

**DATED AS OF [•] DECEMBER 2014**

**SIAM MAKRO HOLDING (THAILAND) LTD.**  
as Security Provider

**CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED**  
as Issuer

**AND**

**KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED**  
as Debentureholders' Representative

---

**SECURITY AGREEMENT**  
in respect of

Debentures of CP All Public Company Limited No. 3/2014 Tranche 1 Due 2017  
the Payment Obligation under which is Secured by Shares in Another Company  
and  
Callable Debentures of CP All Public Company Limited No. 3/2014 Tranche 2 Due 2026  
the Payment Obligation under which is Secured by Shares in Another Company

---

**BAKER & MCKENZIE**

**Baker & McKenzie Ltd.**  
Attorneys at Law  
25th Floor, Abdulrahim Place  
990 Rama IV Road  
Silom, Bangrak  
Bangkok 10500  
Thailand  
[www.bakermckenzie.com](http://www.bakermckenzie.com)

## TABLE OF CONTENTS

CLAUSE	PAGE
1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION .....	1
2. COLLATERAL ARRANGEMENT.....	4
3. CONTINUING SECURITY .....	6
4. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES.....	9
5. UNDERTAKINGS .....	9
6. VOTING AND DIVIDENDS .....	10
7. ENFORCEMENT .....	11
8. PROTECTION OF THIRD PARTIES .....	11
9. APPLICATION OF PROCEEDS.....	12
10. COST, CHARGES AND EXPENSES .....	12
11. INDEMNITY .....	12
12. FURTHER ASSURANCES .....	12
13. REMEDIES AND WAIVERS.....	13
14. MISCELLANEOUS .....	13
15. NOTICES.....	13
16. RELEASE.....	14
17. JURISDICTION .....	14
18. GOVERNING LAW.....	14
SCHEDULE 1 List of Shares.....	15
SCHEDULE 2 Form of Collateral Supplement .....	16

**THIS AGREEMENT** is dated as of [•] December 2014 and made between:

- (1) **SIAM MAKRO HOLDING (THAILAND) LTD.**, having its registered office at No. 119 Tara Sathorn Tower, 2nd Floor, Meeting Room No. 208, South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120 Thailand as security provider (the "**Security Provider**");
- (2) **CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED**, having its registered office at 283 Silom Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand as issuer (the "**Issuer**"); and
- (3) **KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED**, having its registered office at 35 Sukhumvit Road, Klong Toey Nua, Wattana, Bangkok 10110 as debentureholders' representative, acting for and on behalf of the Debentureholders as defined below (the "**Debentureholders' Representative**").

**WHEREAS:**

- (A) The Issuer has been approved by the Office of the Securities and Exchange Commission of Thailand to issue and sell two tranches of the Debentures (as defined below) pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 9/2552 Re: *Application for and Approval of the Offering for Sale of Newly Issued Debt Instruments* dated 13 March 2009, as amended, as detailed and specified in the Conditions (as defined below), to the institutional investors and high-net worth investors as defined in the Notification of the Securities and Exchange Commission No. KorChor. 5/2552 Re: *Determination of Definitions Used in the Notifications on the Issue And Sale of All Types of Debt Instruments* dated 13 March 2009, as amended.
- (B) The Debentureholders' Representative has agreed to act as the debentureholders' representative in relation to each of the Debentures (as defined below) in order to protect the interests of the Debentureholders (as defined below) as provided in the SEC Act (as defined below), the Conditions and this Agreement.
- (C) The Security Provider has agreed to create the security interest over the Collateral Shares (as defined below) as collateral for the Secured Liabilities (as defined below).
- (D) The number of Collateral Shares (as defined below) over which security interest will be created hereunder will depend on (i) the amount of the Debentures under each tranche, (ii) the number of all shares in the Company currently subject to the security under the loan which the proceeds from the issuance of each tranche of the Debentures will partially repay, (iii) the proportion between the amount of the Debentures under each tranche to the total amount of Debentures and (iv) the amount of the remaining outstanding loans (before the repayment by the proceeds from the Debentures).

**IT IS AGREED** as follows:

**1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION**

**1.1 Definitions**

Unless otherwise defined in this Agreement, capitalised wording and terms used herein shall have the same meanings as given to them in the Conditions.

"**Acceleration Notice**" means any notice issued by the Debentureholders' Representative to the Security Provider under condition 12.2 of the Conditions.

"**Additional Shares**" has the meaning given to it in Clause 2.3 (*Additional Shares*).

"**Bankruptcy Act**" means the Bankruptcy Act B.E. 2483, as amended.

"**Chapter 500 of TSD Regulations**" means regulations of TSD (with respect to securities registration) in relation to the use of securities as collateral.

"**Civil and Commercial Code**" means the Civil and Commercial Code, as amended.

"**Collateral Account**" means any of Tranche 1 Collateral Account and/or Tranche 2 Collateral Account, as the context may require.

"**Collateral Shares**" means any of Tranche 1 Collateral Shares and/or Tranche 2 Collateral Shares, as the context may require.

"**Collateral Supplement**" means a collateral supplement substantially in the form set out in Schedule 2 (*Form of Collateral Supplement*) or in such other form as acceptable to the Debentureholders' Representative.

"**Company**" means Siam Makro Public Company Limited, a public limited company incorporated under the laws of Thailand with the registration number 0107537000521.

"**Conditions**" means the terms and conditions governing rights and obligations of the Issuer and the Debentureholders.

"**Debenture**" means any of Tranche 1 Debentures and/or Tranche 2 Debentures, as the context may require.

"**Debentureholder**" means any of Tranche 1 Debentureholders and/or Tranche 2 Debentureholders, as the context may require.

"**Issue Date**" means [26] December 2014.

"**Related Rights**" means any dividend, distribution or interest paid or payable in relation to any relevant Collateral Share and any rights, entitlements, benefits, moneys or property accruing or offered at any time in relation to any relevant Collateral Share by way of redemption, substitution, exchange, bonus or preference, under option rights or otherwise.

"**SEC Act**" means the Securities and Exchange Act B.E. 2535, as amended.

"**Secured Liabilities**" means all present and future obligations and liabilities (whether actual or contingent) of whatsoever nature of the Issuer, which are or at any time may become payable by the Issuer, under any of the relevant Debentures including, without limitation, all costs, charges and expenses incurred by the Debentureholders' Representative and the relevant Debentureholders, in accordance with the Conditions and this Agreement, and recoverable from the Issuer under the Conditions.

"**Securities Law**" means the SEC Act, the notifications of the Securities and Exchange Commission of Thailand, the notifications of the Capital Market Supervisory Board of Thailand and the notifications of the Office of the Securities and Exchange Commission of Thailand, including circular letters, relaxation letters, clarification letters, approval letters, rules, regulations, and any other documents having the force of law issued by virtue of the SEC Act.

**"Security Assets"** means all the Collateral Shares and the Related Rights secured as collateral to the Debentureholders' Representative in favour of the Debentureholders under this Agreement.

**"Security Perfection Date"** means the date on which the Security Provider effecting the immediate and irrevocable transfer of the relevant Shares pursuant to Clause 2.2(a).

**"Security Period"** means the period beginning on the Agreement Date and ending on the date on which the relevant Secured Liabilities have been unconditionally and irrevocably discharged in full.

**"Share"** means any of Tranche 1 Shares and Tranche 2 Shares, as the context may require.

**"Subscription Closing Date"** means, in respect of each tranche of Debentures, the last day of the subscription period.

**"Tranche 1 Collateral Account"** means the depositary account to be opened by the Debentureholders' Representative for the Security Provider (in the capacity as depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) in the nature of a "collateral account" under the regulation of TSD for the purpose of creating and maintaining the security interest over Tranche 1 Shares that are in scripless form (as the same may be re-designated, substituted or replaced from time to time).

**"Tranche 1 Collateral Shares"** means Tranche 1 Shares and their respective Additional Shares.

**"Tranche 1 Debentureholders"** means the holders of Tranche 1 Debentures.

**"Tranche 1 Debentures"** means the Debentures of CP All Public Company Limited No. 3/2014 Tranche 1 Due 2017 the Payment Obligation under which is Secured by Shares in Another Company.

**"Tranche 1 Shares"** means the shares in the Company listed opposite its name in Schedule 1 (*List of Shares*) as Collateral Shares for the Secured Liabilities under Tranche 1 Debentures.

**"Tranche 2 Collateral Account"** means the depositary account to be opened by the Debentureholders' Representative for the Security Provider (in the capacity as depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) in the nature of a "collateral account" under the regulation of TSD for the purpose of creating and maintaining the security interest over Tranche 2 Shares that are in scripless form (as the same may be re-designated, substituted or replaced from time to time).

**"Tranche 2 Collateral Shares"** means Tranche 2 Shares and their respective Additional Shares.

**"Tranche 2 Debentureholders"** means the holders of Tranche 2 Debentures.

**"Tranche 2 Debentures"** means the Callable Debentures of CP All Public Company Limited No. 3/2014 Tranche 2 Due 2026 the Payment Obligation under which is Secured by Shares in Another Company.

**"Tranche 2 Shares"** means the shares in the Company listed opposite its name in Schedule 1 (*List of Shares*) as Collateral Shares for the Secured Liabilities under Tranche 2 Debentures.

**"TSD"** means Thailand Securities Depository Company Limited.

## **1.2 Construction**

- (a) references to "this Agreement" or any other agreement or document (including the Conditions) shall be construed as a reference to such agreement or document as amended, modified or supplemented in accordance with its terms and in effect from time to time and shall include a reference to any document which amends, modifies or supplements it, or is entered into, made or given pursuant to or in accordance with its terms;
- (b) references to any applicable law shall mean such applicable law as amended, supplemented or modified and in effect from time to time, or any other applicable law in substance substituted for such law;
- (c) references to any party shall include such party's successors and assigns or transferees as permitted by this Agreement;
- (d) words of any gender include each other gender and words using the singular or plural number also include the plural or singular number, respectively;
- (e) references to "Clause" and "Schedule" are references to the clauses and schedules of this Agreement;
- (f) the words "include" or "including" shall be deemed to be followed by the words "without limitation" or "but not limited to" whether or not they are followed by such words or other similar phrases;
- (g) references to a time of day are to such time of day in Bangkok, Thailand; and
- (h) for the purposes of this Agreement, the Debentures of each tranche shall form a separate tranche of Debentures and the provisions of this Agreement shall apply separately and independently to each tranche of Debentures.

## **2. COLLATERAL ARRANGEMENT**

### **2.1 Collateral arrangement**

- (a) To secure the due and punctual full payment, performance and discharge by the Issuer of the Secured Liabilities under Tranche 1 Debentures, the Security Provider as sole owner of the Collateral Shares and Related Rights hereby agrees to use Tranche 1 Shares and the Related Rights as security in favour of Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders with respect to Tranche 1 Debentures) pursuant to Section 228/1 of the SEC Act.
- (b) To secure the due and punctual full payment, performance and discharge by the Issuer of the Secured Liabilities under Tranche 2 Debentures, the Security Provider as sole owner of the Collateral Shares and Related Rights hereby agrees to use Tranche 2 Shares and the Related Rights as security in favour of Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders with respect to Tranche 2 Debentures) pursuant to Section 228/1 of the SEC Act.

### **2.2 Perfection of security interest**

- (a) The Security Provider shall on the Security Perfection Date, which date shall be no later than 7 (seven) days from the Subscription Closing Date, do all such things as required by the Debentureholders' Representative to create the security interest over the Shares and Related

Rights pursuant to Section 228/1 of the SEC Act by effecting the immediate and irrevocable transfer of the Shares to the Collateral Account on such date.

- (b) The Security Provider hereby acknowledges and agrees that the Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) will:
  - (i) upon receipt of the Shares in the Collateral Account, immediately create the security interest over the Shares; and
  - (ii) deliver to the Issuer and the Security Provider the printed out confirmation from its electronic system that is linked to the system of TSD which confirms that the Shares have been used as collateral and have been recorded in the register of shareholders of the Company for the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders), and retain one copy of such confirmation for the record of the Debentureholders' Representative.
- (c) The Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) agrees to carry out the actions set out in paragraphs (b)(i) and (b)(ii) above.

### **2.3 Additional Shares**

- (a) The Security Provider undertakes that, if at any time:
  - (i) other shares in the Company shall accrue to or be declared in respect of the relevant Shares; or
  - (ii) by reason of amalgamation, takeover, bonus, preference, options or otherwise, the Collateral Shares are represented by shares or stock additional to or different from those originally or subsequently used as collateral under this Agreement,

then, all such other shares or stock in the Company (the "**Additional Shares**") and the Related Rights relating thereto shall be used as collateral by the Security Provider in favour of the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders) on the same terms and conditions as set out in Clause 2.1 (*Collateral arrangement*). If the Additional Shares and/or the Related Rights are issued or granted to the Security Provider in the certificated form, the Security Provider shall convert such certificated Additional Shares and/or Related Rights into scripless form to be used as collateral pursuant to the immediately preceding sentence.

- (b) The Security Provider shall, on the date of its acquisition of such Additional Shares (being, for the avoidance of any doubt, the settlement date on which the Additional Shares are settled and the purchase price for such Additional Shares has been paid) (the "**Additional Shares Acquisition Date**"), execute the Collateral Supplement and deliver the same to the Debentureholders' Representative, and use the Additional Shares and the Related Rights as collateral in favour of the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders), pursuant to Section 228/1 of the SEC Act by effecting the immediate and irrevocable transfer of the Additional Shares to the Collateral Account.
- (c) The Security Provider hereby acknowledges and agrees that:
  - (i) to the extent such Additional Shares are not already deposited in the Collateral Account, such Additional Shares shall be immediately transferred to the Collateral Account;

- (ii) the Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) will, upon receipt of the Additional Shares in the Collateral Account, immediately create the security interest over the Additional Shares and Related Rights relating thereto; and
  - (iii) the Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) will deliver to the Issuer and the Security Provider the printed out confirmation from its electronic system that is linked to the system of TSD which confirms that the Additional Shares have been used as collateral and have been recorded in the register of shareholders of the Company for the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders), and retain one copy of such confirmation for the record of the Debentureholders' Representative.
- (d) The Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) agrees to carry out the actions set out in paragraphs (c)(ii) and (c)(iii) above.

## **2.4 Ownership of the Collateral Shares**

Unless and until the Collateral Shares are transferred in accordance with Clause 7 (*Enforcement*), the parties hereby agree that the Security Provider is the sole owner of the Collateral Shares maintained in the Collateral Account. The Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) shall record the name of the Security Provider as the owner of the relevant Collateral Shares on the Security Perfection Date, and in case of the Additional Shares, the relevant Additional Shares Acquisition Date, and every date that the Debentureholders' Representative (in its capacity as the depositor under Chapter 500 of TSD Regulations) updates the shareholder register record maintained by TSD.

## **2.5 New Form of Security Interest**

If at any time after the Agreement Date, any change to the laws of Thailand means that it is possible for the Security Provider to grant a fixed or floating charge or other form of security interest over the Security Assets not previously available under the laws of Thailand, the Security Provider will as soon as reasonably practicable after being requested in writing by the Debentureholders' Representative, create in favour of the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders) a new security interest in the form and substance satisfactory to the Debentureholders' Representative over the Security Assets or any part thereof.

## **3. CONTINUING SECURITY**

### **3.1 Continuing security**

- (a) This Agreement shall be a continuing security and shall remain in force, notwithstanding the liquidation, bankruptcy or other incapacity of the Security Provider, any intermediate satisfaction of the whole or any part of the Secured Liabilities, or any change in the constitution of or amalgamation or reconstruction of the Security Provider until such time as the Secured Liabilities shall have been irrevocably and unconditionally discharged in full.
- (b) The obligations of the Security Provider under this Agreement shall, to the extent permitted by applicable law, remain in full force and shall not be discharged, impaired or otherwise affected by:



- (i) any winding-up, dissolution, judicial management, administration or reorganization, liquidation, bankruptcy or any change in the constitution or amalgamation or reconstruction of or other incapacity of the Issuer or the Security Provider or any other person;
  - (ii) any of the Secured Liabilities or any of the obligations of any other person under any security relating to the Secured Liabilities being or becoming illegal, invalid, unenforceable or ineffective in any respect;
  - (iii) any Debentureholder having obtained from any person additional security, guarantee and/or indemnity for all or any part of the Secured Liabilities;
  - (iv) any time or other indulgence being granted or agreed to be granted to the Issuer or the Security Provider or any other company, corporation, partnership or other person;
  - (v) any amendment, variation, waiver or release of any of the Secured Liabilities;
  - (vi) any statute of limitation or the extinction of any or all Secured Liabilities by whatsoever reason including but not limited to novation (other than by full performance and discharge of the Secured Liabilities);
  - (vii) any failure to take or failure to realise or to realise in full the value of, or any release, discharge, exchange or substitution of any such collateral, any security taken in respect of the Secured Liabilities or any obligation of any person in respect of that security;
  - (viii) any other act, event or omission which but for this paragraph (b) might operate to discharge, impair or otherwise affect any of the obligations of the Issuer or the Security Provider in this Agreement or any of the rights, powers or remedies conferred upon the Debentureholders' Representative pursuant to this Agreement or by law;
  - (ix) any failure of or irregularity, defect or informality in any transaction between the Issuer or the Security Provider and the Debentureholders' Representative and/or any Debentureholder (as the case may be);
  - (x) any legal limitation, disability or incapacity or lack of any borrowing power of the Issuer or the Security Provider; or
  - (xi) any lack of authority of any person appearing to be acting for the Issuer or the Security Provider in any dealings or transaction with the Debentureholders' Representative.
- (c) Without releasing, discharging, prejudicing or in any way affecting the Secured Liabilities and the obligations of the Security Provider under this Agreement, the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders) shall have the right, from time to time without any notice to the Security Provider, to perform any, several or all of the following to which the Security Provider hereby expressly consents and agrees:
- (i) at any time or other indulgence, to grant to, and/or to compromise and/or make any agreement or arrangement with the Issuer or the Security Provider and/or the other person whomsoever;
  - (ii) to release or discharge the other person who is or may become liable to the Debentureholders in respect of any Secured Liabilities and obligations of the Issuer or

the Security Provider under this Agreement or any part thereof, and including, but not limited to, releasing or discharging, wholly or partially, and/or varying, renewing or giving up any judgment, security interest in whatever kind or other right which the Debentureholders' Representative (acting for and on behalf of the Debentureholders) may now or hereafter hold as security for the Secured Liabilities; or

- (iii) to increase, extend or vary any credit or facility granted or to be granted to any person, or the terms and conditions under this Agreement and any account or other agreement constituting the Secured Liabilities.

### **3.2 Additional security**

The security constituted by this Agreement is in addition to and is not in any way prejudiced by any other guarantee or security now or subsequently held by the Debentureholders' Representative or any Debentureholder for any Secured Liabilities.

### **3.3 Immediate recourse**

Without prejudice to the provisions of Clause 7 (*Enforcement*), each of the Issuer and the Security Provider waives any right it may have of first requiring the Debentureholders' Representative to proceed against or enforce any other rights or security or claim payment from any other person before enforcing the security constituted hereby.

### **3.4 Reinstatement**

- (a) Where any settlement or discharge (whether in respect of the obligations of the Issuer and/or the Security Provider to the Debentureholders' Representative, any security therefor or otherwise) is made in whole or in part or any arrangement is made on the faith of any payment, security or other disposition which is avoided or must be restored on insolvency, liquidation or otherwise (including without limitation, under Section 237 of the Civil and Commercial Code (or any modification or re-enactment thereof from time to time in force) or under Sections 90/40, 90/41, 113, 114 or 115 of the Bankruptcy Act (or any modification or re-enactment thereof from time to time in force)), this security and the liability of the Issuer and/or the Security Provider under this Agreement shall continue as if the settlement, discharge or arrangement had not occurred.
- (b) In the event that (i) any settlement or discharge of any or all of the indebtedness of the Issuer and/or the Security Provider is subsequently nullified for any reason whatsoever, and/or (ii) an order or judgment is made against the Debentureholders' Representative under Section 237 of the Civil and Commercial Code (or any modification or re-enactment thereof from time to time in force) or under Sections 90/40, 90/41, 113, 114 and/or 115 of the Bankruptcy Act (or any modification or re-enactment thereof from time to time in force) directing the Debentureholders' Representative to pay any sum received or held by it from the Issuer, the Security Provider or by the others (as the case may be) to settle all or part of the debt of the Issuer and/or the Security Provider to any official receiver, plan preparer, plan administrator, liquidator or creditor of the Issuer and/or the Security Provider, then (a) the returned moneys, losses, damages, costs and expenses of the Debentureholders' Representative arising as a result of such nullified settlement or discharge, and/or (as the case may be) (b) the sum paid by it pursuant to such order or judgment, together with interest thereon, shall be added to and become part of the Secured Liabilities and shall be recoverable from the Issuer and/or the Security Provider on demand (as the case may be).

## **4. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES**

### **4.1 Representations and warranties**

The Security Provider makes the representations and warranties set out in this Clause 4 to the Debentureholders' Representative.

- (a) The Security Provider is the sole owner of the Collateral Shares and the Related Rights. The Collateral Shares have been duly and validly issued and the Collateral Shares and the Related Rights are legally owned by the Security Provider free of any security interest (other than any security interest created by this Agreement) or other adverse interest affecting the title thereto.
- (b) The Security Provider has not granted any rights of pre-emption over or disposed of or agreed to, grant any rights of pre-emption over or disposed of the benefit of any of its right, title and interest in the Security Assets.
- (c) The Security Provider has not received notice of any adverse claim by any person in respect of the ownership of the Security Assets, or any interest in them.
- (d) No encumbrance or preferential rights exist or will exist on the Security Assets at any time except for the encumbrances or preferential rights created pursuant to this Agreement or rights of creditors preferred by law.
- (e) There are no disputes or litigation pending or constituted or threatened to be constituted in respect of any of the Security Assets.
- (f) No amounts are owing or unpaid on the Security Assets.
- (g) The Collateral Account with the Debentureholders' Representative has been opened for the purpose of receiving and retaining the shares which are to be or intended to be used as collateral pursuant to this Agreement.

### **4.2 Times for making representations and warranties**

The representations and warranties set out in this Clause 4 are made on the Agreement Date and deemed to be repeated by the Security Provider on, in relation to any Additional Shares, the relevant Additional Shares Acquisition Date with reference to the facts and circumstances then existing.

## **5. UNDERTAKINGS**

### **5.1 Duration**

The undertakings in this Clause 5 shall remain in force until the Secured Liabilities have been unconditionally and irrevocably discharged in full.

### **5.2 Restrictions on dealing**

The Security Provider shall not:

- (i) create or attempt or agree to create or permit to arise or subsist any security interest on any Security Asset other than any security interest created by this Agreement;
- (ii) sell or transfer or otherwise dispose of any of the Security Assets or any interest in them (in each case, whether legally or beneficially);

- (iii) exercise any of its voting rights in respect of the Collateral Shares (including without limitation, to amend the constitutional documents of the Company) in any manner that may be prejudicial to the interests of the Debentureholders) in relation to the Security Assets under this Agreement; or
- (iv) grant any rights of pre-emption or dispose of or agree to grant any rights of pre-emption over or dispose of the benefit of its right, title and interest in the Security Assets during the relevant Security Period.

### **5.3 Calls and other obligations**

- (a) The Security Provider (failing whom, the Issuer) shall pay all calls or other payments duly and validly made or assessed as applicable in respect of any of the Security Assets.
- (b) The Security Provider shall comply with all conditions and obligations assumed by it in respect of any of the Security Assets as and when required by any instrument creating such obligation or under applicable law.

### **5.4 Constitutional documents**

The Security Provider undertakes that after the enforcement of the Collateral Shares pursuant to Clause 7 (*Enforcement*), it will, promptly upon and in accordance with the instructions by the Debentureholders' Representative but only to the extent legally possible, assist the Debentureholders' Representative to procure that the Company registers all Collateral Shares sold pursuant to the enforcement of the security in the shareholders register book of the Company.

## **6. VOTING AND DIVIDENDS**

### **6.1 Dividends**

- (a) At all times prior to the delivery of an Acceleration Notice, all dividends in respect of the Collateral Shares shall be paid to the Security Provider.
- (b) Upon the delivery by the Debentureholders' Representative of an Acceleration Notice, the Security Provider shall procure that all dividends payable thereafter in respect of the Collateral Shares are paid in accordance with Clause 9 (*Application of Proceeds*).

### **6.2 Voting rights**

- (a) Subject to Clause 5.2 (*Restrictions on dealing*) and provided that the Acceleration Notice has not been delivered, the Security Provider may exercise all voting rights in relation to the Collateral Shares.
- (b) Following the delivery by the Debentureholders' Representative to the Security Provider of (i) an Acceleration Notice and (ii) the Debentureholders' Representative's confirmation (which may or may not be contained within the Acceleration Notice) that it intends to commence taking enforcement action in respect of any or all of the Collateral Shares (an "**Enforcement Confirmation**"), the Debentureholders' Representative or its delegate is entitled to exercise all voting rights in relation to the Collateral Shares to the extent that it deems it necessary or expedient to do so in connection with such enforcement action or preservation of the value of the Collateral Shares.
- (c) From time to time upon request by the Debentureholders' Representative after the Agreement Date, the Security Provider shall execute an irrevocable proxy nominating the

Debentureholders' Representative or person nominated by the Debentureholders' Representative as the proxy of the Security Provider to exercise, following the delivery by the Debentureholders' Representative of an Acceleration Notice, any and all of its voting rights in accordance with paragraph (b) above.

- (d) The Security Provider hereby undertakes and declares for itself that the proxy issued by it pursuant to Clause 6.2(c) shall not be revoked by the Security Provider for so long as any Secured Liabilities remain outstanding.

## **7. ENFORCEMENT**

- (a) The security constituted by this Agreement shall become enforceable upon and at any time after the delivery by the Debentureholders' Representative of an Acceleration Notice and serving of demand notice and enforcement notice as required under the SEC Act for the purpose of the enforcement of the collateral under Section 228/1 of the SEC Act.
- (b) If the security constituted by this Agreement becomes enforceable in accordance with paragraph (a) above, the Debentureholders' Representative on behalf of the Debentureholders may in its absolute discretion and to the extent permitted by applicable law, enforce all or any part of the security as it sees fit by:
  - (i) serving a notice of sale, advising of the date, time and place of auction at which the Security Assets are to be sold (such auction to be within a reasonable time of the date of the notice);
  - (ii) taking preliminary steps relating to such enforcement;
  - (iii) carrying out the publication of the statutory notices for the public auction of the Security Assets;
  - (iv) carrying out any action from time to time permitted under the SEC Act and the relevant regulations of the Stock Exchange of Thailand and/or TSD, applicable at the time of the enforcement, which includes, but not limited to, by way of direct sale on the Stock Exchange of Thailand or otherwise in order to enforce the security created or intended to be created without any auction being part thereof; or
  - (v) doing anything required in connection with the enforcement of the security created under this Agreement or as permitted by law.
- (c) All rights in respect of the security constituted by this Agreement shall be in addition to and without prejudice to all and any rights granted by law.
- (d) The Issuer shall be liable for any shortfall, if the amount of the proceeds received by the Debentureholders' Representative (for and on behalf of the Debentureholders) from the enforcement of the security constituted by or pursuant to this Agreement is less than the amount of the Secured Liabilities.
- (e) The Security Provider (failing whom, the Issuer) shall be liable for any cost and expenses in relation to the enforcement of the security pursuant to this Clause 7.

## **8. PROTECTION OF THIRD PARTIES**

No person (including a purchaser) dealing with the Debentureholders' Representative or its or their agents will be concerned to enquire:

- (i) whether the Secured Liabilities have become payable;
- (ii) whether any power which the Debentureholders' Representative is purporting to exercise has become exercisable; or
- (iii) how any money paid to the Debentureholders' Representative is to be applied.

## **9. APPLICATION OF PROCEEDS**

Any moneys received by the Debentureholders' Representative after the security constituted by this Agreement has become enforceable shall be applied (but without prejudice to the right of the Debentureholders' Representative to recover any shortfall from the Issuer) in or towards payment of the Secured Liabilities or such part of them as is then due and payable pursuant to the Conditions.

## **10. COST, CHARGES AND EXPENSES**

The Security Provider (failing whom, the Issuer) shall from time to time forthwith on demand pay to or reimburse the Debentureholders' Representative for all reasonable costs, charges and expenses (including legal and other fees on a full indemnity basis and all other out-of-pocket expenses) incurred by the Debentureholders' Representatives in exercising the rights or powers hereunder or in seeking to recover any sums due hereunder or otherwise preserving or enforcing the rights hereunder or in defending any claims brought against the Issuer or the Security Provider in respect of this Agreement or in releasing the Security Assets upon payment of all Secured Liabilities.

## **11. INDEMNITY**

### **11.1 General indemnity**

The Security Provider (failing whom, the Issuer) shall indemnify the Debentureholders' Representative against all losses, liabilities, damages, and reasonable costs and expenses, which may arise out of or be incurred by it in the execution or performance of the terms and conditions hereof and against all actions, proceedings, claims, demands, and reasonable costs, charges and expenses, which may be incurred, sustained or arise in respect of the non-performance or non-observance of any of the undertakings and agreements on the part of the Issuer and the Security Provider herein contained or in respect of any matter or thing done or omitted relating in any way whatsoever to the Security Assets.

### **11.2 Payment and security**

The Debentureholders' Representative may retain and pay out of any money in the hand of the Debentureholders' Representative all sums necessary to effect the indemnity contained in this Clause 11, and all sums payable by the Issuer and the Security Provider under this Clause 11 shall form part of the Secured Liabilities.

## **12. FURTHER ASSURANCES**

The Security Provider (failing whom, the Issuer) shall, at its own expense, take whatever action (to the extent it is permitted to do so by applicable law) which the Debentureholders' Representative may reasonably require for perfecting or protecting the security interest intended to be created by this Agreement, including, without limitation, carrying out or effecting any amendment required to be made to the share register book of the Company or any other related documents.

### **13. REMEDIES AND WAIVERS**

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of the Debentureholders' Representative acting on the instruction of the Debentureholders, any right or remedy under this Agreement shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Agreement are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

### **14. MISCELLANEOUS**

#### **14.1 No Liability**

- (a) The Debentureholders' Representative shall not be liable for any loss which may occur as a result of the exercise or purported exercise of, or any delay in the exercise of, any of its rights contained in this Agreement unless such loss occurs as a result of its gross negligence or wilful misconduct.
- (b) No action taken or omitted to be taken by the Debentureholders' Representative shall give rise to any defence, counterclaim or right of set off in favour of the Issuer or the Security Provider against the Debentureholders, or affect or impair the Issuer or the Security Provider's liabilities for the Secured Liabilities.

#### **14.2 Severability**

If, at any time, any provision of this Agreement is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under any law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provision nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.

### **15. NOTICES**

Any communication to be made under or in connection with this Agreement shall be made in writing and validly given by registered mail or by courier or by facsimile to the other party if sent to the addresses or fax number specified below or any address (in case of change of address) which is notified in writing to the other party from time to time.

#### **Siam Makro Holding (Thailand) Ltd.**

No. 119 Tara Sathorn Tower, 2nd Floor, Meeting Room No. 208  
South Sathorn Road  
Thungmahamek, Sathorn  
Bangkok 10120 Thailand

Tel: [•]  
Fax : [•]  
Attention : [•]

#### **CP All Public Company Limited**

283 Silom Road  
Silom, Bangrak  
Bangkok 10500 Thailand

Tel: [•]  
Fax : [•]  
Attention : [•]

**Krung Thai Bank Public Company Limited**

35 Sukhumvit Road  
Klongtoey-Nua, Wattana  
Bangkok 10110 Thailand

Tel: [•]

Fax : [•]

Attention : [•]

**16. RELEASE**

Upon the expiry of the relevant Security Period, the Debentureholders' Representative shall, at the request and the cost of the Security Provider (failing whom, the Issuer), take whatever action which is reasonably necessary to release all or the relevant Collateral Shares (as the case may be) from the security constituted by this Agreement, and record the release of such collateral arrangement over such Collateral Shares in the share register book of the Company (including, without limitation, submitting the relevant form and supporting documents in relation to the Debentureholders' Representative prescribed by TSD) to record the release of the security in the share register book of the Company.

**17. JURISDICTION**

**17.1 Submission**

Each of the Issuer and the Security Provider agrees that the courts of Thailand shall have jurisdiction to settle any disputes, controversy or claim arising out of or in connection with this Agreement (including a dispute, controversy or claim regarding the existence, validity or termination of this Agreement or the consequence of its nullity), and accordingly submits to the jurisdiction of the courts of Thailand.

**17.2 Non-exclusivity**

Nothing in this Clause 17 limits the right of the Debentureholders' Representative to bring proceedings against the Issuer and the Security Provider in connection with this Agreement:

- (i) in any other court of competent jurisdiction; or
- (ii) concurrently in more than one jurisdiction for the purpose of enforcing any judgment or having such a judgment or order recognised.

**18. GOVERNING LAW**

This Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of Thailand.

This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.



**SCHEDULE 1**  
**List of Shares**

<b>Tranche</b>	<b>Number of Shares</b>	<b>Details of Debenture Collateral Accounts</b>
Tranche 1 Shares	[•]	<u>Tranche 1 Collateral Account:</u> [•]
Tranche 2 Shares	[•]	<u>Tranche 2 Collateral Account:</u> [•]



**SIGNATORIES**

**SECURITY PROVIDER**

SIGNED by  
for and on behalf of  
**SIAM MAKRO HOLDING (THAILAND) LTD.**

By: \_\_\_\_\_  
Name:

By: \_\_\_\_\_  
Name:

**ISSUER**

SIGNED by  
for and on behalf of  
**CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED**

By: \_\_\_\_\_  
Name:

**DEBENTUREHOLDERS' REPRESENTATIVE**

SIGNED by

for and on behalf of

**KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED**

**acting for and on behalf of the Debentureholders**

By: \_\_\_\_\_

Name:

(คำแปล)

วันที่ [•] ธันวาคม พ.ศ. 2557

บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด  
ในฐานะผู้ให้ประกัน

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)  
ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้

และ

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

สัญญาหลักประกัน

สำหรับ

หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2557 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2560  
ซึ่งใช้หุ้นในบริษัทอื่นเป็นประกันการชำระหนี้

และ

หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2557 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569  
ซึ่งใช้หุ้นในบริษัทอื่นเป็นประกันการชำระหนี้และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

BAKER & MCKENZIE

บริษัท เบเกอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด  
990 อาคารอิมบิลิตี้ ชั้น 5 และ ชั้น 21 ถึง 25  
ถนนพระรามที่ 4 แขวงสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพฯ 10500  
www.bakermckenzie.com

(คำแปล)

## สารบัญ

ข้อ		หน้า
1.	คำนิยามและการตีความ	2
2.	การจัดการหลักประกัน	5
3.	หลักประกันต่อเนื่อง	8
4.	คำรับรองและคำยืนยัน	11
5.	ข้อปฏิบัติ	12
6.	สิทธิออกเสียงลงคะแนนและเงินปันผล	13
7.	การบังคับหลักประกัน	14
8.	การคุ้มครองบุคคลภายนอก	15
9.	การใช้จำนวนเงินที่ได้รับ	15
10.	ต้นทุน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย	16
11.	การรับผิดชอบใช้	16
12.	คำรับรองเพิ่มเติม	16
13.	การเยียวยาแก้ไขและการสละสิทธิ	17
14.	บทบัญญัติเบ็ดเตล็ด	17
15.	คำบอกกล่าว	17
16.	การปลดหลักประกัน	18
17.	เขตอำนาจ	19
18.	กฎหมายที่ใช้บังคับ	19
	เอกสารแนบท้ายหมายเลข 1 รายละเอียดทรัพย์สินหลักประกัน	20
	เอกสารแนบท้ายหมายเลข 2 แบบฟอร์มหนังสือแจ้งหลักประกันเพิ่มเติม	21

สัญญาฉบับนี้ทำขึ้นเมื่อวันที่ [•] ธันวาคม พ.ศ. 2557 ระหว่าง

- (1) บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด มีสำนักงานจดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 119 อาคารธาราสาทร ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย ในฐานะผู้ให้ประกัน ("ผู้ให้ประกัน")
- (2) บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) มีสำนักงานจดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 283 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ประเทศไทย ในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ ("ผู้ถือหุ้นกู้") และ
- (3) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีสำนักงานจดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งกระทำการเพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้ ("ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้")

โดยที่

- (ก) ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้) รวมสองชุด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 9/2552 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ดังรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดคสิทธิ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้) ต่อผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดคสิทธิในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท ลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
- (ข) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตกลงที่จะทำหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้) แต่ละหน่วย เพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้) ตามที่บัญญัติไว้ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้) ข้อกำหนดคสิทธิ และสัญญาฉบับนี้
- (ค) ผู้ให้ประกันตกลงที่จะก่อหลักประกันเหนือหุ้นหลักประกัน (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้) เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับหนี้มีประกัน (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้)
- (ง) จำนวนหุ้นที่จะนำมาใช้เป็นประกันการชำระหนี้ภายใต้หุ้นกู้แต่ละชุดจะขึ้นอยู่กับ (1) มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายได้แต่ละชุด (2) จำนวนหุ้นทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นกู้ใช้เป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้แต่ละชุด ไปชำระคืนหนี้เงินกู้ดังกล่าว (3) สัดส่วนของมูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายได้แต่ละชุดต่อมูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่เสนอขายได้ทั้งหมด และ (4) จำนวนหนี้เงินกู้ก่อนที่จะมีการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้แต่ละชุด ไปชำระคืน เป็นต้น ทั้งนี้ วิธีการคำนวณจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นกู้จะสามารถนำมาใช้เป็น



(คำแปล)

ประกันการชำระหนี้ภายใต้หุ้นกู้ที่เสนอขายครั้งนี้แต่ละชุดจะต้องเป็นวิธีการที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และตัวแทนหลักประกัน (ในนามของผู้ให้กู้) ตามสัญญากู้ยืมเงิน

คู่สัญญาได้ตกลงทำสัญญากัน โดยมีข้อความดังต่อไปนี้

## 1. คำนิยามและการตีความ

### 1.1 คำนิยาม

ในสัญญาฉบับนี้ เว้นแต่มีการกำหนดคำนิยามไว้เป็นอย่างอื่น คำนิยามที่ใช้ในสัญญาฉบับนี้ให้มีความหมายเช่นเดียวกับคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

"คำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้" หมายถึง คำบอกกล่าวใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ออกให้แก่ผู้ให้ประกันตามข้อ 12.2 ของข้อกำหนดสิทธิ

"หุ้นเพิ่มเติม" ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อ 2.3 (หุ้นเพิ่มเติม)

"พ.ร.บ. ล้มละลาย" หมายถึง พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

"ข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500" หมายถึง ข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ในส่วนของที่เกี่ยวกับการจดทะเบียนหลักทรัพย์) ว่าด้วยการใช้หลักทรัพย์เป็นประกัน

"ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์" หมายถึง ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

"บัญชีหลักประกัน" หมายถึง บัญชีหลักประกันชุดที่ 1 และ/หรือ บัญชีหลักประกันชุดที่ 2 ตามที่ข้อความแห่งสัญญาจะกำหนด

"หุ้นหลักประกัน" หมายถึง หุ้นหลักประกันชุดที่ 1 และ/หรือ หุ้นหลักประกันชุดที่ 2 ตามที่ข้อความแห่งสัญญาจะกำหนด

"หนังสือแจ้งหลักประกันเพิ่มเติม" หมายถึง หนังสือแจ้งหลักประกันเพิ่มเติมซึ่งมีสาระสำคัญตามรูปแบบที่กำหนดไว้ในเอกสารแนบท้ายหมายเลข 2 (แบบฟอร์มหนังสือแจ้งหลักประกันเพิ่มเติม) หรือรูปแบบอื่นซึ่งเป็นที่ยอมรับได้ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(คำแปล)

"บริษัทฯ" หมายถึง บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ทะเบียนเลขที่ 0107537000521

"ข้อกำหนดสิทธิ" หมายถึง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้

"หุ้นกู้" หมายถึง หุ้นกู้ชุดที่ 1 และ/หรือ หุ้นกู้ชุดที่ 2 ตามที่ข้อความแห่งสัญญาจะกำหนด

"ผู้ถือหุ้นกู้" หมายถึง ผู้ถือหุ้นกู้ชุดที่ 1 และ/หรือ ผู้ถือหุ้นกู้ชุดที่ 2 ตามที่ข้อความแห่งสัญญาจะกำหนด

"วันออกหุ้นกู้" หมายถึง วันที่ [•] ธันวาคม พ.ศ. 2557

"สิทธิที่เกี่ยวข้อง" หมายถึง เงินปันผล การจัดสรรหรือดอกเบี้ยใด ๆ ที่ชำระหรือพึงชำระสำหรับหุ้นหลักประกันที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสิทธิ สิทธิพึงมีพึงได้ ผลประโยชน์ เงินหรือทรัพย์สินที่เกิดขึ้นหรือมีการเสนอในเวลาใด ๆ ในส่วนของหุ้นหลักประกันที่เกี่ยวข้องใด ๆ ไม่ว่าจะโดยการไถ่ถอน การแทนที่ การแลกเปลี่ยน โบนัส หรือบุริมสิทธิหรือตามสิทธิเลือก หรือโดยประการอื่นใด

"พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ" หมายถึง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

"หนี้มีประกัน" หมายถึง บรรดาภาระผูกพันและความรับผิดชอบในปัจจุบันและในอนาคต (ไม่ว่าจะเป็นภาระผูกพันและความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นแล้วหรือเป็นภาระผูกพันและความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้นได้) ในลักษณะใดก็ตามของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งผู้ถือหุ้นต้องชำระหรือจะต้องชำระในอนาคตภายใต้หุ้นกู้ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะค่าธรรมเนียม ค่าภาระคิดค้น และค่าใช้จ่ายที่บังเกิดขึ้นโดยผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่เกี่ยวข้องตามข้อกำหนดสิทธิและสัญญาฉบับนี้ และสามารถเรียกคืนได้จากผู้ถือหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ

"กฎหมายหลักทรัพย์" หมายถึง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงหนังสือเวียน หนังสือผ่อนปรน หนังสือชี้แจง หนังสืออนุมัติ กฎระเบียบ ข้อบังคับ และเอกสารอื่นใดที่มีผลบังคับเป็นกฎหมาย ซึ่งออกตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

"ทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน" หมายถึง บรรดาหุ้นหลักประกันและสิทธิที่เกี่ยวข้องซึ่งวางเป็นประกันไว้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นภายใต้สัญญาฉบับนี้

"วันที่หลักประกันมีผลสมบูรณ์" หมายถึง วันที่ผู้ให้ประกันดำเนินการโอนหุ้นของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องในทันทีอย่างเพิกถอนไม่ได้ตามข้อ 2.2(ก)

"ระยะเวลาของหลักประกัน" หมายถึง ระยะเวลาซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ทำสัญญา และสิ้นสุดลงในวันที่หนี้มีประกันที่  
เกี่ยวข้องได้รับการปลดปล่อยอย่างไม่มีเงื่อนไขและเพิกถอนไม่ได้

"หุ้นของบริษัทฯ" หมายถึง หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 1 และ/หรือ หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 2 ตามที่ข้อความแห่งสัญญา  
จะกำหนด

"วันปิดการจองซื้อ" หมายถึง วันสุดท้ายของระยะเวลาการจองซื้อสำหรับหุ้นกู้แต่ละชุด

"บัญชีหลักประกันชุดที่ 1" หมายถึง บัญชีฝากหลักทรัพย์ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะเปิดสำหรับผู้ใช้ประกัน (ในฐานะ  
ผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) ในรูปของ "บัญชีหลักประกัน" ภายได้  
ข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อการก่อและดำรงหลักประกันเหนือหุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 1 ซึ่งเป็นหุ้นใน  
ระบบไร้ใบหุ้น (ตามที่อาจมีการกำหนดใหม่ แทนที่ หรือสับเปลี่ยนเป็นครั้งคราว)

"หุ้นหลักประกันชุดที่ 1" หมายถึง หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 1 และหุ้นเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง

"ผู้ถือหุ้นกู้ชุดที่ 1" หมายถึง ผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งถือหุ้นกู้ชุดที่ 1

"หุ้นกู้ชุดที่ 1" หมายถึง หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2557 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี  
พ.ศ. 2560 ซึ่งใช้หุ้นในบริษัทอื่นเป็นประกันการชำระหนี้

"หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 1" หมายถึง หุ้นในบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างชื่อบริษัทฯ ในเอกสารแนบท้ายหมายเลข 1  
(บัญชีหุ้น) ว่าเป็นหุ้นหลักประกันสำหรับหนี้มีประกันภายใต้หุ้นกู้ชุดที่ 1

"บัญชีหลักประกันชุดที่ 2" หมายถึง บัญชีฝากหลักทรัพย์ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะเปิดสำหรับผู้ใช้ประกัน (ในฐานะ  
ผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) ในรูปของ "บัญชีหลักประกัน" ภายได้  
ข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อการก่อและดำรงหลักประกันเหนือหุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 2 ซึ่งเป็นหุ้น  
ในระบบไร้ใบหุ้น (ตามที่อาจมีการกำหนดใหม่ แทนที่ หรือสับเปลี่ยนเป็นครั้งคราว)

"หุ้นหลักประกันชุดที่ 2" หมายถึง หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 2 และหุ้นเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง

"ผู้ถือหุ้นกู้ชุดที่ 2" หมายถึง ผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งถือหุ้นกู้ชุดที่ 2

"หุ้นกู้ชุดที่ 2" หมายถึง หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2557 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี  
พ.ศ. 2569 ซึ่งใช้หุ้นในบริษัทอื่นเป็นประกันการชำระหนี้และผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

"หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 2" หมายถึง หุ้นในบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างชื่อบริษัทฯ ในเอกสารแนบท้ายหมายเลข 1 (บัญชีหุ้น) ว่าเป็นหุ้นหลักประกันสำหรับหนี้มีประกันภายใต้หุ้นกู้ชุดที่ 2

"ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์" หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

## 1.2 การตีความ

- (ก) การอ้างถึง "สัญญาฉบับนี้" หรือสัญญาหรือเอกสารอื่นใด (ซึ่งรวมถึงข้อกำหนดสิทธิ) ให้ตีความว่าเป็นการอ้างถึงสัญญาหรือเอกสารดังกล่าว ตามที่ได้มีการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของสัญญาหรือเอกสารดังกล่าว และมีผลบังคับเป็นครั้งคราว และให้หมายความรวมถึงเอกสารใด ๆ ที่แก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมสัญญาหรือเอกสารดังกล่าว หรือที่ได้เข้าทำ ทำขึ้น หรือมอบให้ตามข้อกำหนดของสัญญาหรือเอกสารดังกล่าว
- (ข) การอ้างถึงกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ ให้หมายถึง กฎหมายที่ใช้บังคับดังกล่าว ตามที่แก้ไข เพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงและมีผลบังคับเป็นครั้งคราว หรือกฎหมายที่ใช้บังคับอื่นใดซึ่งใช้บังคับแทนกฎหมายดังกล่าวในสาระสำคัญ
- (ค) การอ้างถึงคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใด ให้มีความหมายรวมถึง ผู้สืบสิทธิและผู้รับ โอนของคู่สัญญาดังกล่าว ตามที่ได้รับอนุญาตโดยสัญญาฉบับนี้
- (ง) คำที่หมายถึงเพศใดเพศหนึ่งมีความหมายรวมถึงเพศอื่นทุกเพศ และคำที่มีความหมายเป็นเอกพจน์มีความหมายรวมถึงพหูพจน์ และคำที่มีความหมายเป็นพหูพจน์มีความหมายรวมถึงเอกพจน์
- (จ) การอ้างถึง "ชื่อ" และ "เอกสารแนบท้าย" เป็นการอ้างถึงชื่อและเอกสารแนบท้ายของสัญญาฉบับนี้
- (ฉ) คำว่า "รวมถึง" หรือ "รวมทั้ง" ให้ถือว่าตามด้วยคำว่า "แต่ไม่จำกัดเฉพาะ" หรือ "แต่ไม่จำกัดเพียง" ทั้งนี้ ไม่ว่าจะมีการอ้างถึงหรือคำในทำนองเดียวกันตามมาด้วยหรือไม่
- (ช) การอ้างถึงเวลาของวัน เป็นการอ้างถึงเวลาในกรุงเทพมหานคร ประเทศไทย และ
- (ซ) เพื่อประโยชน์ของสัญญาฉบับนี้ หุ้นกู้แต่ละชุดเป็นหุ้นกู้ชุดต่างหากชุดหนึ่ง และให้บทบัญญัติของสัญญาฉบับนี้ใช้บังคับกับหุ้นกู้แต่ละชุดโดยแยกต่างหากจากกันและเป็นเอกเทศ

## 2. การจัดการหลักประกัน

### 2.1 การจัดการหลักประกัน

- (ก) เพื่อเป็นหลักประกันในการที่ผู้ออกหุ้นกู้จะทำการชำระและปลดหนี้ที่มีประกันซึ่งถึงกำหนดชำระแล้วอย่างตรงเวลา ภายใต้หุ้นกู้ชุดที่ 1 อย่างครบถ้วนสมบูรณ์ ผู้ให้ประกันในฐานะเจ้าของแต่เพียงผู้เดียวของหุ้นหลักประกันและสิทธิที่เกี่ยวข้อง ตกลงที่จะใช้หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 1 และสิทธิที่เกี่ยวข้องเป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นชุดที่ 1) โดยเป็นไปตามมาตรา 228/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ
- (ข) เพื่อเป็นหลักประกันในการที่ผู้ออกหุ้นกู้จะทำการชำระและปลดหนี้ที่มีประกันซึ่งถึงกำหนดชำระแล้วอย่างตรงเวลา ภายใต้หุ้นกู้ชุดที่ 2 อย่างครบถ้วนสมบูรณ์ ผู้ให้ประกันในฐานะเจ้าของแต่เพียงผู้เดียวของหุ้นหลักประกันและสิทธิที่เกี่ยวข้อง ตกลงที่จะใช้หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 2 และสิทธิที่เกี่ยวข้องเป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นชุดที่ 2) โดยเป็นไปตามมาตรา 228/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

### 2.2 การทำให้หลักประกันมีผลสมบูรณ์

- (ก) ในวันที่หลักประกันมีผลสมบูรณ์ซึ่งจะต้องไม่ล่าช้าไปกว่า เจ็ด (7) วันนับจากวันปิดการจองซื้อ ผู้ให้ประกันจะต้องดำเนินการทั้งปวงตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูกำหนด เพื่อที่จะก่อหลักประกันเหนือหุ้นและสิทธิที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 228/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ด้วยการค้าเงินโอนหุ้นในทันทีอย่างเพิกถอนไม่ได้ไปยังบัญชีหลักประกันทันทีในวันดังกล่าว
- (ข) ผู้ให้ประกันรับทราบและตกลงว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) จะดำเนินการดังต่อไปนี้
- (1) ทำการก่อสิทธิในทางหลักประกันเหนือหุ้นในทันทีที่ได้รับหุ้นในบัญชีหลักประกัน และ
  - (2) ส่งมอบเอกสารยืนยันที่ส่งพิมพ์จากระบบอิเล็กทรอนิกส์ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเชื่อมต่อกับระบบของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกัน โดยเอกสารดังกล่าวจะยืนยันว่าหุ้นได้ถูกใช้เป็นหลักประกัน และได้รับการจัดแจ้งไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) และจัดเก็บสำเนาหนึ่งฉบับของเอกสารยืนยันดังกล่าวไว้เป็นบันทึกหลักฐานของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- (ค) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) ตกลงที่จะดำเนินการต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในวรรค (ข)(1) และ (ข)(2) ข้างต้น

## 2.3 หุ่นเพิ่มเติม

(ก) ผู้ให้ประกันขอรับรองว่า ถ้าในเวลาใดก็ตาม

- (1) มีหุ่นอื่น ๆ ในบริษัทที่เกิดขึ้นหรือมีการประกาศสำหรับหุ่นที่เกี่ยวข้อง หรือ
- (2) หุ่นหลักประกันถูกแทนด้วยหุ่นหรือหลักทรัพย์ที่เพิ่มเติมหรือนอกเหนือไปจากหุ่นซึ่งได้ถูกใช้เป็นหลักประกันตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าจะตั้งแต่แรกหรือในภายหลัง อันเนื่องมาจากการควบรวมกิจการ การเข้าครอบงำกิจการ โบนัส บุริมสิทธิ สิทธิเลือก หรือสาเหตุอื่นใด

ผู้ให้ประกันจะใช้หุ่นหรือหลักทรัพย์อื่น ๆ ดังกล่าวทั้งหมดในบริษัทฯ ("หุ่นเพิ่มเติม") และสิทธิที่เกี่ยวข้องอันเกี่ยวเนื่องกับหุ่นเพิ่มเติม เป็นหลักประกันเพื่อประโยชน์ของผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ่นกู้) ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขเช่นเดียวกับที่ระบุไว้ในข้อ 2.1 (การจัดการหลักประกัน) หากผู้ให้ประกันได้รับหุ่นเพิ่มเติมและ/หรือสิทธิที่เกี่ยวข้อง โดยมีเอกสารแสดงสิทธิเป็นใบหุ้นหรือเอกสารอื่น ผู้ให้ประกันจะเปลี่ยนใบหุ้นหรือเอกสารแสดงสิทธิให้อยู่ในระบบใบหุ้นเพื่อเป็นประกันเพื่อประโยชน์ของผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ่นกู้) ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขเช่นเดียวกับที่ระบุไว้ในข้อ 2.1 (การจัดการหลักประกัน)

(ข) ในวันที่ได้มาซึ่งหุ่นเพิ่มเติมดังกล่าว (เพื่อหลีกเลี่ยงข้อสงสัย ให้หมายถึง วันส่งมอบและชำระราคา ซึ่งเป็นวันที่หุ่นเพิ่มเติมได้รับการส่งมอบ และราคาหุ้นของหุ่นเพิ่มเติมดังกล่าวได้รับการชำระ) ("วันที่ได้มาซึ่งหุ่นเพิ่มเติม") ผู้ให้ประกันจะจัดทำและส่งมอบหนังสือแจ้งหลักประกันเพิ่มเติมให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ และใช้หุ่นเพิ่มเติมและสิทธิที่เกี่ยวข้องเป็นประกันเพื่อประโยชน์ของผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ่นกู้) ตามมาตรา 228/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ด้วยการดำเนินการ โอนหุ้นเพิ่มเติมในทันทีอย่างเพิกถอนไม่ได้ไปยังบัญชีหลักประกัน

(ค) ผู้ให้ประกันรับทราบและตกลงว่า

- (1) เพียงเท่าที่หุ่นเพิ่มเติมดังกล่าวยังไม่ได้ฝากไว้ในบัญชีหลักประกัน หุ่นเพิ่มเติมดังกล่าวจะถูกโอนไปยังบัญชีหลักประกันทันที
- (2) ผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) จะทำการก่อสิทธิในทางหลักประกันเหนือหุ่นเพิ่มเติมและสิทธิที่เกี่ยวข้องในทันทีที่ได้รับหุ่นเพิ่มเติมในบัญชีหลักประกัน และ
- (3) ผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) จะส่งมอบเอกสารยืนยันที่ส่งพิมพ์จากระบบอิเล็กทรอนิกส์ของผู้แทนผู้ถือหุ่นกู้ซึ่งเชื่อมต่อกับระบบของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ่นกู้และผู้ให้ประกัน โดยเอกสารดังกล่าวจะยืนยันว่าหุ่นเพิ่มเติมได้

ถูกใช้เป็นหลักประกัน และได้รับการจดทะเบียนไว้ ณ สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) และจะจัดเก็บสำเนาหนึ่งฉบับของเอกสารยืนยันดังกล่าวไว้เป็นบันทึกหลักฐานของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

- (ง) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) ตกลงที่จะดำเนินการต่าง ๆ ตามที่ระบุในวรรค (ค)(2) และ (ค)(3) ข้างต้น

## 2.4 กรรมสิทธิ์ในหุ้นหลักประกัน

เว้นแต่และจนกว่าหุ้นหลักประกันจะถูกโอนตามข้อ 7 (การบังคับหลักประกัน) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า ผู้ให้ประกันจะเป็นเจ้าของแต่เพียงผู้เดียวของหุ้นหลักประกันที่อยู่ในบัญชีหลักประกัน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) จะต้องจดทะเบียนชื่อของผู้ให้ประกันเป็นเจ้าของหุ้นหลักประกันที่เกี่ยวข้องในวันที่หลักประกันมีผลสมบูรณ์ และในกรณีของหุ้นเพิ่มเติม ในวันที่ได้มาซึ่งหุ้นเพิ่มเติม และในทุก ๆ วันที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ในฐานะผู้ฝากหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมวด 500) ทำการปรับปรุงข้อมูลทะเบียนผู้ถือหุ้นที่จัดทำโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

## 2.5 สิทธิในทางหลักประกันแบบใหม่

ถ้าในเวลาใดภายหลังจากวันที่ทำสัญญา มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในกฎหมายของประเทศไทยซึ่งทำให้อยู่ในวิสัยที่ผู้ให้ประกันจะให้หลักประกันแบบถาวรหรือหลักประกันแบบลอย (fixed or floating charge) หรือสิทธิในทางหลักประกันรูปแบบอื่นใดเหนือทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันซึ่งไม่เคยมีมาก่อนตามกฎหมายไทย ผู้ให้ประกันจะทำการก่อสิทธิในทางหลักประกันแบบใหม่ซึ่งมีรูปแบบและสาระสำคัญเป็นที่พึงพอใจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เหนือทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันหรือส่วนใด ๆ ของหุ้นกู้ เพื่อประโยชน์ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ตามสมควรหลังจากที่ได้รับการร้องขอเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

## 3. หลักประกันต่อเนื่อง

### 3.1 หลักประกันต่อเนื่อง

- (ก) สัญญาฉบับนี้เป็นหลักประกันต่อเนื่องและจะยังคงมีผลบังคับอย่างสมบูรณ์ โดยไม่คำนึงถึงการชำระบัญชี การล้มละลายหรือการไร้ความสามารถของผู้ให้ประกัน การสอดเข้าชำระหนี้มีประกัน ไม่ว่าทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใด หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในการจัดตั้ง หรือการควบรวมกิจการ หรือการปรับโครงสร้างกิจการของผู้ให้ประกัน จนกว่าหนี้มีประกันจะได้รับการปลดปล่อยอย่างครบถ้วนโดยไม่มีเงื่อนไขและเพิกถอนไม่ได้

- (ข) เพียงเท่าที่กฎหมายซึ่งใช้บังคับให้อนุญาตไว้ ภาระผูกพันของผู้ให้ประกันตามสัญญาฉบับนี้จะยังคงมีผลบังคับอย่างสมบูรณ์ และไม่ถูกปลดเปลื้อง หรือเสื่อมเสีย หรือได้รับผลกระทบโดยประการอื่นใดอันเนื่องมาจาก
- (1) การเลิกบริษัท การเลิกกิจการ การจัดการตามคำสั่งศาล การจัดการทรัพย์สินหรือการฟื้นฟูกิจการ การชำระบัญชี การล้มละลาย หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในการจัดตั้ง หรือการควบรวมกิจการหรือปรับโครงสร้างกิจการ หรือการไร้ความสามารถของผู้ถือหุ้น ผู้ให้ประกัน หรือบุคคลอื่นใด
  - (2) หนี้มีประกันใด ๆ หรือภาระผูกพันใด ๆ ของบุคคลอื่นใดภายใต้หลักประกันใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหนี้มีประกัน เป็นหรือตกเป็นไม่ชอบด้วยกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ ใช้บังคับไม่ได้ หรือไม่มีผลบังคับโดยประการใด ๆ
  - (3) ผู้ถือหุ้นผู้รายใดรายหนึ่งได้รับหลักประกัน การค้ำประกัน และ/หรือการรับประกันเพิ่มเติม สำหรับหนี้มีประกันทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใดจากบุคคลใด
  - (4) มีการให้หรือการตกลงที่จะให้เวลาหรือการผ่อนปรนอื่น ๆ แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ให้ประกัน หรือบริษัท บรรษัท ห้างหุ้นส่วน หรือบุคคลอื่นใด
  - (5) การแก้ไขเพิ่มเติม การเปลี่ยนแปลง การยกเว้น หรือการปลดหนี้มีประกันใด ๆ
  - (6) อายุความหรือการระงับแห่งหนี้มีประกันทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใด ไม่ว่าจะด้วยสาเหตุใดก็ตามซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเฉพาะการแปลงหนี้ (นอกจากด้วยการชำระและปลดหนี้มีประกันอย่างครบถ้วนสมบูรณ์)
  - (7) การไม่รับ หรือไม่จำหน่ายหรือไม่จำหน่ายอย่างเต็มมูลค่า หรือการหลุดพ้น การปลด การแลกเปลี่ยน หรือการแทนที่ซึ่งหลักประกันใด ๆ ดังกล่าว หลักประกันใดที่รับไว้สำหรับหนี้มีประกัน หรือภาระผูกพันใด ๆ ของบุคคลใดในส่วนของหลักประกันนั้น
  - (8) การกระทำ เหตุการณ์ หรือการละเว้นกระทำการอื่นใด ซึ่งหากไม่มีวรรค (ข) นี้ อาจเป็นการปลด หรืออาจเสื่อมเสียหรือมีผลกระทบโดยประการอื่นต่อภาระผูกพันใด ๆ ของผู้ถือหุ้นหรือผู้ให้ประกันในสัญญาฉบับนี้ หรือสิทธิ อำนาจ หรือการเยียวยาแก้ไขใด ๆ ที่ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นตามสัญญาฉบับนี้ หรือโดยกฎหมาย
  - (9) ความขัดข้องหรือไม่ถูกต้องตามระเบียบแบบแผน ความบกพร่องหรือความไม่เป็นทางการของธุรกรรมใด ๆ ระหว่างผู้ถือหุ้นหรือผู้ให้ประกัน และผู้แทนผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี)



- (10) ข้อจำกัดตามกฎหมาย การขาดความสามารถหรือการไร้ความสามารถ หรือการขาดอำนาจผู้เยี่ยมของผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้ให้ประกัน หรือ
- (11) การขาดอำนาจของบุคคลใด ๆ ซึ่งปรากฏว่ากระทำการแทนผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้ให้ประกันในการติดต่อหรือธุรกรรมใด ๆ กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- (ค) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) ย่อมมีสิทธิดำเนินการอย่างหนึ่งอย่างใด หลายอย่าง หรือทั้งหมดดังต่อไปนี้เป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าวต่อผู้ให้ประกัน ซึ่งโดยสัญญาฉบับนี้ ผู้ให้ประกัน ได้ให้ความยินยอมและตกลงไว้อย่างชัดแจ้งแล้ว ทั้งนี้ โดยไม่เป็นการทำให้ผู้ให้ประกันหลุดพ้น ไม่เป็นการปลด ทำให้เสื่อมเสีย หรือทำให้มีผลกระทบในลักษณะใด ๆ ต่อหนี้มีประกันและภาระผูกพันของผู้ให้ประกันตามสัญญาฉบับนี้
- (1) ให้เวลาหรือการผ่อนปรนอย่างอื่น และ/หรือประนีประนอม และ/หรือทำความตกลงหรือข้อตกลงใด ๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ให้ประกัน และ/หรือบุคคลอื่นใดก็ตาม
- (2) ปลดเปลื้องหรือปลดบุคคลอื่นซึ่งมีหรืออาจมีความรับผิดชอบผู้ถือหุ้นกู้ในส่วนของหนี้มีประกันและภาระผูกพันใด ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้ให้ประกันตามสัญญาฉบับนี้ หรือส่วนใด ๆ ของหนี้มีประกันและภาระผูกพันดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การปลดเปลื้องหรือปลด ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใด และ/หรือการเปลี่ยนแปลง การต่ออายุ หรือการสละเสียซึ่งคำพิพากษา หลักประกันในลักษณะใดก็ตาม หรือสิทธิซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) อาจถืออยู่ในขณะนี้หรือภายหลังจากนี้ เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับหนี้มีประกัน
- (3) เพิ่ม ขยาย หรือเปลี่ยนแปลงสินเชื่อใด ๆ ที่ให้หรือจะให้แก่บุคคลใด หรือข้อกำหนดและเงื่อนไขตามสัญญาฉบับนี้ และบัญชีหรือสัญญาอื่นใดที่ถือเป็นหนี้มีประกัน

### 3.2 หลักประกันเพิ่มเติม

หลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้เป็นหลักประกันที่เพิ่มเติม และไม่ได้รับผลกระทบโดยประการใดจากการค้าประกันหรือหลักประกันซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ถือหุ้นกู้อาจถืออยู่สำหรับหนี้มีประกัน ไม่ว่าจะในเวลานี้หรือภายหลังจากนี้

### 3.3 สิทธิไล่เบียดหนี้

ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกันขอสละเสียซึ่งสิทธิใด ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกันอาจมีอยู่เพื่อเรียกร้องให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการหรือบังคับสิทธิ หรือหลักประกัน หรือการชำระเงินอื่นใดมาจากบุคคลอื่นใดก่อนที่จะบังคับเอาจากหลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้ ทั้งนี้ โดยไม่กระทบต่อบทบัญญัติในข้อ 7 (*การบังคับหลักประกัน*)

### 3.4 การคืนสู่สภาพเดิม

- (ก) ในกรณีที่มีการชำระหรือการปลดหนี้ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด (ไม่ว่าในส่วนของภาระผูกพันที่ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ให้ประกันมีต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือหลักประกันใด ๆ สำหรับภาระผูกพันดังกล่าว หรือโดยประการอื่นใด) หรือกรณีที่มีการจัดการใด ๆ อันเนื่องมาจากการชำระเงิน การก่อหลักประกัน หรือการจำหน่ายจ่ายโอนอื่นใด ซึ่งถูกบอกกล่าวหรือต้องกลับคืนสู่ฐานะเดิมใน อันเนื่องมาจากการมีหนี้สินล้นพ้นตัว การชำระบัญชี หรือโดยประการอื่นใด (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตามความในมาตรา 237 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (หรือที่ได้มีการบัญญัติ แก้ไข หรือตราขึ้นใหม่ซึ่งมีผลบังคับเป็นครั้งคราว)) หลักประกันและความรับผิดชอบของผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ให้ประกันภายใต้สัญญาฉบับนี้จะยังคงอยู่ต่อไปเสมือนว่ามีได้มีการชำระ การปลดหนี้ หรือการจัดการดังกล่าว
- (ข) ในกรณีที่ (1) การชำระหนี้หรือการปลดหนี้ ไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดของผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ให้ประกัน ได้ตกเป็น โฆษะในภายหลัง ไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ และ/หรือ (2) มีคำสั่งหรือคำพิพากษาของศาล ตัดสินให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จ่ายเงินตามจำนวนที่มีอยู่หรือ ได้รับจากผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ให้ประกัน หรือบุคคลใด ๆ (แล้วแต่กรณี) เพื่อการชำระหนี้ทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ให้ประกัน คืนให้กับเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ผู้ทำแผน ผู้บริหารแผน ผู้ชำระบัญชี หรือเจ้าหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ให้ประกัน โดยอาศัยอำนาจตามความในมาตรา 237 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (หรือที่ได้มีการบัญญัติ แก้ไข หรือหรือตราขึ้นใหม่ซึ่งมีผลบังคับเป็นครั้งคราว) หรือตามความในมาตรา 90/40 90/41 113 114 และ/หรือ 115 แห่ง พ.ร.บ.ล้มละลาย (หรือที่ได้มีการบัญญัติ แก้ไข หรือตราขึ้นใหม่ซึ่งมีผลบังคับเป็นครั้งคราว) (ก) จำนวนเงินที่ได้ชำระคืนไป ค่าความสูญเสีย ค่าเสียหาย ค่าฤชาธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อันเนื่องมาจากการชำระหนี้หรือการปลดหนี้ซึ่งตกเป็น โฆษะ และ/หรือ (ข) จำนวนเงินที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ชำระคืนไปเนื่องมาจากการปฏิบัติตามคำสั่งหรือคำพิพากษาของศาล พร้อมทั้งดอกเบี้ยในจำนวนเงินดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) จะถูกรวมเข้ากับหนี้มีประกันและตกเป็นส่วนหนึ่งของหนี้มีประกัน และจะเรียกคืนจากผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ให้ประกัน (แล้วแต่กรณี) ได้เมื่อมีการทวงถาม

## 4. คำรับรองและคำยืนยัน

### 4.1 คำรับรองและคำยืนยัน

ผู้ให้ประกันขอให้คำรับรองและคำยืนยันต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ระบุในข้อ 4 นี้

- (ก) ผู้ให้ประกันเป็นเจ้าของหุ้นหลักประกันและสิทธิที่เกี่ยวข้องแต่เพียงผู้เดียว หุ้นหลักประกันได้มีการออกอย่างถูกต้องสมบูรณ์ และหุ้นหลักประกันอีกทั้งสิทธิที่เกี่ยวข้องเป็นของผู้ให้ประกัน โดยชอบด้วยกฎหมายโดยปลอดจากหลักประกันใด ๆ (นอกจากหลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้) หรือสิทธิใด ๆ ที่อาจส่งผลในทางลบต่อกรรมสิทธิ์ของผู้ให้ประกันหุ้นหลักประกันและสิทธิที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

- (ข) ผู้ให้ประกัน ไม่ได้ให้บริมสิทธิใด ๆ เหนือ หรือทำการจำหน่ายจ่ายโอนซึ่งผลประโยชน์ใด ๆ ในสิทธิ กรรมสิทธิ และส่วนได้เสียใด ๆ ที่ผู้ให้ประกันมีอยู่ในทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน หรือไม่ได้ตกลงที่จะให้บริมสิทธิใด ๆ หรือทำการจำหน่ายจ่ายโอนดังกล่าว
- (ค) ผู้ให้ประกัน ไม่ได้รับคำบอกกล่าวการเรียกร้องสิทธิโดยบุคคลใด ๆ ในส่วนของกรรมสิทธิในทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันหรือผลประโยชน์ใด ๆ ในทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน
- (ง) ไม่มีและไม่ว่าในเวลาใด ๆ จะไม่มีภาระติดพันหรือบริมสิทธิเหนือทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน เว้นแต่ภาระติดพัน และบริมสิทธิที่ก่อให้เกิดขึ้นตามสัญญาฉบับนี้ หรือสิทธิของเจ้าหนี้ซึ่งมีบริมสิทธิตามกฎหมาย
- (จ) ไม่มีข้อพิพาทหรือคดีความที่กำลังพิจารณาอยู่ หรือเกิดขึ้น หรือมีแนวโน้มว่าจะเกิดขึ้นเกี่ยวกับทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน
- (ฉ) ไม่มีจำนวนเงินที่เป็นหนี้หรือค้างชำระอยู่ในส่วนของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน
- (ช) บัญชีหลักประกันที่มีอยู่กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้เปิดไว้เพื่อการรับและเก็บรักษาหุ้นซึ่งใช้เป็นหลักประกันหรือมุ่งหมายที่จะใช้เป็นหลักประกันตามสัญญาฉบับนี้

#### 4.2 เวลาที่ให้คำรับรองและคำยืนยัน

คำรับรองและคำยืนยันตามที่ระบุไว้ในข้อ 4 นี้ ผู้ให้ประกันได้ให้ไว้ในวันที่ทำสัญญา และให้ถือว่าผู้ให้ประกันได้ให้คำรับรองและคำยืนยันนี้อีกสำหรับหุ้นเพิ่มเติมในวันที่ได้มาซึ่งหุ้นเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง ตามข้อเท็จจริงและกรณีแวดล้อมที่เป็นอยู่ในเวลานั้น ๆ

### 5. ข้อปฏิบัติ

#### 5.1 ระยะเวลา

ข้อปฏิบัติตามที่ระบุไว้ในข้อ 5 นี้จะยังคงมีผลบังคับอย่างสมบูรณ์จนกว่าหนี้มีประกันจะได้รับการปลดเปลื้องอย่างครบถ้วนสมบูรณ์โดยไม่มีเงื่อนไขและเพิกถอนไม่ได้

#### 5.2 ข้อจำกัดการทำธุรกรรม

ผู้ให้ประกันจะไม่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) ก่อหรือพยายามที่จะก่อหรือยินยอมให้ก่อหลักประกันหรืออนุญาตให้มีอยู่ซึ่งหลักประกันใด ๆ เหนือทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน นอกเหนือไปจากหลักประกันใด ๆ ที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้
- (2) จำหน่ายหรือโอนหรือจำหน่ายโอนโดยประการอื่นซึ่งทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันใด ๆ หรือผลประโยชน์ใด ๆ ในทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน (ในแต่ละกรณี ไม่ว่าจะนำไปตามกฎหมายหรือเพื่อผลประโยชน์ตอบแทนก็ตาม)
- (3) ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนใด ๆ ของตนในส่วนของหุ้นหลักประกัน (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการแก้ไขเพิ่มเติมเอกสารการจัดตั้งของบริษัทฯ) ในลักษณะใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น) ที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันตามสัญญาฉบับนี้ หรือ
- (4) ให้นุริมสิทธิใด ๆ เหนือ หรือทำการจำหน่ายโอนซึ่งผลประโยชน์ใด ๆ ในสิทธิ กรรมสิทธิ์ และส่วนได้เสียใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นมีอยู่ในทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน หรือตกลงที่จะให้นุริมสิทธิหรือทำการจำหน่ายโอนดังกล่าว ในระหว่างระยะเวลาของหลักประกันที่เกี่ยวข้อง

### 5.3 การเรียกชำระเงินและภาระผูกพันอื่น ๆ

- (ก) ผู้ให้ประกัน (และผู้ถือหุ้น) (ในกรณีที่ผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อนี้) จะทำการชำระเงินที่มีการเรียกให้ชำระหรือทำการชำระเงินอื่น ๆ ทั้งหมดที่มีการเรียกให้ชำระ หรือมีการประเมินอย่างถูกต้องและโดยชอบในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันใด ๆ
- (ข) ผู้ให้ประกันจะปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันทั้งปวงที่ในส่วนของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ตามที่และในเวลาที่กำหนดไว้โดยตราสารซึ่งก่อภาระผูกพันดังกล่าว หรือตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

### 5.4 เอกสารการจัดตั้ง

ผู้ให้ประกันขอรับรองว่าภายหลังจากการบังคับหุ้นหลักประกันตามข้อ 7 (*การบังคับหลักประกัน*) ผู้ถือหุ้นจะช่วยเหลือผู้แทนผู้ถือหุ้นในการดำเนินการให้บริษัทฯ จัดทะเบียนหุ้นหลักประกันทั้งหมดซึ่งถูกขายตามการบังคับหลักประกัน ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ตามคำสั่งของผู้แทนผู้ถือหุ้น แต่ทั้งนี้ เพียงเท่าที่จะเป็นไปได้ตามกฎหมาย

## 6. สิทธิออกเสียงลงคะแนนและเงินปันผล

### 6.1 เงินปันผล

- (ก) ตลอดระยะเวลาก่อนมีการส่งคำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้ เงินปันผลทั้งหมดสำหรับหุ้นหลักประกันจะถูกจ่ายให้แก่ผู้ให้ประกัน
- (ข) เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้ส่งคำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้ ผู้ให้ประกันจะดำเนินการให้มีการจ่ายเงินปันผลทั้งหมดที่พึงจ่ายสำหรับหุ้นหลักประกันภายหลังจากนั้น ให้เป็นไปตามข้อ 9 (การใช้จำนวนเงินที่ได้รับ)

### 6.2 สิทธิออกเสียงลงคะแนน

- (ก) ภายใต้บังคับแห่งข้อ 5.2 (ข้อจำกัดการทำธุรกรรม) และภายใต้เงื่อนไขว่ายังไม่ได้มีการส่งคำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้ ผู้ให้ประกันมีสิทธิใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดในส่วนของหุ้นหลักประกัน
- (ข) ภายหลังจากที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้ส่งเอกสารดังต่อไปนี้ให้แก่ผู้ให้ประกัน กล่าวคือ (1) คำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้ และ (2) คำยืนยันของผู้แทนผู้ถือหุ้น (ซึ่งอาจรวมอยู่ในคำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้หรือไม่ก็ได้) ว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้ประสงค์ที่จะเริ่มต้นดำเนินการบังคับหุ้นหลักประกันทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใด ("คำยืนยันการบังคับหลักประกัน") ผู้แทนผู้ถือหุ้นหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิที่จะใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนทั้งหมดในส่วนของหุ้นหลักประกัน เพียงเท่าที่เห็นว่าจำเป็นและเหมาะสมโดยเกี่ยวข้องกับการดำเนินการบังคับหลักประกันดังกล่าว หรือการรักษามูลค่าของหุ้นหลักประกัน
- (ค) เมื่อมีการร้องขอจากผู้แทนผู้ถือหุ้นเป็นครั้งคราวภายหลังจากวันที่ทำสัญญา ผู้ให้ประกันจะออกหนังสือมอบฉันทะที่เพิกถอนไม่ได้ เพื่อมอบหมายให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นหรือบุคคลที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นเสนอชื่อเป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น เพื่อการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนส่วนใดส่วนหนึ่งและทั้งหมดของผู้ให้ประกันตามวรรค (ข) ข้างต้น ภายหลังจากที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้ส่งคำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้
- (ง) ผู้ให้ประกันขอรับรองและแถลงเพื่อตนเองว่า ผู้ให้ประกันจะไม่เพิกถอนหนังสือมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นออกตามข้อ 6.2(ค) ตราบเท่าที่นี้มีประกันใด ๆ ยังคงค้างชำระอยู่

## 7. การบังคับหลักประกัน

- (ก) หลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้ จะสามารถบังคับเอาได้เมื่อและในเวลาใดก็ตามภายหลังจากที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นได้ส่งคำบอกกล่าวการเร่งรัดชำระหนี้ และส่งคำบอกกล่าวทวงถามและคำบอกกล่าวการบังคับหลักประกันตามที่กำหนดไว้ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อการบังคับหลักประกันตามมาตรา 228/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

- (ข) เมื่อหลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้สามารถบังคับเอาได้ตามความในวรรค (ก) ข้างต้นแล้ว ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในนามของผู้ถือหุ้นกู้อาจใช้ดุลยพินิจอันเด็ดขาดของตนบังคับหลักประกันทั้งหมดหรือส่วนหนึ่ง ส่วนใดตามที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เห็นสมควร โดยวิธีดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ เพียงเท่าที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องได้อนุญาตไว้
- (1) ส่งคำบอกกล่าวการขาย โดยแจ้งวัน เวลา และสถานที่ของการขายทอดตลาดที่ซึ่งจะมีการขายทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน (การขายทอดตลาดนั้นจะต้องกระทำภายในเวลาอันสมควรนับจากวันที่ของคำบอกกล่าว)
  - (2) ดำเนินการในเบื้องต้นที่เกี่ยวข้องกับการบังคับหลักประกัน
  - (3) ตีพิมพ์คำบอกกล่าวตามกฎหมายเพื่อการขายทอดตลาดทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน
  - (4) ดำเนินการใด ๆ ตามที่ได้รับอนุญาตเป็นครั้งคราวภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือศูนย์รับฝ้ายหลักทรัพย์ ซึ่งบังคับใช้อยู่ในขณะที่มีการบังคับหลักประกัน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การขายตรงในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือโดยวิธีการอื่นใด เพื่อการบังคับหลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นหรือมุ่งหมายจะก่อให้เกิดขึ้น โดยไม่ต้องมีการขายทอดตลาดเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินการนั้น หรือ
  - (5) ดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการบังคับหลักประกันภายใต้สัญญาฉบับนี้ หรือ ตามที่กฎหมายอนุญาต
- (ค) สิทธิที่พึงพิงที่เกี่ยวกับหลักประกันซึ่งก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้ เป็นสิทธิที่เพิ่มเติม และไม่มีผลกระทบต่อสิทธิใด ๆ ทั้งปวงที่กฎหมายให้ไว้
- (ง) ในกรณีเงินสุทธิตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับ (เพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้) จากการบังคับหลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยหรือตามสัญญาฉบับนี้ มีจำนวนน้อยกว่าจำนวนของหนี้มีประกัน ผู้ออกหุ้นกู้ต้องรับผิดชอบในส่วนที่ขาดนั้น ๆ
- (จ) ผู้ให้ประกัน (และผู้ออกหุ้นกู้ (ในกรณีที่ผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อนี้)) จะเป็นผู้รับผิดชอบต้นทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบังคับหลักประกันภายใต้ข้อ 7 นี้

#### 8. การคุ้มครองบุคคลภายนอก

บุคคล (ซึ่งรวมถึงผู้ซื้อ) ที่ติดต่อกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือตัวแทนของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่จำเป็นต้องทำการตรวจสอบว่า

- (1) หนี้มีประกันได้ถึงกำหนดชำระแล้วหรือไม่

- (2) อำนาจใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ประสงค์ที่จะใช้ สามารถใช้ได้แล้วหรือไม่
- (3) เงินใด ๆ ที่ชำระให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะมีการนำไปใช้อย่างไร

**9. การใช้จำนวนเงินที่ได้รับ**

เงินใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับภายหลังจากที่หลักประกันซึ่งก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้สามารถบังคับเอาได้แล้ว ให้นำไปชำระหนี้มีประกัน หรือหนี้มีประกันส่วนที่ถึงกำหนดชำระตามข้อกำหนดสิทธิ (ทั้งนี้ โดยไม่กระทบต่อสิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการที่จะเรียกร้องเอาส่วนที่ขาดใด ๆ จากผู้ออกหุ้นกู้)

**10. ต้นทุน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย**

ผู้ให้ประกัน (และผู้ออกหุ้นกู้ (ในกรณีที่ผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อนี้)) ตกลงยินยอมชำระหรือชดเชยคืนให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งต้นทุน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายตามสมควรทั้งปวง (ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางกฎหมายและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ โดยเป็นการชดเชยเพิ่มเติมจำนวน และรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นจริง) ที่เกิดขึ้นเนื่องจากการใช้สิทธิหรือกระทำการตามหน้าที่ภายใต้สัญญานี้ หรือการดำเนินการให้ได้รับเงินจำนวนใด ๆ ที่ถึงกำหนดชำระภายใต้สัญญานี้ หรือ การดำรงไว้ซึ่งหรือบังคับใช้ซึ่งสิทธิภายใต้สัญญานี้ หรือการต่อสู้คดีความที่ฟ้องร้องผู้ออกหุ้นกู้ หรือ ผู้ให้หลักประกันอันเกี่ยวเนื่องกับสัญญานี้ หรือการปลดทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันเมื่อมีการชำระหนี้มีประกันทั้งหมด เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่ทวงถามเป็นครั้งคราว

**11. การรับผิดชอบใช้**

**11.1 การรับผิดชอบใช้ทั่วไป**

ผู้ให้ประกัน (และผู้ออกหุ้นกู้ (ในกรณีที่ผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อนี้)) ตกลงยินยอมรับผิดชอบใช้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในค่าเสียหายและค่าใช้จ่ายตามสมควรซึ่งอาจเกิดขึ้นจากหรือเกิด โดยการเข้าทำสัญญาหรือการปฏิบัติตามข้อกำหนดของสัญญานี้ รวมถึงการดำเนินการทางกฎหมาย การดำเนินคดี ข้อเรียกร้อง และ ต้นทุน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายตามสมควรซึ่งอาจเกิดขึ้นจากหรือเกิด โดยการที่ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกัน ไม่ปฏิบัติตามหรือละเมิดข้อกำหนดหรือข้อตกลงใด ๆ ภายใต้สัญญานี้ หรือการกระทำหรือละเว้นการกระทำใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน

## 11.2 การชำระเงินและหลักประกัน

ผู้แทนผู้ถือหุ้นอาจเก็บและนำเงินจำนวนใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถืออยู่ไปชำระค่าเสียหายและค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องรับผิดชอบตามข้อ 11 ของสัญญา จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นและผู้ให้ประกันจะต้องชำระภายใต้ข้อ 11 นี้ถือเป็นหนี้มีประกัน

## 12. คำรับรองเพิ่มเติม

ผู้ให้ประกัน (และผู้ถือหุ้นกู้ (ในกรณีที่ผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อนี้)) จะดำเนินการใด ๆ (เพียงเท่าที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องอนุญาตให้กระทำได้) ซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อาจร้องขอตามสมควรเพื่อให้หลักประกันที่มุ่งหมายจะก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้มีผลสมบูรณ์ หรือเพื่อการคุ้มครองหลักประกันที่มุ่งหมายจะก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การแก้ไขเพิ่มเติมที่จำเป็นในสมุดทะเบียนของบริษัทฯ หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องอื่นใด ด้วยค่าใช้จ่ายของผู้ให้ประกัน (และผู้ถือหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี)) เอง

## 13. การเยียวยาแก้ไขและการสละสิทธิ

การที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งกระทำการตามคำสั่งของผู้ถือหุ้นกู้ละเว้นการใช้สิทธิหรือการเยียวยาแก้ไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ หรือมีความล่าช้าในการใช้สิทธิหรือการเยียวยาแก้ไขใด ๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ จะไม่มีผลเป็นการสละสิทธิหรือสิทธิในการเยียวยาแก้ไขดังกล่าว อีกทั้งการใช้สิทธิหรือสิทธิในการเยียวยาแก้ไขดังกล่าวครั้งหนึ่งหรือเพียงบางส่วน ไม่ถือเป็นการจำกัดมิให้ใช้สิทธิหรือสิทธิในการเยียวยาแก้ไขนั้น หรือสิทธิหรือสิทธิในการเยียวยาแก้ไขอื่นได้อีก สิทธิและสิทธิในการเยียวยาแก้ไขที่ให้อีกในสัญญาฉบับนี้เป็นการเพิ่มเติมและไม่จำกัดสิทธิหรือสิทธิในการเยียวยาแก้ไขที่กฎหมายให้ไว้

## 14. บทบัญญัติเบ็ดเตล็ด

### 14.1 การไม่มีความรับผิด

(ก) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความสูญเสียใด ๆ ซึ่งอาจเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการใช้หรือการมุ่งหมายที่จะใช้สิทธิใด ๆ ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ระบุในสัญญาฉบับนี้ หรือมาจากความล่าช้าในการใช้สิทธิใด ๆ ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ระบุในสัญญาฉบับนี้ เว้นแต่ความสูญเสียนั้นเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากความประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือการจงใจประพฤตินิชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(ข) การกระทำหรือการละเว้นกระทำการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ย่อมไม่ก่อให้เกิดข้อต่อสู้ สิทธิเรียกร้องแย้ง หรือสิทธิหักกลบลบหนี้ใด ๆ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ให้ประกันที่มีต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือก่อให้เกิดผลกระทบหรือเป็นการเสื่อมเสียต่อความรับผิดชอบที่ผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ให้ประกันของผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ให้ประกัน



## 14.2 ข้อสัญญาส่วนที่เป็นโมฆะไม่กระทบส่วนที่สมบูรณ์

ในเวลาใดก็ตาม ถ้าบทบัญญัติใดของสัญญาฉบับนี้ตกเป็นไม่ชอบด้วยกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือไม่อาจใช้บังคับได้ตามกฎหมายใด ๆ ของเขตอำนาจใด ความชอบด้วยกฎหมาย ความสมบูรณ์ หรือการใช้บังคับได้ของบทบัญญัติอื่น ๆ และความชอบด้วยกฎหมาย ความสมบูรณ์ หรือการใช้บังคับได้ของบทบัญญัตินั้นภายใต้กฎหมายของเขตอำนาจอื่นจะไม่ได้รับผลกระทบหรือเสื่อมเสียไปด้วยแต่ประการใด

## 15. คำบอกกล่าว

การติดต่อใด ๆ ที่มีขึ้นภายใต้หรือโดยเกี่ยวข้องกับสัญญาฉบับนี้ ให้ทำเป็นลายลักษณ์อักษรและให้ถือว่ามีการส่งให้โดยชอบแล้ว หากมีการส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนหรือบริการไปรษณีย์ด่วน หรือมีการส่งทางโทรสารถึงคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง ตามที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารที่ระบุข้างล่างนี้ หรือที่อยู่ใด ๆ ซึ่งแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรต่อคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นครั้งคราว (ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงที่อยู่)

### บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 119 ห้อง 208 ชั้น 2 อาคารธาราสาทร ถนนสาทรใต้

แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร

กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย

โทรศัพท์: [•]

โทรสาร: [•]

ผู้รับ: [•]

### บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 283 ถนนสีลม

แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพมหานคร 10500 ประเทศไทย

โทรศัพท์: [•]

โทรสาร: [•]

ผู้รับ: [•]

### ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 35 ถนนสุขุมวิท

แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา

กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์: [•]  
โทรสาร: [•]  
ผู้รับ: [•]

**16. การปลดหลักประกัน**

เมื่อครบระยะเวลาของหลักประกันที่เกี่ยวข้อง และเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ร้องขอและด้วยค่าใช้จ่ายของผู้ให้ประกันเอง (และด้วยค่าใช้จ่ายของผู้ออกหุ้นกู้ (ในกรณีที่ผู้ให้ประกันไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในข้อนี้)) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จะดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นตามสมควรเพื่อปลดหุ้นหลักประกันทั้งหมดหรือส่วนใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง (แล้วแต่กรณี) จากการเป็นหลักประกันที่ก่อให้เกิดขึ้นโดยสัญญาฉบับนี้ และจะแจ้งการปลดหลักประกันเหนือหุ้นหลักประกัน ดังกล่าวในสมุดทะเบียนของบริษัทฯ (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การยื่นแบบฟอร์มและเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้อง ในส่วนของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด) เพื่อแจ้งการปลดหลักประกันในสมุดทะเบียนของบริษัทฯ

**17. เขตอำนาจ**

**17.1 การยื่นเสนอคำฟ้อง**

ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกันตกลงให้ศาลไทยมีเขตอำนาจในการพิจารณาคัดสินข้อพิพาท ความขัดแย้ง หรือ การเรียกร้องใด ๆ ซึ่งอาจเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาฉบับนี้ (ซึ่งรวมถึงข้อพิพาท ความขัดแย้ง หรือ การเรียกร้องที่เกี่ยวข้องกับการมีอยู่ ความสมบูรณ์หรือการบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือผลแห่งความเป็นโมฆะของ สัญญาฉบับนี้) และผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกันจะดำเนินการยื่นเสนอต่อศาลไทยซึ่งมีเขตอำนาจ

**17.2 การไม่จำกัดสิทธิ**

ไม่มีข้อความใดในข้อ 17 นี้เป็นการจำกัดสิทธิของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่จะดำเนินกระบวนการพิจารณาต่อผู้ออกหุ้นกู้และผู้ให้ประกันอันเกี่ยวข้องกับสัญญาฉบับนี้

- (1) ในศาลแห่งอื่นใดซึ่งมีเขตอำนาจ หรือ
- (2) ในเขตอำนาจมากกว่าหนึ่งแห่งในเวลาเดียวกัน เพื่อวัตถุประสงค์ในการบังคับตามคำพิพากษา หรือ การยอมรับคำพิพากษาของศาลหรือคำสั่ง

18. **กฎหมายที่ใช้บังคับ**

ให้สัญญาฉบับนี้อยู่ภายใต้บังคับกฎหมายไทย

สัญญาฉบับนี้ทำขึ้นเมื่อวันที่ระบุนี้ไว้ข้างต้น

(คำแปล)

เอกสารแนบท้ายหมายเลข 1  
รายละเอียดทรัพย์สินหลักประกัน

ชุดที่	จำนวนหุ้น	รายละเอียดบัญชีหลักประกัน
หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 1	[•]	บัญชีหลักประกันชุดที่ 1: [•]
หุ้นของบริษัทฯ ชุดที่ 2	[•]	บัญชีหลักประกันชุดที่ 2: [•]



(คำแปล)

ขอแสดงความนับถือ  
เพื่อและในนามของ  
บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

---

(คำแปล)

## หน้าลงนาม

ผู้ให้ประกัน

ลงนามโดย

เพื่อและในนามของ

บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

---

(คำแปล)

**ผู้ออกหุ้นกู้**

ลงนามโดย

เพื่อและในนามของ

**บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)**

---



(คำแปล)

**ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้**

ลงนามโดย

เพื่อและในนามของ

**ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)**

กระทำการเพื่อและในนามของผู้ถือหุ้นกู้

---