้มีการฟื้นฟูกิจการของ STARK และเมื่อศาลมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเข้าสู่สถานะพักชำระหนี้ (Automatic Stay) ทำให้คดีที่อยู่ในระหว่างการพิจารณาคดีจะต้องงดการพิจารณา เว้นแต่ศาลล้มละลายจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น ซึ่งในระหว่างการดำเนินกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ผู้แทนผู้ถือหุ้นจะยื่นขอรับชำระหนี้ในการฟื้นฟูเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกราย
- ผลของการเข้าสู่สถานะพักชำระหนี้ (Automatic Stay) ตามมาตรา 90/12 พ.ร.บ. ล้มละลายฯ มีดังนี้
 - ห้ามฟ้องหรือสั่งให้เลิกนิติบุคคลที่เป็นลูกหนี้ (ถ้าฟ้องไว้แล้วก็ให้งดการพิจารณาคดีไว้)
 - ห้ามนายทะเบียนมีคำสั่งให้เลิกหรือจดทะเบียนเลิกนิติบุคคล (เว้นแต่เลิกกันโดยประการอื่น)
 - ห้ามหน่วยงานกำกับดูแลต่าง ๆ เพิกถอนใบอนุญาตประกอบกิจการของลูกหนี้หรือสั่งให้หยุดประกอบกิจการ
 - ห้ามฟ้องคดีแพ่งเกี่ยวกับทรัพย์สิน* และห้ามฟ้องล้มละลาย (ถ้าฟ้องไว้แล้วก็ให้งดการพิจารณาคดีไว้)
 - ห้ามบังคับคดีแก่ทรัพย์สินของลูกหนี้*
 - ห้ามเจ้าหนี้มีประกันบังคับหลักประกัน
 - ห้ามยึดหรือขายทรัพย์สินของลูกหนี้
 - ห้ามเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นสาระสำคัญในการดำเนินกิจการของลูกหนี้ติดตามเอาทรัพย์สินไปจากลูกหนี้
 - ห้ามลูกหนี้จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า ชำระหนี้ ก่อหนี้ หรือกระทำการใด ๆ ที่ก่อให้เกิดภาระในทรัพย์สิน นอกจากเป็นการกระทำที่จำเป็นเพื่อให้การดำเนินการค้าตามปกติของลูกหนี้สามารถดำเนินต่อไปได้
 - ห้ามมิให้ผู้ประกอบการสาธารณูปโภค เช่น ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์ งดให้บริการแก่ลูกหนี้

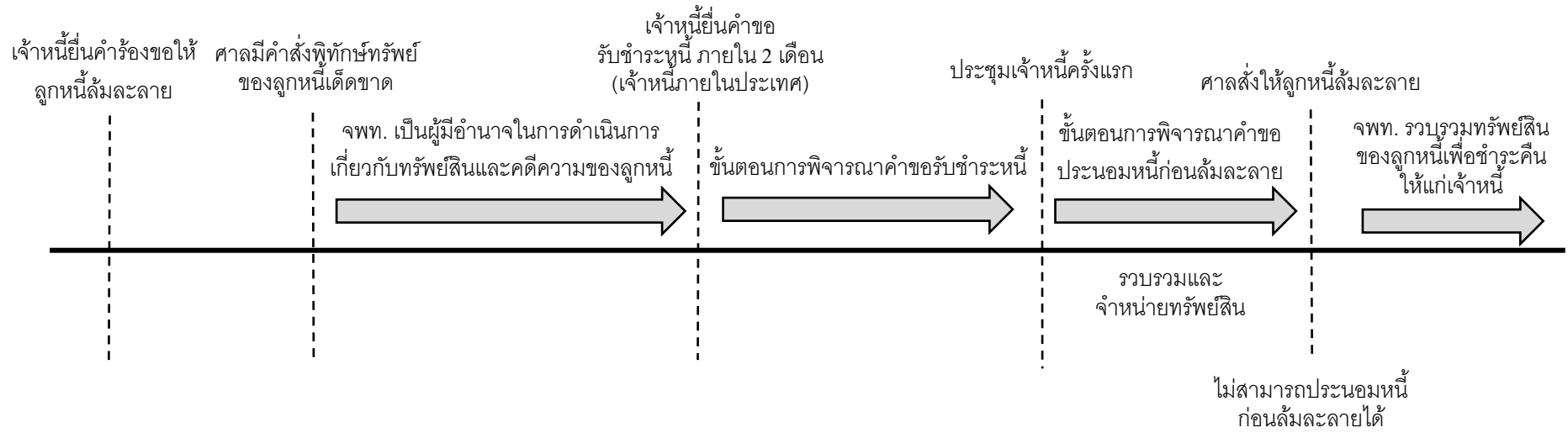
ทั้งนี้ เว้นแต่ศาล
ล้มละลายจะมีคำสั่ง
เป็นอย่างอื่น

*สำหรับมูลหนี้ที่เกิดขึ้นก่อน
วันที่ศาลมีคำสั่งเห็นชอบ
ด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ

ขั้นตอนการดำเนินการในคดีฟื้นฟูกิจการ



ขั้นตอนการดำเนินการในคดีล้มละลาย



การดำเนินการในกรณีที่เจ้าหน้าที่ยื่นคำฟ้องคดีล้มละลาย

- ในกรณีที่เจ้าหน้าที่ฟ้อง STARK ในคดีล้มละลาย เมื่อศาลได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ได้ชัดเจนแล้ว เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะเป็นผู้เข้ามาจัดการทรัพย์สินของลูกค้านี้ รวมถึงการเข้าเป็นคู่ความในคดีที่อยู่ระหว่างการพิจารณาคดีของศาล หรือการขอให้ศาลงดการดำเนินคดี โดยให้เจ้าหน้าที่ฟ้องคดีไปดำเนินการขอรับชำระหนี้ในคดีล้มละลายแทน