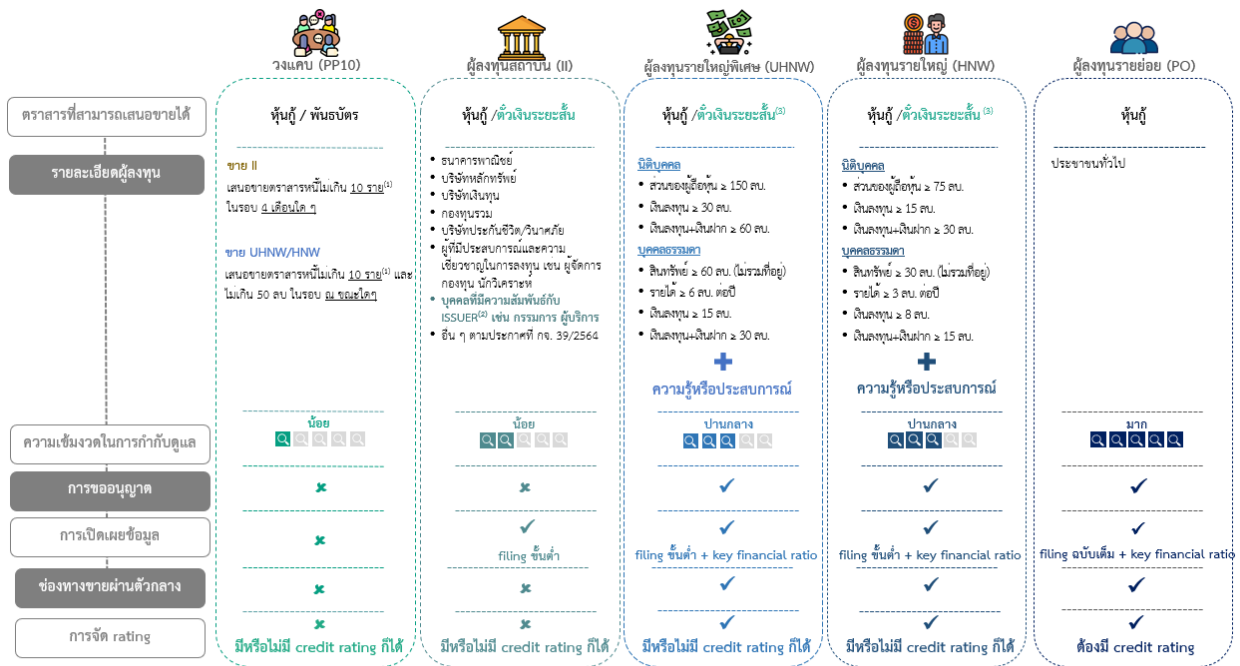


ตราสารหนี้

ตราสารหนี้เป็นทางเลือกในการระดมทุนที่สามารถช่วยลดการพึ่งพาสถาบันการเงิน และช่วยลดภาระดอกเบี้ยให้กับผู้ออกตราสาร (“issuer”) โดย issuer สามารถกำหนดประเภท อายุ และลักษณะของตราสารหนี้ที่เสนอขายให้สอดคล้องกับความต้องการใช้เงิน สำหรับผู้ลงทุน ตราสารหนี้เป็นทางเลือกในการลงทุนที่สำคัญในช่วงที่เกิดความผันผวนในตลาดหุ้นได้

สำนักงาน ก.ล.ต. แบ่งการกำกับดูแลตราสารหนี้ตามประเภทผู้ลงทุน ระดับการดูแลตัวเอง และผลกระทบต่อตลาดทุนโดยรวม



การกำกับดูแลตามประเภทผู้ลงทุน



หมายเหตุ : (1) การนับจำนวนผู้ลงทุน จำนวนและมูลค่าของตราสารหนี้ ให้พิจารณาจากตราสารหนี้ทุกประเภทที่เสนอขายก่อนหน้าการเสนอขายขายครั้งนี้และยังไม่ครบอายุ (2) กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นของผู้ได้ใบอนุญาตตั้งแต่วันที่ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นทั้งหมด และบริษัทในเครือของผู้ได้ใบอนุญาต (บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน หรือบริษัทรวม) (3) เฉพาะในกรณีที่มีตัวเงินดังกล่าวออกโดยธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทประกันชีวิต


หลักการในการกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. คือ คุ่มครองผู้ลงทุนในขณะที่ไม่ให้กฎเกณฑ์เป็นภาระอันเกินสมควรจนเป็นอุปสรรคให้กับผู้ระดมทุน สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการผ่านหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ดังนี้

1. การขออนุญาต : issuer ต้องยื่นคำขออนุญาตเพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. กลับรองคุณสมบัติเบื้องต้นให้แก่ผู้ลงทุน โดยหลักเกณฑ์ที่พิจารณาสำหรับบริษัททั่วไป โดยแต่ละประเภทการเสนอขายมีรายละเอียด ดังนี้
 - การเสนอขายที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป : การเสนอขายต่อผู้ลงทุนในวง Private Placement: (PP10) และ Institutional Investor: (II) โดย issuer ไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตกับสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อน โดยการเสนอขายกับ PP10 คือ II ซึ่งเป็นผู้ที่สามารถวิเคราะห์ความเสี่ยงได้ หรือ UHNW/HNW ที่ถูกจำกัดมูลค่าการลงทุน อย่างไรก็ตาม issuer จะต้องทำตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดก่อนเสนอขาย เช่น ไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด 2 ปีก่อนยื่นคำขออนุญาต นอกจากนี้ สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้แบบ PP-10 issuer ต้องยื่นเอกสารให้สำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขายด้วย โดยหลักเกณฑ์การอนุญาตเป็นการทั่วไปสำหรับการเสนอขายแบบวงจำกัด (PP) มีดังนี้

การอนุญาตแบบวงจำกัดที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป	 พันธบัตร / หุ้นกู้		 ตัวเงิน
	PP10	II	II
ตราสารที่สามารถเสนอขายได้	✓	✓	✓ (ระยะสั้น)
การขออนุญาต			
	ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป		
เกณฑ์อนุญาต / เอกสารยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.			
ได้รับมติจากกรรมการ / ผู้ถือหุ้น (กรณี บมจ.) ให้ออกตราสารหนี้	-	✓	✓
ไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด 2 ปีก่อนยื่นคำขอ	✓	✓	✓
ไม่เคยใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ⁽¹⁾	-	✓	✓
รายงานลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขายต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	-	✓	✓
จดข้อจำกัดการโอนกับสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓	-
เสนอร่างข้อกำหนดสิทธิและร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้น ⁽²⁾	✓	✓	-
แจ้งวัตถุประสงค์การใช้เงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	✓ ⁽³⁾	✓	-

หมายเหตุ : (1) ไม่ใช่บังคับกับการเสนอขายในลักษณะ PP10 (2) ยื่นร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นเฉพาะกรณีเสนอขายหุ้นกู้มีประกันหรือหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้น (3) ไม่รวมถึงกรณีการเสนอขาย securitization bond Basel III IC bond และ SN

- การเสนอขายที่ต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน : การเสนอขายต่อผู้ลงทุนวงกว้าง ได้แก่ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra High Net Worth: UHNW) ผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth: HNW) และ Public offering: (PO) โดย issuer ต้องยื่นคำขออนุญาตกับสำนักงาน ก.ล.ต. และแบบแสดงรายการข้อมูล โดยเปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ดังนี้

เกณฑ์อนุญาต	 UHNW/ HNW	 PO
1. รายงาน auditor ต้องไม่มีการแสดงความเห็นว่าไม่ถูกต้อง หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือแสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ	✓ งครบปีสอบทานจาก auditor ใน list สำนักงาน ก.ล.ต. + งบปี	✓
2. ไม่อยู่ระหว่างค้างการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับสำนักงาน ก.ล.ต. /ตลท.	✓	✓
3. กรรมการ ผู้บริหาร อยู่ใน list ของสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓
4. ไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด	✓	✓
5. ไม่มีลักษณะต้องห้ามในการถูกห้ามเสนอขายหลักทรัพย์	✓	✓
6. เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตาม ม. 69-70	✓	✓
7. ไม่เคยใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ภายในระยะเวลา 2 ปี	✓	✓
8. ไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้น/ดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือเงินกู้	✓	✓
9. กรรมการ ผู้บริหาร ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้ง	-	✓
10. ไม่อยู่ระหว่างผิดเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิ	-	✓

2. การเปิดเผยข้อมูล เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจ issuer จึงต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายตราสารหนี้ให้ต้องถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอ และเป็นไปตามมาตรฐานสากล โดยข้อมูลที่ต้องเปิดเผยประกอบด้วย ข้อมูลขั้นต่ำตามมาตรา 69-70 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์) และข้อมูลเพิ่มเติมอื่น ๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ได้แก่

มาตรา 69* แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์	มาตรา 70** แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์	ข้อมูลอื่น ๆ ที่กำหนดให้ เปิดเผยเพิ่มเติม
<p>ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ วัตถุประสงค์ของการเสนอขาย ○ ชื่อบริษัท ○ ทุนของบริษัท ○ จำนวนและประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ○ ราคาต่อหน่วยที่คาดว่าจะขาย ○ ลักษณะการประกอบธุรกิจ ○ ฐานะทางการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ ○ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ○ ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ และที่ปรึกษากฎหมาย ○ วิธีการจอง จัดจำหน่าย และจัดสรรหลักทรัพย์ ○ ข้อมูลอื่น ๆ 	<p>ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ สิทธิและข้อจำกัดในการโอนตามตั๋วเงินหรือหุ้นกู้ ○ ผลประโยชน์ตอบแทน ○ ทรัพย์สินหรือหลักประกันอื่นที่เป็นประกันการออกหลักทรัพย์ (ถ้ามี) ○ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ○ ภาระผูกพันในทรัพย์สินของ บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เฉพาะกรณีหลักทรัพย์ ที่ไม่มีประกัน ○ ยอดหนี้ค้างชำระในการออกตั๋วเงินหรือหุ้นกู้ครั้งก่อน ○ วิธีการ เวลา และสถานที่ สำหรับการชำระหนี้ ○ วิธีการแปลงสภาพแห่งสิทธิ (ถ้ามี) ○ ข้อมูลอื่น ๆ 	<p>เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ วัตถุประสงค์การใช้เงินอย่างละเอียด ○ ความเสี่ยงต่อการดำเนินงานแบบเฉพาะเจาะจง ○ ประวัติผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืม และการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปี ย้อนหลัง ○ key financial ratio (แบ่งตามประเภทธุรกิจ) ○ ที่มาของการกำหนดราคา ○ ความสัมพันธ์กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นเจ้าหนี้ issuer ○ เปิดความสัมพันธ์กับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ underwriter/FA มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับ issuer ○ อื่น ๆ

* คือ ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับผู้ออกตราสารหนี้





** คือ ข้อมูลที่กำหนดให้ผู้เสนอขายตั๋วเงิน และหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องเปิดเผยเพิ่ม

ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูลจะขึ้นอยู่กับประเภทผู้ลงทุนที่เสนอขายโดยสรุปได้ดังนี้

II	UHNW/ HNW	PO
<ul style="list-style-type: none"> • แบบ filing ขั้นต่ำตามมาตรา 69-70 • เปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงิน • ต้องมี factsheet • มีข้อกำหนดสิทธิ (รายการตามมาตรา 42) 	<ul style="list-style-type: none"> • แบบ filing ขั้นต่ำตามมาตรา 69-70 และข้อมูลเพิ่มเติม • เปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงิน • ต้องมี factsheet + key financial ratio • มีข้อกำหนดสิทธิ (ตามมาตราฐาน) • มีข้อกำหนดสิทธิที่มีความชัดเจน เป็นธรรม 	<ul style="list-style-type: none"> • แบบ filing ตามแบบที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด • เปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงิน • ต้องมี factsheet + key financial ratio • มีข้อกำหนดสิทธิ (ตามมาตราฐาน) • มีข้อกำหนดสิทธิที่มีความชัดเจน เป็นธรรม

3. หน้าที่ภายหลังการเสนอขายของ issuer

- การรายงานผลการขาย : issuer ต้องรายงานผลการขายต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในระยะเวลาที่กำหนด

รายงานผลการขาย (ตามประกาศ สจ.33/2560)	 PP10	 II	 UHNW/HNW	 PO
ภายใน 15 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย	✓	✓	✓	-
ภายใน 15 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละเดือนที่มีการเสนอขาย	-	-	-	✓

- หน้าที่ภายหลังการเสนอขาย ภายหลังการเสนอขาย issuer ต้องเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายที่เกี่ยวข้องกับรายงานทางการเงินและข้อมูลอื่นที่เป็นสาระสำคัญต่อผู้ลงทุน อย่างครบถ้วน ถูกต้องและทันเวลา เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจ


รายงานที่ต้องนำเสนอ

รายงานที่ต้องนำเสนอสำนักงาน ก.ล.ต.	การเสนอขาย	ระยะเวลาที่ต้องนำเสนอสำนักงาน ก.ล.ต.
1. รายงานทางการเงิน	- listed : จัดส่งงบตามที่บริษัทจดทะเบียน - non-listed: จัดส่งงบตามที่ในข้อ 1.1 -1.4	
1.1 งบการเงินประจำปีบัญชี (ตรวจสอบ)	PO UHNW/HNW II	ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี ภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งให้หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจโดยตรง (เช่น กระทรวงพาณิชย์/ สปท.)
1.2 งบการเงินประจำงวด 6 เดือน (สอบทาน)	UHNW/HNW	ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี
1.3 งบการเงินไตรมาส (สอบทาน)	PO	ภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี
1.4 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และรายงานประจำปี	PO	ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี
2. Key financial ratio		
2.1 เปิดเผย key financial ratio (ในแบบ filing)	UHNW/HNW PO	ทุกครั้งเมื่อยื่น filing แบบรายครั้ง หรือแบบ MTN (Base/Pricing)
2.2 update key financial รายปี	UHNW/HNW PO	ภายในระยะเวลาเดียวกับ งบการเงินประจำปีบัญชี
3. วัตถุประสงค์การใช้เงิน		
3.1 เปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงิน - ส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	PP10	ก่อนเสนอขาย
- เปิดเผยใน filing	II UHNW/HNW PO	ทุกครั้งเมื่อยื่น filing แบบรายครั้ง หรือแบบ MTN (Pricing)
3.2 รายงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์	ทุกประเภท	ภายใน 30 วันนับแต่วันที่นำเงินไปใช้

1

รายงานที่ต้องนำเสนอ

รายงานที่ต้องนำเสนอสำนักงาน ก.ล.ต.	การเสนอขาย	ระยะเวลาที่ต้องนำเสนอสำนักงาน ก.ล.ต.
4. รายงานตามมาตรา 57	ทุกประเภท	ไม่ชักช้า
5. รายงานการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ภายหลังการออกหุ้นกู้	ทุกประเภท	ภายใน 15 วันนับแต่วันแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
6. รายงานการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหลังออกหุ้นกู้	II UHNW/HNW PO ที่มีการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิหลังจากเสนอขายหุ้นกู้ไปแล้ว	ภายใน 15 วันนับแต่ข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ
7. รายงานผลการขาย	PO PP10 II UHNW/HNW	ภายใน 15 วันนับแต่สิ้นสุดเดือนที่เสนอขาย ภายใน 15 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย
8. รายงานการไถ่ถอน/ใช้สิทธิ	ทุกประเภท	ภายใน 7 วันทำการนับจากวันที่เกิดรายการ
รายงานที่ต้องนำเสนอผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	การเสนอขาย	ระยะเวลาที่ต้องนำเสนอผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
1. รายงาน default	ทุกประเภท	ภายใน 1 วันทำการนับจากวันที่เกิดเหตุ



2

ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยก่อนการเสนอขาย

กรณีเสนอขายตราสารหนี้ GSSB (green, social, sustainability bond)

ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยก่อนการเสนอขาย	PO PP-UHNW/HNW PP-II	PP10 PP-SME(CD) crowdfunding
1. มาตรฐาน GSSB ที่นำมาใช้อ้างอิง ซึ่งต้องเป็นมาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล 2. หลักการสำคัญของ GSSB ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - วัตถุประสงค์การใช้เงิน - กระบวนการที่ใช้ประเมินและคัดเลือกโครงการ - การบริหารจัดการเงินที่ระดมทุนได้ - การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย 	เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดในแบบ filing	เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดต่อผู้ลงทุน* และนำส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับการรายงานผลการขาย
External review provider	ไม่กำหนดให้ต้องมี external review provider** หาก issuer สนใจแต่งตั้ง external review provider ควรเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคุณสมบัติ ขอบเขตการประเมิน และรายงานของ external review provider ผ่านทางเว็บไซต์ของ issuer หรือช่องทางอื่นใดที่เห็นสมควร	

* กรณี PP-SME ให้เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดใน Factsheet SME และกรณี crowdfunding ให้ issuer เปิดเปิดเผยข้อมูลก่อนการขายผ่าน funding portal ต่อสมาชิก
 ** สำนักงาน ก.ล.ต. สนับสนุนให้ issuer แต่งตั้ง external reviewer provider เพื่อเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของตราสาร



1

ข้อมูลที่ต้องรายงานหลังการเสนอขาย

กรณีเสนอขายตราสารหนี้ GSSB (green, social, sustainability bond)

ข้อมูลที่ต้องรายงานหลังการเสนอขาย	รายงานที่ต้องนำส่งต่อผู้ลงทุน	รายงานที่ต้องนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)
1. ผลความคืบหน้าโครงการ อย่างน้อยในหัวข้อ ดังนี้ 1) รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อ สถานที่ และลักษณะโครงการ 2) วัตถุประสงค์ และประโยชน์ 3) จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ	ทุกประเภท* อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง จนกว่าจะจัดสรรเงินครบหรือจนกว่าจะครบอายุตราสาร (แล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**)	PO PP-UHNW/HNW PP-II ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ issuer เปิดเผยรายงานดังกล่าวต่อผู้ลงทุน
2. เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อโครงการ อย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ เช่น เปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบโครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐานโครงการดำเนินต่อไม่ได้	ทุกประเภท* เมื่อเกิดเหตุการณ์ (ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**)	PO PP-UHNW/HNW PP-II ภายใน 15 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว

* ได้แก่ **PO, PP-UHNW/HNW, PP-II, PP10, PP-SME(CD) และ crowdfunding**

**การเสนอขายแบบ PP10, PP-SME(CD) และ crowdfunding ได้รับการยกเว้นแบบ filing แต่ยังมีหน้าที่ต้องนำส่งรายงานต่อผู้ลงทุน



2

ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยก่อนการเสนอขาย

กรณีเสนอขายตราสารหนี้ SLB (sustainability-linked bond)

ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยก่อนการเสนอขาย	PO PP-UHNW/HNW PP-II	PP10 crowdfunding
<ol style="list-style-type: none"> มาตรฐาน GSSB ที่นำมาใช้อ้างอิง ซึ่งต้องเป็นมาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับ ในระดับประเทศหรือระดับสากล ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน การปรับอัตราดอกเบี้ยหรือการดำเนินการตามภาวะผูกพัน การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย การให้ความเห็นหรือการรับรองโดย external review provider (ถ้ามี) และเปิดเผยคุณสมบัติ รวมถึงขอบเขตการประเมิน ความเสี่ยงและผลกระทบต่อผู้ถือตราสาร จากตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนด หรือภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ จากเงื่อนไขการปรับอัตราดอกเบี้ยหรือการดำเนินการตามภาวะผูกพัน 	เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดในแบบ filing	เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดต่อผู้ลงทุน* และนำส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับการรายงานผลการขาย
External review provider	<p>กำหนดให้มีการแต่งตั้ง external review provider (ยกเว้นกรณี II, PP10 และ crowdfunding ที่เสนอขาย II ทั้งจำนวน) ซึ่งต้องมีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด**</p> <p>ในกรณี PP-II, PP-10 และ crowdfunding (ที่เสนอขาย II ทั้งจำนวน) สบคใจแต่งตั้ง external review provider สนับสนุนให้มีการเปิดเผยคุณสมบัติ ขอบเขตการประเมิน และรายงานของ external review provider ผ่านทางเว็บไซต์ของ issuer หรือช่องทางอื่นใดที่เห็นสมควร</p>	

* กรณี crowdfunding ให้ issuer เปิดเผยข้อมูลก่อนการขายผ่าน funding portal ต่อสมาชิก

** คุณสมบัติขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ ได้แก่ มีประสบการณ์ในการประเมินหรือรับรองตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน / ประเมินหรือรับรองในด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือสากล



3

ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยหลังการเสนอขาย

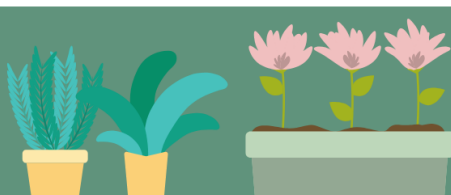
กรณีเสนอขายตราสารหนี้ SLB (sustainability-linked bond)

ข้อมูลที่ต้องรายงานหลังการเสนอขาย	รายงานที่ต้องนำส่งต่อผู้ลงทุน	รายงานที่ต้องนำส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)
1. ผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัด (KPI) หรือเป้าหมายด้านความยั่งยืน (SPT)	ทุกประเภท* ณ รอบปีประเมินผล จนกว่าจะครบอายุของตราสารตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**	PO PP-UHNW/HNW PP-II ภายใน 15 วันนับแต่ issuer เปิดเผยรายงานดังกล่าวต่อผู้ลงทุน
2. ความเห็นหรือการรับรองเกี่ยวกับผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จของ KPI หรือ SPT ของผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider)***	PO PP-UHNW/HNW ณ รอบปีประเมินผล จนกว่าจะครบอายุของตราสารตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**	PO PP-UHNW/HNW ภายใน 15 วันนับแต่ issuer เปิดเผยรายงานดังกล่าวต่อผู้ลงทุน
3. ผลการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหรือแนวทางการดำเนินการตามภาวะผูกพัน (แล้วแต่กรณี)	ทุกประเภท* ณ รอบปีประเมินผล จนกว่าจะครบอายุของตราสารตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**	PO PP-UHNW/HNW PP-II ภายใน 15 วันนับแต่ issuer เปิดเผยรายงานดังกล่าวต่อผู้ลงทุน
4. การเปลี่ยนแปลง external review provider (ถ้ามี)***	PO PP-UHNW/HNW เมื่อมีการเปลี่ยน external review provider ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**	PO PP-UHNW/HNW ภายใน 15 วันนับแต่วันแต่งตั้ง external review provider รายใหม่

* ได้แก่ **PO, PP-UHNW/HNW, PP-II, PP10 และ Crowdfunding**

** การเสนอขายแบบ PP10 และ crowdfunding ได้รับการยกเว้นแบบ filing แต่ยังมีหน้าที่ต้องนำส่งรายงานต่อผู้ลงทุน

*** การเสนอขายแบบ PP-II และ PP10 และ crowdfunding (ที่เสนอขาย II ทั้งจำนวน) ที่สบคใจแต่งตั้ง external review provider สนับสนุนให้ผู้ออกรายงานข้อมูล ตามข้อ 2 และ 4 ด้วย



4

นอกจากหลักเกณฑ์ข้างต้นแล้วสำนักงาน ก.ล.ต. ยังกำหนดเพิ่มเติมสำหรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO) และการออกและเสนอขายตราสารหนี้บางประเภทที่มีความซับซ้อนสูงจะต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency) เพื่อเป็นข้อมูลในประเมินฐานะและความสามารถในการชำระคืนหนี้ของ issuer และตราสารหนี้ ประกอบกับข้อมูลฐานะการเงินและผลประกอบการที่ issuer เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวน

ในส่วน of สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ นั้น ถือเป็นผู้จัดทำข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน จึงจำเป็นต้องกำกับดูแลให้ได้มาตรฐาน ซึ่งหลักเกณฑ์กำกับดูแลที่ สำนักงาน ก.ล.ต. นำมาใช้ ก็สอดคล้องกับมาตรฐานสากล Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies ซึ่ง IOSCO ได้มีการออกแนวทางกำกับดูแลสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือล่าสุดในปี 2015

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้กลั่นกรองคุณสมบัติเบื้องต้นให้แก่ผู้ลงทุน แต่การกลั่นกรองของสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้เป็นการรับประกันว่า การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง เนื่องจากผู้ลงทุนแต่ละรายมีความชอบ และข้อจำกัดในการลงทุนที่แตกต่างกัน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์ที่ต้องการลงทุน และตัดสินใจด้วยตนเอง