

หลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการ ได้แก่

- ผู้ขออนุญาตสามารถออกหุ้นกู้ได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับและได้รับอนุมัติให้ออกหุ้นกู้ตามที่กฎหมายกำหนด
- ผู้ขออนุญาตไม่อยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมายว่ามีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (investment company)
- ผู้ขออนุญาตไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- ผู้ขออนุญาตไม่อยู่ระหว่างค้างการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”)
- ภายในระยะเวลา 2 ปี ผู้ขออนุญาตไม่มีประวัติการเสนอขายตราสารหนี้ โดยฝ่าฝืนข้อจำกัดการโอน
- งบการเงินและงบการเงินรวมของผู้ขออนุญาตต้องถูกต้อง น่าเชื่อถือ เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด
- รายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่มีการระบุว่างบการเงินของผู้ขออนุญาตไม่เป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินหรือหรือผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยผู้ขออนุญาต กรรมการ หรือผู้บริหาร
- ผู้ขออนุญาตไม่มีลักษณะต้องห้ามในการเสนอขายหลักทรัพย์ (หลักเกณฑ์ bar ban)
- กรรมการและผู้บริหารของผู้ขออนุญาตต้องมีชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
- ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ขออนุญาตต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ขออนุญาตต้องไม่มีลักษณะซับซ้อนอื่นเพิ่มเติม ได้แก่ ด้อยสิทธิ ไม่มีเงื่อนไขให้ผู้ออกสามารถเลื่อนหรือยกเลิกการชำระดอกเบี้ยหรือค่าตอบแทนอื่น การถูกลดมูลค่าตามตราสาร (write down) การปลดหนี้ตามตราสาร (write off) หรือมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทนเป็นลำดับขั้น (waterfall structure) และหากมีการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงในการชำระหนี้ต้องเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเท่านั้น
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต้องมีคำเรียกชื่อเป็นการเฉพาะและเป็นตราสารชนิดระบุชื่อผู้ถือ
- ผู้ขออนุญาตต้องไม่เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่เป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิง

- ผู้ออกต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามมาตรา 42
- ผู้ออกต้องจัดให้มีการแจก highlight sheet ก่อนการเสนอขายตามแบบมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งต้องมีการระบุลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น ผลตอบแทน อัตราผลตอบแทนสูงสุดหรือต่ำสุด ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิใช่ผู้ออก ต้องมีการเปิดเผยค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากผู้ออกด้วย
- ผู้ออกต้องจัดให้มีการชักชวนหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการซื้อขายหรือลงทุนในตราสารหนี้ดำเนินการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ประเภทที่สามารถเป็นผู้ให้บริการดังกล่าวเกี่ยวกับตราสารหนี้ เว้นแต่ผู้ออกมีสถานะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้อยู่แล้ว
- ภายหลังการเสนอขาย ผู้ออกต้องยื่น highlight sheet พร้อมรายงานผลการขายต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- กรณีมีการแก้ไขเพิ่มเติมสิทธิ หน้าที่ หรือความรับผิดชอบภายหลังการออกหุ้นกู้จะกระทำได้อีกเมื่อไม่ขัดแย้งกับหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวได้ดำเนินการโดยชอบตามข้อกำหนดสิทธิ โดยต้องแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวพร้อมทั้งส่งสำเนาเอกสารต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วัน
- กรณีมีการไถ่ถอนตราสารก่อนครบอายุ ให้ผู้ออกรายงานการไถ่ถอนก่อนครบอายุต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

หลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายครั้ง ได้แก่

หลักเกณฑ์การอนุญาต	ลักษณะการเสนอขาย			
	PP10	II	UHNW/ HNW	PO
ผู้ออกสามารถออกหุ้นกู้ได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับและได้รับอนุมัติให้ออกหุ้นกู้ตามที่กฎหมายกำหนด	✓	✓	✓	✓
ผู้ออกไม่อยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมายว่ามีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (investment company)	✓	✓	✓	✓
ภายในระยะเวลา 2 ปี ผู้ออกไม่มีประวัติการเสนอขายตราสารหนี้ โดยฝ่าฝืนข้อจำกัดการโอน	✓	✓	✓	✓
ผู้ออกต้องรายงานลักษณะตราสารที่จะเสนอขาย จดข้อจำกัดการโอน และเสนอร่างข้อกำหนดสิทธิต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓	✓	✓ ¹
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต้องมีคำเรียกชื่อเป็นการเฉพาะและเป็นตราสารชนิดระบุชื่อผู้ถือ	✓	✓	✓	✓ ²
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ขออนุญาตต้องไม่มีลักษณะซับซ้อนอื่นเพิ่มเติม และหากมีการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงในการชำระหนี้ต้องเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเท่านั้น	✓	✓	✓	✓
ผู้ออกต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามมาตรา 42	✓	✓	✓	✓
ผู้ออกต้องไม่โฆษณาการเสนอขายตราสารและแจกจ่ายเอกสารประกอบการเสนอขายให้เฉพาะบุคคลที่มีลักษณะหรือมีจำนวนอยู่ในวงจำกัดเท่านั้น รวมถึงต้องมีข้อความที่ระบุถึงข้อจำกัดการโอนด้วย	✓	–	–	–
ผู้ออกต้องดำเนินการขายตราสารหนี้ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือน และขอขยายระยะเวลาได้อีกไม่เกิน 6 เดือน	–	✓	✓	✓
ผู้ออกต้องจัดให้มีการแจกสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet) ก่อนการเสนอขาย ทั้งนี้ กรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิใช่ผู้ออก ต้องมีการเปิดเผยค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากผู้ออก	–	✓	✓	✓

¹ กรณีเสนอขายต่อ PO ไม่ต้องจดข้อจำกัดการโอน

² กรณีเสนอขายต่อ PO ไม่ต้องเป็นตราสารชนิดระบุชื่อผู้ถือ

หลักเกณฑ์การอนุญาต	ลักษณะการเสนอขาย			
	PP10	II	UHNW/ HNW	PO
การแก้ไขเพิ่มเติมสิทธิ หน้าที่ หรือความรับผิดชอบภายหลังการออกหุ้นกู้ จะกระทำได้อีกเมื่อไม่ขัดแย้งกับหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวได้ดำเนินการโดยชอบตามข้อกำหนดสิทธิ โดยต้องแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวพร้อมทั้งส่งสำเนาเอกสารต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วัน	–	✓	✓	✓
กรณีมีการไถ่ถอนตราสารก่อนครบอายุ ให้ผู้ออกรายงานการไถ่ถอนก่อนครบอายุต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓	✓	✓
แบบ filing ที่ได้ยื่นมาพร้อมกับคำขออนุญาตต้องมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน	–	–	✓	✓
ผู้ขออนุญาตไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์	–	–	✓	✓
ผู้ขออนุญาตไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	–	–	✓	✓
งบการเงินและงบการเงินรวมของผู้ขออนุญาตต้องถูกต้อง น่าเชื่อถือ และเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด	–	–	✓	✓
รายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่มีการระบุงบการเงินของผู้ขออนุญาตไม่เป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินหรือหรือผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยผู้ขออนุญาต กรรมการ หรือผู้บริหาร	–	–	✓	✓
ผู้ขออนุญาตไม่มีลักษณะต้องห้ามในการเสนอขายหลักทรัพย์ (หลักเกณฑ์ bar ban)	–	–	✓	✓
กรรมการและผู้บริหารของผู้ขออนุญาตต้องมีชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	–	–	✓	✓
ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ขออนุญาตต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ	–	–	✓	✓
ผู้ขออนุญาตต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด และยื่นคำขอความเห็นชอบบุคคลที่จะเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มาพร้อมกับคำขออนุญาตด้วย	–	–	✓	✓

หลักเกณฑ์การอนุญาต	ลักษณะการเสนอขาย			
	PP10	II	UHNW/ HNW	PO
ผู้ขออนุญาตต้องไม่เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่เป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิง	–	–	✓	✓
ผู้ออกต้องจัดให้การชักชวนหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการซื้อขายหรือลงทุนในตราสารหนี้ดำเนินการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ประเภทที่สามารถเป็นผู้ให้บริการดังกล่าวเกี่ยวกับตราสารหนี้ เว้นแต่ผู้ออกมีสถานะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้อยู่แล้ว	–	–	✓	✓
กรณีมีการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้รายงานการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อได้ส่งรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว	–	–	✓	✓
การเปิดเผยข้อมูลของผู้ขออนุญาต ต้องไม่มีเหตุที่ทำให้สงสัยว่าข้อมูลที่เปิดเผยไม่ครบถ้วน ไม่ตรงตามความเป็นจริง ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือมีข้อความที่อาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด	–	–	–	✓
ผู้ขออนุญาตต้องไม่อยู่ระหว่างดำเนินการตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการไม่รักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม	–	–	–	✓
ผู้ขออนุญาตต้องไม่อยู่ระหว่างผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ	–	–	–	✓
ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่ากรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีผลประโยชน์อื่นที่อาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการหรือมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากกิจการ	–	–	–	✓
ผู้ขออนุญาตต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ร่วมจัดทำคำขออนุญาต	–	–	–	✓
หุ้นกู้ที่มือนักลงทุนต้องไม่มีข้อกำหนดที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับชำระเงินลงทุนคืนน้อยกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนเงินผู้ลงทุน	–	–	–	✓