

คู่มือสำหรับประชาชน : การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน

หน่วยงานที่ให้บริการ : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
หน่วยงานที่ไม่สังกัดกระทรวง

หลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไข (ถ้ามี) ในการยื่นคำขอ และในการพิจารณาอนุญาต

- ผู้ยื่นคำขอจะได้รับอนุญาตให้เสนอขายโทเคนดิจิทัลได้ต่อเมื่อแสดงให้เห็นสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") เห็นได้ว่า ผู้ยื่นคำขอและโทเคนดิจิทัลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
- คุณสมบัติผู้ยื่นคำขอ
 - เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย
 - ไม่เป็นบุคคลล้มละลาย มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรืออยู่ระหว่างการยื่นหรือไต่สวนคำร้องขอฟื้นฟูกิจการหรือการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย
 - ไม่เคยจัดสรรและส่งมอบโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะเดียวกันให้แก่บุคคลใด เว้นแต่เป็นการจัดสรรและส่งมอบโทเคนดิจิทัลโดยชอบตามประกาศที่เกี่ยวข้อง
 - การออกและการขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัลต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทของผู้ยื่นคำขอ ก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล
 - เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้
 - ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่
 - ผู้ลงทุนที่ใช้ผู้ลงทุนตาม (1) ซึ่งเสนอขายเป็นมูลค่าไม่เกินรายละ 3 แสนบาทต่อการเสนอขาย ในครั้งนั้น เว้นแต่เป็นการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate backed-ICO : "RE-backed ICO") หรือการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ("Infra-backed ICO")
 - ต้องกำหนดมูลค่าสูงสุดของการเสนอขายต่อผู้ลงทุนตามข้อ 2.5 (2) รวมกันไม่เกินมูลค่าดังนี้แล้วแต่มูลค่าจะสูงกว่า
 - ไม่เกิน 4 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกโทเคนดิจิทัล
 - ไม่เกินร้อยละ 70 ของมูลค่าทั้งหมดที่เสนอขายต่อครั้ง
 - ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่ากรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมกิจการของผู้ยื่นคำขอมีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท โดยอนุโลม
 - ไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่าข้อมูลที่เปิดเผยต่อประชาชนหรือต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ถูกต้อง ไม่ครบถ้วน ไม่ตรงต่อความเป็นจริง ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือมีข้อมูลที่อาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด
 - แสดงให้เห็นว่าผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ("ICO portal") ได้พิจารณาแล้วว่าการเสนอขายโทเคนดิจิทัลมีลักษณะที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด และสามารถเสนอขายผ่านระบบของผู้ให้บริการดังกล่าวได้
 - งบการเงินของผู้ยื่นคำขอและงบการเงินรวมประจำงวดการบัญชีปีล่าสุด (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้
 - จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและผู้สอบบัญชี ดังนี้
 - มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะในกรณีที่เกิดการดำเนินงานและฐานะการเงินในอดีตของผู้ยื่นคำขอมีส่วนเกี่ยวข้องกับการออกโทเคนดิจิทัลที่ขออนุญาตและงบการเงินผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ
 - มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยตามที่กำหนดโดยกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี ในกรณีอื่นนอกจาก (1.1)
 - รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีตามกรณี (1.1) ต้องไม่มีลักษณะแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ถูกจำกัดขอบเขต ไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

2.11 ในกรณีที่ผู้ยื่นคำขอมีหน้าที่ตามกฎหมายในการเปิดเผยข้อมูลอย่างต่อเนื่องตามภาค 4 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน หรือตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) จะต้องไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งหรือการปรับปรุงงบการเงินหรือรายงานที่มีหน้าที่ตามภาค 4 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน หรือมาตรา 56 หรือมาตรา 57 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ แล้วแต่กรณี หรืออยู่ระหว่างปฏิบัติตามคำสั่งสำนักงาน ก.ล.ด. ตามมาตรา 58 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

2.12 คุณสมบัติอื่น ๆ เช่น ไม่มีส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ผิดกฎหมาย ไม่มีประวัติการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์และการเสนอขายโทเคนดิจิทัลในเรื่องที่มีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

2.13 แสดงได้ว่ามีมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“conflict of interest”) อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งสามารถใช้อย่างได้จริงตลอดเวลาที่ผู้ยื่นคำขอยังคงมีหน้าที่ต้องจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และมาตรการดังกล่าวได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทของผู้ยื่นคำขอแล้ว

2.14 แสดงได้ว่ามีกลไกหรือมาตรการควบคุมตรวจสอบและถ่วงดุล (“check and balance”) การทำหน้าที่ของผู้ยื่นคำขอในการรักษาสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัล ซึ่งสามารถใช้อย่างได้จริงตลอดเวลาที่ผู้ยื่นคำขอยังคงมีหน้าที่ต้องจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (เว้นแต่เป็นการเสนอขาย RE-backed ICO หรือ Infra-backed ICO) และกลไกหรือมาตรการดังกล่าวได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทของผู้ยื่นคำขอแล้ว โดยอย่างน้อยต้องมีการดำเนินการดังนี้

(1) มีผู้รับผิดชอบที่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระในการติดตามดูแลและตรวจสอบให้ผู้ยื่นคำขอบริหารจัดการให้เป็นไปตามโครงการหรือกิจการตามแผนธุรกิจ รวมทั้งการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล หนังสือชี้ชวน และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือโทเคนดิจิทัลเป็นสำคัญ

(2) มีการตรวจสอบหรือสอบทาน (audit) การบริหารจัดการให้เป็นไปตามโครงการหรือกิจการตามแผนธุรกิจของผู้ยื่นคำขออย่างน้อยปีละ 1 ครั้งและให้เปิดเผยผลการตรวจสอบดังกล่าวในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ทั้งนี้ ผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบหรือสอบทานต้องสามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระจากผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการโครงการหรือกิจการตามแผนธุรกิจของผู้ยื่นคำขอ และบุคคลตาม (1) โดยต้องเป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ด้านการตรวจสอบหรือการสอบทานการบริหารจัดการดังกล่าว

2.15 กรณีการเสนอขาย RE-backed ICO ผู้ยื่นคำขอต้องมีคุณสมบัติ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้

(1) ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ยื่นคำขอมีฐานะทางการเงินที่อาจก่อให้เกิดความเสียหาย ประสบปัญหาทางการเงิน มีข้อบกพร่องหรือความไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการควบคุมและการปฏิบัติงานอันดีของธุรกิจ

(2) มีหรือจะมีระบบงานที่มีความพร้อมในการปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(3) มีหรือจะมีความพร้อมด้านบุคลากรที่รับผิดชอบในการปฏิบัติงาน โดยอย่างน้อยต้องมีผู้รับผิดชอบในสายงานเกี่ยวกับการดูแลจัดการทรัพย์สิน ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์ด้านบริหารจัดการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์

(4) มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพ

(5) มีความพร้อมในการบริหารจัดการทรัพย์สินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(5.1) ไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่ากลไกการบริหารจัดการทรัพย์สินจะไม่สามารถรักษาสิทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลหรือไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างเป็นธรรม

(5.2) ไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่าขาดระบบงานที่เพียงพอที่จะทำให้สามารถบริหารจัดการทรัพย์สินให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล

(5.3) มีการบริหารจัดการด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต โดยต้องปฏิบัติต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างเป็นธรรม เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลโดยรวม รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและร่างหนังสือชี้ชวน วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งกองทรัสต์ และมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัล

(5.4) มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการบริหารจัดการทรัพย์สิน

(6) มีร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์สำหรับธุรกรรม RE-backed ICO

(7) มีกลไกควบคุมให้ผู้ยื่นคำขอโอนทรัพย์สินที่จะเป็นกองทรัสต์ให้แก่ทรัสต์

- 2.16 กรณีการเสนอขาย Infra-backed ICO ผู้ยื่นคำขอต้องมีคุณสมบัติ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้
- (1) ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ยื่นคำขอมีฐานะทางการเงินที่อาจก่อให้เกิดความเสียหาย ประสบปัญหาทางการเงิน มีข้อบกพร่องหรือความไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการควบคุมและการปฏิบัติงานอันดีของธุรกิจ
 - (2) มีหรือจะมีระบบงานที่มีความพร้อมในการปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
 - (3) มีหรือจะมีความพร้อมด้านบุคลากรที่รับผิดชอบในการปฏิบัติงาน โดยอย่างน้อยต้องมีผู้รับผิดชอบในสายงานเกี่ยวกับการดูแลจัดการทรัพย์สินและมีบุคลากรอีกไม่น้อยกว่า 2 ราย ซึ่งมีคุณสมบัติที่ครบถ้วนดังนี้
 - (3.1) มีความรู้และประสบการณ์ด้านบริหารจัดการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ("Infra") รวมกันเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 ปีภายในช่วงระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต
 - (3.2) มีความรู้ความสามารถในการวัดมูลค่า (valuation) ของทรัพย์สิน Infra ได้อย่างน่าเชื่อถือ
 - (4) มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพ
 - (5) มีความพร้อมในการบริหารจัดการทรัพย์สินตามหลักเกณฑ์ดังนี้
 - (5.1) ไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่ากลไกการบริหารจัดการทรัพย์สินจะไม่สามารถรักษาสีทธิของผู้ถือโทเคนดิจิทัลหรือไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างเป็นธรรม
 - (5.2) ไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่าขาดระบบงานที่เพียงพอที่จะทำให้สามารถบริหารจัดการทรัพย์สินให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล
 - (5.3) มีการบริหารจัดการด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต โดยต้องปฏิบัติต่อผู้ถือโทเคนดิจิทัลอย่างเป็นธรรม เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือโทเคนดิจิทัลโดยรวม รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและร่างหนังสือชี้ชวน วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งกองทรัสต์ และมติของผู้ถือโทเคนดิจิทัล
 - (5.4) มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการบริหารจัดการทรัพย์สิน
 - (6) มีร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์สำหรับธุรกรรม Infra-backed ICO และมีหนังสือรับรองจากผู้ที่จะเข้าเป็นทรัสต์ของกองทรัสต์โดยต้องมีข้อความที่แสดงว่าบุคคลดังกล่าวยอมรับที่จะเข้าปฏิบัติหน้าที่เป็นทรัสต์ของกองทรัสต์โดยได้ศึกษาเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ที่ผู้ยื่นคำขอยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. แล้ว และรับรองว่าร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์เป็นไปตามที่กำหนดและตนมีความพร้อมที่จะปฏิบัติหน้าที่เป็นทรัสต์ของกองทรัสต์นั้น
 - (7) มีกลไกควบคุมให้ผู้ยื่นคำขอโอนทรัพย์สินที่จะเป็นกองทรัสต์ให้แก่ทรัสต์

3. ลักษณะโทเคนดิจิทัล/โครงการ

3.1 แสดงได้ว่าโทเคนดิจิทัลที่ขออนุญาตเป็นโทเคนดิจิทัลประเภทใด (โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนและ/หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์)

3.2 มีความชัดเจนเกี่ยวกับแผนธุรกิจ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย และแนวทางการดำเนินโครงการหรือกิจการตามแผนธุรกิจ รวมทั้งการให้สิทธิแก่ผู้ถือโทเคนดิจิทัล

3.3 ไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่าแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัล และกลไกการให้สิทธิแก่ผู้ถือผ่านสัญญาอัจฉริยะ (smart contract) ไม่สามารถบังคับได้จริง หรือเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุน

3.4 แสดงได้ว่าการจัดทำและเปิดเผยรหัสต้นทาง (source code) ของสัญญาอัจฉริยะ (smart contract) ทั้งนี้ การเปิดเผยรหัสต้นทางให้เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนดบนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ด. ในกรณีที่สัญญาอัจฉริยะ (smart contract) ไม่สามารถบังคับตามที่กำหนดในร่างหนังสือชี้ชวนได้ทั้งหมด ผู้ยื่นคำขอต้องมีกลไกอื่นที่นำมาใช้ทดแทนสัญญาอัจฉริยะ (smart contract) ทั้งนี้ ต้องแสดงได้ว่ากลไกอื่นดังกล่าวสามารถบังคับได้จริง และไม่เป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุน

3.5 กรณีการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนที่มีการกำหนดผลตอบแทนหลักไว้อย่างแน่นอน ต้องแสดงได้ว่าการประเมินความน่าเชื่อถือของโครงการหรือกิจการที่สมเหตุสมผลโดย ICO portal หรือผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระ และต้องเปิดเผยข้อมูลการประเมินความน่าเชื่อถือดังกล่าว รวมทั้งปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาในกรณีที่โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนที่มีการกำหนดผลตอบแทนหลักไว้อย่างแน่นอน โดยไม่ผันแปรตามผลการดำเนินงานของโครงการ ไม่ว่าจะมีการกำหนดผลตอบแทนเพิ่มเติมที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นหรือไม่ เว้นแต่ เป็นการเสนอขาย RE-backed ICO หรือ Infra-backed ICO

3.6 กรณี RE-backed ICO ต้องมีลักษณะของอสังหาริมทรัพย์ จำนวนหรือมูลค่าการลงทุน การตรวจสอบ และสอบทาน (due diligence) การประเมินมูลค่า การทำสัญญา การเปิดเผยข้อมูล ร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์ กลไกควบคุม และสิทธิของโทเคนดิจิทัลแต่ละชนิด ที่เป็นไปตามที่กำหนด เช่น

- (1) ได้ตรวจสอบหรือสอบทานอสังหาริมทรัพย์ (ทำ due diligence) และประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์
- (2) ในการทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งอสังหาริมทรัพย์ต้องไม่มีข้อดกกลางหรือข้อผูกพัน ที่อาจส่งผลให้ไม่สามารถจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ในราคายุติธรรม (ในขณะที่มีการจำหน่าย)
- (3) ไม่มีการนำทรัพย์สิน Infra ไปใช้ดำเนินการในลักษณะที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ขัดต่อศีลธรรม หรือไม่ชอบด้วยกฎหมาย
- (4) ในกรณีที่มีการแบ่งโทเคนดิจิทัลออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามที่กำหนด

3.7 กรณี Infra-backed ICO ต้องมีกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ลักษณะของทรัพย์สิน Infra มูลค่าการลงทุน การตรวจสอบและสอบทาน (due diligence) การประเมินมูลค่า การทำสัญญา การเปิดเผยข้อมูล ร่างสัญญา ก่อตั้งทรัสต์ กลไกควบคุม และสิทธิของโทเคนดิจิทัลแต่ละชนิด ที่เป็นไปตามที่กำหนด เช่น

- (1) ได้ตรวจสอบหรือสอบทานทรัพย์สิน Infra (ทำ due diligence) และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน Infra รวมถึงมีการแสดงความเห็นของผู้ยื่นคำขอและ ICO portal เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินมูลค่า ตามที่กำหนด
- (2) ในการทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สิน Infra ต้องไม่มีข้อดกกลางหรือข้อผูกพัน ที่อาจส่งผลให้ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สิน Infra ในราคายุติธรรม (ในขณะที่มีการจำหน่าย) และต้องไม่ทำกับบุคคลที่มีลักษณะ เป็นไปตามที่กำหนด
- (3) ไม่มีการนำทรัพย์สิน Infra ไปใช้ดำเนินการในลักษณะที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ฝ่าฝืนกฎหมาย อย่างร้ายแรง และในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติแห่งกฎหมายอันอาจเป็นเหตุให้ธุรกิจ ได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ
- (4) ต้องมีความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับเทคโนโลยีที่ใช้กับ Infra (technological feasibility) เฉพาะในกรณีที่ เป็นเทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในไทยมาก่อน หรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่ต้องใช้ความชำนาญ เฉพาะด้านเป็นพิเศษ (ถ้ามี)
- (5) ในกรณีที่มีการแบ่งโทเคนดิจิทัลออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามที่กำหนด

ทั้งนี้ รายละเอียดในการอนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัลเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน

หมายเหตุ

- (1) กรณีคำขอหรือเอกสารหลักฐานประกอบคำขอไม่ถูกต้องหรือไม่ครบถ้วน และไม่อาจแก้ไขเพิ่มเติมได้ ในขณะนั้น สำนักงาน ก.ล.ด. จะแจ้งความบกพร่องของคำขอและรายการเอกสารหลักฐานประกอบคำขอให้ผู้ยื่น คำขอทราบ หากผู้ยื่นคำขอไม่ดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด สำนักงานจะดำเนินการ คืนคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอนั้นแก่ผู้ยื่นคำขอ
- (2) สำนักงาน ก.ล.ด. จะยังไม่พิจารณาคำขอ และยังไม่นับระยะเวลาดำเนินงาน จนกว่าผู้ยื่นคำขอจะดำเนินการ แก้ไขคำขอหรือยื่นเอกสารเพิ่มเติมครบถ้วนตามบันทึกความบกพร่องนั้นเรียบร้อยแล้ว

ช่องทางการให้บริการ

สถานที่ให้บริการ สำนักงาน ก.ล.ด. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 1207 หรือ 02 033 9999/ ติดต่อด้วยตนเอง ณ หน่วยงาน (หมายเหตุ: -)	ระยะเวลาเปิดให้บริการ เปิดให้บริการวันจันทร์ ถึงวันศุกร์ (ยกเว้นวันหยุด ที่ทางราชการกำหนด) ตั้งแต่เวลา 8:30 - 16:30 น.
---	---

ขั้นตอน ระยะเวลา และส่วนงานที่รับผิดชอบ
ระยะเวลาในการดำเนินการรวม : 90 วัน

ลำดับ	ขั้นตอน	ระยะเวลา	ส่วนที่รับผิดชอบ
(1)	<p>การตรวจสอบเอกสาร ผู้ยื่นคำขออนุญาตแบบคำขออนุญาต (แบบ 17-1) พร้อมเอกสารหลักฐานประกอบตามหัวข้อรายการเอกสารหลักฐานประกอบต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ เมื่อผู้ยื่นคำขอนำส่งเอกสารครบถ้วนแล้ว ให้ผู้ยื่นคำขอชำระค่าธรรมเนียมคำขอ โดยนำหลักฐานการชำระเงินมาส่งมอบให้สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. จะมีหนังสือแจ้งรับแบบคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบ เพื่อเข้าสู่ขั้นตอนการพิจารณาอนุญาต (หมายเหตุ: -)</p>	1 วัน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(2)	<p>การพิจารณา เมื่อได้รับคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบครบถ้วนแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาถึงความถูกต้องของเอกสารและข้อเท็จจริง โดยอาจมีการดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> • ศึกษารวบรวมประเด็น • ตรวจสอบกระดาษทำการผู้สอบบัญชี • ตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่เป็น ICO portal • พบกรรมการและผู้บริหารบริษัท • มีหนังสือหรือ email ให้บริษัทและ ICO portal สรุปรายงานการประชุมวันพบกรรมการและผู้บริหาร • บริษัทและ ICO portal สรุปรายงานการประชุมวันพบกรรมการและผู้บริหาร <p>(หมายเหตุ: -)</p>	59 วัน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(3)	<p>การพิจารณา</p> <ul style="list-style-type: none"> • สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งประเด็นข้อสังเกตเพื่อให้ผู้ยื่นคำขอชี้แจงข้อสังเกตนั้น • ผู้ยื่นคำขอชี้แจงสำนักงาน ก.ล.ต. • เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับคำชี้แจงตามข้อสังเกตจากการสอบทานข้อเท็จจริง สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีหนังสือแจ้งเริ่มต้นขั้นตอนการพิจารณาอนุญาต • สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาคำขอพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องและครบถ้วนตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่กำหนดตามมาตรา 17 และมาตรา 25 แห่ง พ.ร.ก. การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลฯ <p>(หมายเหตุ: เพื่อให้เกิดการพิจารณาที่รอบคอบและระมัดระวัง สำนักงาน ก.ล.ต. อาจนำข้อมูลหรือข้อเท็จจริงเข้าหารือคณะที่ปรึกษาด้านการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและการให้ความเห็นชอบผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (“ICO Steering”) เพื่อขอความคิดเห็นจากคณะทำงานดังกล่าว ภายหลังการให้ความเห็นของ ICO Steering หากสำนักงาน ก.ล.ต. ยังคงเห็นว่าผู้ยื่นคำขอเข้าข่ายมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด สำนักงาน ก.ล.ต. อาจแจ้งให้ผู้ยื่นคำขอได้แย้งแสดงหลักฐาน (right to be heard) ได้ หากมีระยะเวลาเหลือเพียงพอที่จะดำเนินการ)</p>	20 วัน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(4)	<p>การลงนาม/คณะกรรมการมีมติ ฝ่ายงานนำเสนอต่อผู้มีอำนาจลงนามตามลำดับชั้น เพื่อลงนามในหนังสือการแจ้งผลการพิจารณา (หมายเหตุ: -)</p>	10 วัน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

รายการเอกสาร หลักฐานประกอบ

ลำดับ	ชื่อเอกสาร จำนวน และรายละเอียดเพิ่มเติม (ถ้ามี)	หน่วยงานภาครัฐผู้ออกเอกสาร
(1)	แบบคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล (แบบ 17-1) ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (-)	สำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์
(2)	รายละเอียดเกี่ยวกับผู้ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล โดยมีรายละเอียดลักษณะเดียวกับแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายโทเคนดิจิทัล ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (กรณียื่นแบบ filing และร่างหนังสือชี้ชวนพร้อมคำขออนุญาต ผู้ยื่นคำขอจะไม่ยื่นเอกสารนี้ก็ได้)	-
(3)	มติคณะกรรมการบริษัทของผู้ยื่นคำขออนุมัติให้มีการออก เสนอขายโทเคนดิจิทัล ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(4)	แผนผังโครงสร้างการจัดการภายในบริษัท และเอกสารซึ่งระบุ เกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ ชื่อและสกุล (หากมีการเปลี่ยนชื่อหรือสกุลให้ระบุชื่อหรือสกุลเดิมด้วย) ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(5)	หนังสือรับรองคุณสมบัติ กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ แต่ละราย ลงนามรับรองคุณสมบัติของตนเอง ในกรณีที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัล เป็นบริษัทจดทะเบียน มีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ เป็นบุคคลที่มีชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการ และผู้บริหารของบริษัท ที่ออกหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วย หลักเกณฑ์การแสดงชื่อบุคคลในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการและ ผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หากรายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ออกโทเคนดิจิทัลอยู่ในระบบดังกล่าวแล้ว ไม่ต้องยื่นเอกสารนี้อีก)	-
(6)	หนังสือรับรองจากบริษัทเกี่ยวกับการรับทราบภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบภายหลังการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(7)	หนังสือรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของ ICO portal ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(8)	งบการเงินและงบการเงินรวมประจำปีบัญชีล่าสุดของบริษัท (ถ้ามี) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(9)	มติคณะกรรมการบริษัทของผู้ยื่นคำขออนุมัติเกี่ยวกับมาตรการ ป้องกันและการบริหารจัดการ conflict of interest ของโครงการ ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(10)	มติคณะกรรมการบริษัทของผู้ยื่นคำขออนุมัติเกี่ยวกับ check & balance ในการจัดการโครงการ	-

ลำดับ	ชื่อเอกสาร จำนวน และรายละเอียดเพิ่มเติม (ถ้ามี)	หน่วยงานภาครัฐผู้ออกเอกสาร
	ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (กรณี RE-backed ICO หรือกรณี Infra-backed ICO ไม่ต้องยื่นเอกสารนี้)	
(11)	เอกสารที่แสดงรหัสต้นทาง (source code) ของสัญญาอัจฉริยะ (Smart contract) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(12)	รายงานการตรวจสอบรหัสต้นทาง (source code) ของสัญญาอัจฉริยะ (Smart contract) จากผู้ตรวจสอบ (ถ้ามี) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(13)	เอกสารแสดงการประเมินความน่าเชื่อถือของโครงการหรือกิจการ โดย ICO portal หรือผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระ ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณีโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนที่มีการกำหนดผลตอบแทนหลักไว้อย่างแน่นอน)	-
(14)	เอกสารแสดงความพร้อมด้านบุคลากรและด้านระบบงาน เช่น ระบบงานเกี่ยวกับการดูแลจัดการทรัพย์สิน เป็นต้น ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี RE-backed ICO หรือกรณี Infra-backed ICO)	-
(15)	รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งประเมินและจัดทำโดย ผู้ประเมินมูลค่าอย่างน้อย 2 ราย ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (1. เฉพาะกรณี RE-backed ICO หรือกรณี Infra-backed ICO 2. กรณี Infra-backed ICO การประเมินมูลค่าทรัพย์สินอาจกระทำ โดยผู้ประเมินมูลค่า 1 รายได้ หากเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด)	-
(16)	ร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี RE-backed ICO หรือกรณี Infra-backed ICO)	-
(17)	หนังสือรับรองของผู้ที่จะทำหน้าที่ทรัสต์ ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี RE-backed ICO หรือกรณี Infra-backed ICO)	-
(18)	เอกสารที่แสดงการทำ due diligence ทรัพย์สิน ที่จัดทำโดย ผู้ยื่นคำขอ และ ICO portal ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี RE-backed ICO หรือกรณี Infra-backed ICO)	-

(19)	กรณีมีการประกันผลตอบแทน ให้ยื่นข้อมูลเกี่ยวกับการรับประกันผลตอบแทน และผู้รับประกันผลตอบแทน รวมทั้งความเห็นของผู้ขออนุญาตเกี่ยวกับความสามารถของผู้รับประกันผลตอบแทน ในการปฏิบัติตามสัญญา ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี RE-backed ICO)	-
(20)	เอกสารแสดงความเห็นของผู้ยื่นคำขอ และ ICO portal เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี Infra-backed ICO)	-
(21)	เอกสารแสดงความเห็นผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับ technological feasibility เฉพาะในกรณีที่เป็นเทคโนโลยีใหม่หรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่ต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้านเป็นพิเศษ (ถ้ามี) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (เฉพาะกรณี Infra-backed ICO)	-
(22)	เอกสารแสดงภาระหน้าที่ตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศที่ให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินกิจการของรัฐหรือกฎหมายอื่นในทำนองเดียวกัน ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (1. เฉพาะกรณี Infra-backed ICO 2. เช่น เอกสารรับรองจากผู้ยื่นคำขอว่ากิจการ Infra มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2535 หรือไม่ โดยมีบุคคลที่มีอำนาจลงนามได้ลงนามรับรองความถูกต้องพร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี))	-
(23)	เอกสารยืนยันจากผู้ให้สัมปทาน (ถ้ามี) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (1. เฉพาะกรณี Infra-backed ICO 2. หากทรัพย์สินกิจการ Infra เกี่ยวข้องกับสัญญาสัมปทานของรัฐ ต้องมีภาพถ่ายเอกสารยืนยันจากผู้ให้สัมปทานว่า โครงสร้างของ Infra-backed ICO ไม่ขัดกับข้อกำหนดในสัญญาสัมปทานของรัฐดังกล่าว โดยมีบุคคลที่มีอำนาจลงนามของบริษัทผู้ยื่นคำขอได้ลงนามรับรองความถูกต้องพร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี))	-
(24)	เอกสารที่แสดงได้ว่าการนำกิจการ Infra มาระดมทุนผ่าน Infra-backed ICO ไม่ขัดกับนโยบายการกำกับดูแลของหน่วยงานที่กำกับดูแลการประกอบกิจการ Infra ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (1. เฉพาะกรณี Infra-backed ICO 2. เช่น เอกสารความเห็นจากหน่วยงานกำกับดูแลการประกอบกิจการ infra เกี่ยวกับการระดมทุนผ่าน Infra-backed ICO)	-
(25)	หนังสือรับรองจากผู้ยื่นคำขอและ ICO portal ว่ากิจการ Infra ที่มีรายได้เชิงพาณิชย์ทั้งหมดหรืออย่างน้อยในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ ได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการ Infra ดังกล่าว หรือมีการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลการประกอบกิจการ Infra ครบถ้วนแล้ว ฉบับจริง 1 ฉบับ สำเนา - ฉบับ หมายเหตุ (1. เฉพาะกรณี Infra-backed ICO 2. ในกรณีที่ยังไม่ครบถ้วนทั้งหมด ผู้ยื่นคำขอและ ICO portal ต้องมั่นใจว่าจะดำเนินการสำหรับส่วนที่เหลือซึ่งไม่มีนัยสำคัญให้แล้วเสร็จทั้งหมดภายใน 60 วันนับแต่วันที่ยื่นคำขอ)	-

(26)	เอกสารอื่น ๆ ที่ใช้อ้างอิงหรือประกอบการยื่นคำขออนุญาต (ถ้ามี) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-
(27)	เอกสารอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการพิจารณา (ถ้ามี) ฉบับจริง - ฉบับ สำเนา 1 ฉบับ หมายเหตุ (-)	-

ค่าธรรมเนียม

ลำดับ	รายละเอียดค่าธรรมเนียม	ค่าธรรมเนียม (บาท / ร้อยละ)
(1)	ค่าธรรมเนียมคำขออนุญาตเสนอขายโทเคนดิจิทัล (หมายเหตุ: สำหรับคำขอที่ยื่นกับสำนักงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป)	ค่าธรรมเนียม 300,000 บาท

ช่องทางการร้องเรียน แนะนำบริการ

ลำดับ	ช่องทางการร้องเรียน/แนะนำบริการ
(1)	หน่วยงาน ณ จุดยื่นคำขอ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 (หมายเหตุ : ระหว่างเวลา 08.30 - 16.30 น.)
(2)	ไปรษณีย์ : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 (หมายเหตุ: -)
(3)	โทรศัพท์ : 1207 กด 2 (หมายเหตุ : ทุกวัน ตลอด 24 ชั่วโมง)
(4)	อีเมล : complaint@sec.or.th (หมายเหตุ: -)
(5)	ศูนย์บริการประชาชน สำนักปลัดสำนักงานกฤษฎีกา (หมายเหตุ: เลขที่ 1 ถ.พิษณุโลก เขตดุสิต กทม. 10300/สายด่วน 1111/www.1111.go.th/ตู้ ปณ. 1111 เลขที่ 1 ถ.พิษณุโลก เขตดุสิต กทม. 10300)
(6)	ศูนย์รับเรื่องร้องเรียนการทุจริตในภาครัฐ (หมายเหตุ: สำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตในภาครัฐ (สำนักงาน ป.ป.ท.) - 99 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 2 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120 - สายด่วน 1206/โทรศัพท์ 0 2502 6670 - 80 ต่อ 1900, 1904 - 7/โทรสาร 0 2502 6132 - www.pacc.go.th/www.facebook.com/PACC.GO.TH ศูนย์รับเรื่องร้องเรียนสำหรับนักลงทุนต่างชาติ (The Anti-Corruption Operation center) Tel : +66 92 668 0777/Line : Fad.pacc/Facebook : The Anti-Corruption Operation Center/ Email : Fad.pacc@gmail.com)

แบบฟอร์ม ตัวอย่างและคู่มือการกรอก

ลำดับ	ชื่อแบบฟอร์ม
1)	แบบคำขออนุญาต (แบบ 17-1) (หมายเหตุ: -)

หมายเหตุ

-