

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อทง. 20/2565

เรื่อง การปรับปรุงกฎเกณฑ์การกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล
(ICO portal) และกฎเกณฑ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง

เผยแพร่เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 กรกฎาคม 2565

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|----------------------------------|---|
| 1. นางสาวธำปณี ศุภพิทักษ์ไพบุลย์ | โทรศัพท์ 0-2263-6038 อีเมล thapanee@sec.or.th |
| 2. นางสาวอำพรพันธุ์ วีระพงษ์ | โทรศัพท์ 0-2263-6528 อีเมล amphornp@sec.or.th |
| 3. นางสาวชัชณี ภาวศุทธิกุล | โทรศัพท์ 0-2263-6105 อีเมล chatchan@sec.or.th |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 email: info@sec.or.th

1. ที่มา/สภาพปัญหา

1.1 พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ”) กำหนดให้ในการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่ต่อประชาชน ผู้ออกโทเคนดิจิทัล (“issuer”) ที่ประสงค์จะเสนอขายโทเคนดิจิทัลดังกล่าวต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) โดยต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล (“แบบ filing”) และร่างหนังสือชี้ชวน รวมทั้งต้องเสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (“ICO portal”) ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดย ICO portal มีหน้าที่กลั่นกรองโครงการที่มาระดมทุนด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน เช่นเดียวกับที่ปรึกษาการเงิน (Financial Advisor : “FA”) ในกรณีการออกเสนอขายหลักทรัพย์

1.2 การกำกับดูแล ICO portal ยังขาดความชัดเจน โดยเฉพาะในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest : “COI”) แตกต่างจากกรณีของ FA

หลักเกณฑ์การกำกับดูแลในปัจจุบัน

การกำกับดูแล ICO portal ในเรื่อง COI กำหนดไว้เป็นหลักการ (principle-based) โดยกำหนดห้ามมิให้ ICO portal กระทำการใดที่อาจก่อให้เกิด COI หรือที่จะทำการให้บริการไม่เป็นไปตามมาตรฐานหรือเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ¹ ทำให้ผู้ปฏิบัติต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาเพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามที่กฎเกณฑ์กำหนด

ปัญหาที่พบ

ที่ผ่านมาอาจมีกรณีที่ ICO portal ประสงค์จะรับทำหน้าที่หรือให้บริการเสนอขายโทเคนดิจิทัลแก่บุคคลซึ่งอาจเข้าข่ายหรือมีลักษณะต้องสงสัยว่ามี COI แต่เนื่องจากกฎเกณฑ์ไม่ได้มีการกำหนดกรณีต้องห้ามไว้อย่างชัดเจน จึงอาจทำให้เกิดการหลีกเลี่ยงหรือเกิดข้อโต้แย้งได้ง่าย แตกต่างจากกรณีของ FA ซึ่งเป็นผู้ให้บริการในลักษณะเดียวกันในฝั่งของหลักทรัพย์ที่มีการกำหนดกรณีต้องห้ามไว้อย่างชัดเจน โดยกฎเกณฑ์การกำกับดูแล FA กำหนดห้ามมิให้ FA ให้บริการกับผู้ออกหลักทรัพย์หากเป็นกรณีที่มี COI เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน หรือพนักงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงินเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน หรือมีความเกี่ยวข้องหรือ

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 16/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการให้ความเห็นชอบผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศ ที่ กจ. 16/2561”) ข้อ 10 ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลต้องปฏิบัติตามมาตรฐานดังต่อไปนี้
(5) ไม่กระทำการใดที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือที่จะทำให้การให้บริการไม่เป็นไปตามมาตรฐานหรือเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ เว้นแต่เป็นการกระทำที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือเป็นหน้าที่ที่ต้องกระทำตามกฎหมาย

ส่วนได้เสียระหว่างกันในลักษณะที่อาจทำให้ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่ เป็นต้น ดังนั้น เพื่อให้การกำกับดูแล ICO portal ในเรื่อง COI มีความชัดเจน เหมาะสม สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการปรับปรุงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับ COI โดยเฉพาะในเรื่องการรับทำหน้าที่เป็น ICO portal ให้กับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่มี COI โดยกำหนดกรณีต้องห้ามให้มีความชัดเจนและมีมาตรฐานเทียบเคียงได้กับกรณีของ FA

1.3 ICO portal ยังไม่สามารถมอบหมายงานให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้อง (“outsource”) ได้ จึงอาจทำให้ไม่สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะในเรื่องการเข้าถึงลูกค้าและช่องทางในการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

หลักเกณฑ์การกำกับดูแลในปัจจุบัน

ICO portal ต้องมีคุณสมบัติและระบบงานที่มีความพร้อมในการให้บริการเป็น ICO portal ครบถ้วนตามที่กำหนด โดยในการให้บริการ ICO portal ยังไม่สามารถ outsource ให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องได้แตกต่างจากกรณีของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ทำให้ ICO portal อาจยังไม่สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และอาจมีข้อขัดข้องในการปฏิบัติงาน โดยเฉพาะการเข้าถึงลูกค้าหรือเพื่อให้เกิดการซื้อขายโทเคนดิจิทัล

ปัญหาที่พบ

ICO portal ซึ่งทำหน้าที่กลั่นกรองโครงการและเสนอขายโทเคนดิจิทัลผ่านช่องทางของตน ส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ มีขนาดเล็ก และมีฐานลูกค้าไม่มาก ทำให้มีช่องทางในการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่จำกัด ส่งผลให้ขาดฐานลูกค้าและช่องทางในการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ดังนั้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ แก้ไขข้อขัดข้อง และเพิ่มช่องทางการเข้าถึงลูกค้าและการเสนอขายโทเคนดิจิทัลของ ICO portal ซึ่งเป็นธุรกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้ ICO portal สามารถ outsource งานได้ โดย ICO portal ยังคงมีความรับผิดชอบในงานที่ outsource ดังกล่าว

1.4 กฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลอาจยังไม่ชัดเจนหรือครอบคลุมอย่างครบถ้วน ได้แก่

(1) การติดตามดูแลการดำเนินงานของ ICO portal ภายหลังได้รับความเห็นชอบ

ตามข้อ 6 และข้อ 12² แห่งประกาศ ที่ กจ. 16/2561 กำหนดให้ ICO portal ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะต้องมีความสัมพันธ์และเงื่อนไขที่เป็นไปตามประกาศกำหนด โดยจะต้องดำรงคุณสมบัติตลอดระยะเวลาที่ได้รับความเห็นชอบ อย่างไรก็ตาม กฎเกณฑ์ปัจจุบันไม่ได้มีการกำหนดให้ ICO portal ต้องแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. กรณีมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับคุณสมบัติหรือการทำหน้าที่ เช่น การเปลี่ยนแปลงกรรมการ ผู้จัดการ และผู้ที่ดำรงตำแหน่งสำคัญในการปฏิบัติงาน การไม่สามารถดำรงคุณสมบัติหรือปฏิบัติให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด การที่ ICO portal ประสงค์จะระงับการปฏิบัติหน้าที่ เป็นต้น ดังนั้น เพื่อให้กฎเกณฑ์การกำกับดูแล ICO portal มีความชัดเจนและ

² ประกาศ ที่ กจ. 16/2561

ข้อ 12 ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลต้องดำรงคุณสมบัติตามข้อ 6 ตลอดระยะเวลาที่ได้รับความเห็นชอบ

ครบถ้วน และสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถติดตามดูแลการปฏิบัติงานและการดำรงคุณสมบัติของ ICO portal ได้อย่างทันทั่วทั้งที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการปรับปรุงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการติดตามดูแลการดำเนินงานของ ICO portal ภายหลังได้รับความเห็นชอบดังกล่าว

(2) การปรับปรุงข้อกำหนดตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัล
ต่อประชาชนให้ชัดเจนและครอบคลุมหน้าที่ที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน

เพื่อให้กฎเกณฑ์การกำกับดูแลการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลมีความชัดเจน และเหมาะสมยิ่งขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มีการปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลให้ชัดเจนและครอบคลุมหน้าที่ที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน โดยกำหนดให้ในกรณีที่ issuer เป็นผู้มีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ หากมีการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากอสังหาริมทรัพย์ ก็จะต้องมีการจัดทำและส่งข้อมูลอย่างครบถ้วนเช่นเดียวกับ issuer อื่นด้วย ได้แก่ รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและรายงานสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และรายงานการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis)

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

- 2.1 เพื่อให้การกำกับดูแล ICO portal มีความชัดเจน เหมาะสม และมีมาตรฐานเทียบเคียงได้กับกรณีของ FA
- 2.2 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ แก้ไขข้อขัดข้อง และเพิ่มช่องทางการเข้าถึงลูกค้าและการเสนอขายโทเคนดิจิทัลของ ICO portal
- 2.3 เพื่อให้กฎเกณฑ์การกำกับดูแลการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลมีความชัดเจนและเหมาะสมยิ่งขึ้น

3. หลักการที่เสนอ

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำหลักการในการปรับปรุงกฎเกณฑ์การกำกับดูแล ICO portal เกี่ยวกับ COI และกฎเกณฑ์ให้ ICO portal สามารถ outsource งานได้ รวมทั้งกฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ดังนี้

3.1 กฎเกณฑ์การกำกับดูแล ICO portal เกี่ยวกับ COI

กำหนดห้าม ICO portal ที่มี COI ในกรณีดังต่อไปนี้ รับหรือทำหน้าที่เป็น ICO portal ในการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล

- (1) ICO portal³ เป็นผู้ถือหุ้น⁴ ใน issuer ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม⁵
 - (1.1) กรณีบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“non-listed co.”) : ICO portal มีการถือหุ้นใน issuer
 - (1.2) กรณีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“listed co.”) : ICO portal มีการถือหุ้นใน issuer เกินกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ issuer
- (2) ICO portal มี issuer⁶ เป็นผู้ถือหุ้น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม⁷
 - (2.1) กรณี ICO portal เป็น non-listed co. : issuer มีการถือหุ้นใน ICO portal
 - (2.2) กรณี ICO portal เป็น listed co. : issuer มีการถือหุ้นใน ICO portal เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของ ICO portal
- (3) ICO portal มีกรรมการ ผู้บริหาร ผู้รับผิดชอบ (head) ของฝ่ายที่ทำหน้าที่กลั่นกรองโครงการเสนอขายโทเคนดิจิทัล หรือพนักงานซึ่งรับผิดชอบ ดูแล หรือปฏิบัติงานในการกลั่นกรองโครงการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเป็นบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเกี่ยวกับกรรมการ⁸ ของ issuer
- (4) ICO portal มีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียอื่นใดกับ issuer ในลักษณะที่อาจทำให้ ICO portal ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่

3.2 กฎเกณฑ์ให้ ICO portal สามารถ outsource งานได้ เช่นเดียวกับผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล โดยกำหนดให้สอดคล้องกับบริบทของ ICO portal ดังนี้

- (1) ICO portal ต้องมีการกำหนดนโยบาย outsource ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท โดยนโยบายดังกล่าวต้องมีรายละเอียดอย่างน้อยตามกำหนด⁹ และต้องทบทวนนโยบาย

³ ICO portal หมายถึง ICO portal และ (1) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ผู้จัดการ ผู้รับผิดชอบ (head) ของฝ่ายที่ทำหน้าที่กลั่นกรองโครงการเสนอขายโทเคนดิจิทัล และสมาชิกในฝ่ายดังกล่าว (2) ผู้เกี่ยวข้องของ ICO portal และของบุคคลตาม (1)

⁴ การนับการถือหุ้น ให้นับทั้งหุ้น และหุ้นที่จะเกิดจากการใช้สิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ รวมทั้งหุ้นที่เป็นปัจจัยอ้างอิงสำหรับส่งมอบในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และหุ้นอ้างอิงของใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย

⁵ พิจารณาการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน issuer และในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ issuer และการถือหุ้นของ ICO portal จะนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมโดยวิธี pro rata

⁶ issuer หมายถึง issuer และ (1) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของ issuer (2) ผู้ที่เกี่ยวข้องของ issuer และของบุคคลตาม (1)

⁷ พิจารณาการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ICO portal และในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ ICO portal และการถือหุ้นของ issuer จะนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมโดยไม่ pro rata

⁸ ไม่รวมกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

⁹ ต้องระบุรายละเอียดเกี่ยวกับขอบเขตและลักษณะงานที่จะให้ดำเนินการ/หลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้รับดำเนินการ (“outsourcer”)/หลักเกณฑ์การทบทวนและเปลี่ยนผู้รับดำเนินการ/แนวทางการพิจารณากรณี outsource ช่วง/แนวทางการประเมินความเสี่ยงที่เหมาะสมตามความสำคัญของงาน/ระบบรักษาความปลอดภัยในการดูแลรักษาข้อมูลของผู้ประกอบธุรกิจและลูกค้า

อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือในทันทีเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ กำหนดมาตรการ และวิธีปฏิบัติในการ outsource รวมถึงต้องปฏิบัติและดูแลให้ผู้รับดำเนินการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย

(2) การมอบหมายงาน¹⁰ จะต้องดำเนินการด้วยความสมเหตุสมผลและไม่มีผลเสมือนเป็นการไม่ประกอบธุรกิจ (empty box) โดยกำหนดให้มอบหมายงานได้เฉพาะงานที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ได้แก่ งานติดต่อและให้บริการแก่ผู้ลงทุนและงานสนับสนุนด้านการเสนอขาย และการจองซื้อโทเคนดิจิทัล และห้าม ICO portal มอบหมายงานที่เป็นงานหลักของการให้บริการเป็น ICO portal (core function) เช่น การกลั่นกรองโครงการเสนอขายโทเคนดิจิทัล เป็นต้น รวมทั้งต้องรับผิดชอบและดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้าและไม่เป็นอุปสรรคต่อการปฏิบัติตามกฎหมายหรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

(3) ICO portal ต้องแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับการ outsource ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการ outsource และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ICO portal ต้องแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง และในกรณีที่เป็นการ outsource แบบช่วง จะต้องแจ้งการดำเนินการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการดำเนินการ

(4) ICO portal ต้องรายงานสรุปการ outsource ในงานที่เกี่ยวข้องโดยผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการของ ICO portal ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดย ICO portal ยังคงมีความรับผิดชอบในงานที่ outsource ดังกล่าว

3.3 กฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

(1) การติดตามดูแลการดำเนินงานของ ICO portal ภายหลังได้รับความเห็นชอบ
กำหนดให้ ICO portal ต้องดำเนินการ ดังนี้

(1.1) เมื่อ ICO portal มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมบุคคลที่ดำรงตำแหน่งหรือปฏิบัติหน้าที่กรรมการ ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการฝ่ายหรือเทียบเท่าขึ้นไป ต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติม

¹⁰ ในการมอบหมายงาน ICO portal จะต้องดำเนินการดังนี้

- ต้องกำกับดูแลให้เป็นไปตามกำหนดกรอบการติดตามและทบทวนความเหมาะสมของการดำเนินการของผู้รับดำเนินการเป็นประจำ/จัดทำสรุป outsource และจัดเก็บเอกสารหลักฐานให้ครบถ้วนและเป็นปัจจุบัน/ จัดให้สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบการปฏิบัติงานของผู้รับดำเนินการได้
 - ต้องจัดให้มีการทำสัญญามอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจเป็นลายลักษณ์อักษร โดยต้องมีการกำหนดสาระสำคัญที่ครอบคลุมหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้รับดำเนินการ/ ให้ผู้รับดำเนินการยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบ เรียกดู หรือตรวจสอบเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องได้/ เหตุ เงื่อนไขและวิธีการ ในการเลิกสัญญาหรือระงับการดำเนินการ/ ค่าตอบแทนและค่าใช้จ่ายที่มีการเรียกเก็บ ในกรณี outsource ช่วง ต้องดำเนินการให้ผู้รับดำเนินการจัดให้มีข้อสัญญาซึ่งมีรายละเอียดตามที่กำหนดข้างต้นด้วย
- ไม่ว่าจะมอบหมายงานกันกี่ทอดก็ตาม

(1.2) หาก ICO portal ไม่สามารถดำรงคุณสมบัติหรือปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขตามข้อ 6¹¹ แห่งประกาศ ที่ กจ. 16/2561 จะต้องแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมแสดงเหตุที่ทำให้ไม่สามารถดำรงลักษณะหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว รวมทั้งมาตรการแก้ไขภายใน 15 วัน นับแต่วันที่ไม่สามารถดำรงลักษณะหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่นั้นได้

(1.3) หาก ICO portal ประสงค์จะระงับการปฏิบัติหน้าที่ จะต้องแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร พร้อมทั้งแสดงรายการของงานที่ยังดำเนินการไม่แล้วเสร็จ (ถ้ามี) และการดำเนินการเพื่อบรรเทาผลกระทบที่อาจมีต่อลูกค้าดังกล่าว และหากประสงค์จะกลับมาปฏิบัติหน้าที่เป็น ICO portal ให้แจ้งความประสงค์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยแสดงรายละเอียดการแก้ไขเหตุแห่งการระงับการปฏิบัติหน้าที่ และข้อมูลเกี่ยวกับคุณลักษณะของ ICO portal เฉพาะส่วนที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากข้อมูลที่เคยยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ หากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่แจ้งทักท้วงภายใน 15 วันนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วน ให้ ICO portal นั้นปฏิบัติหน้าที่ได้ตั้งแต่วันที่พ้นระยะเวลาทักท้วงดังกล่าวเป็นต้นไป

(2) การปรับปรุงข้อกำหนดตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน

กำหนดให้ในกรณีที่ issuer เป็นผู้มีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานจากการออกหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หากมีการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่อ้างอิงหรือมีกระแสรับจากอสังหาริมทรัพย์ จะต้องมีการจัดทำและส่งข้อมูลอย่างครบถ้วนเช่นเดียวกับ issuer อื่นด้วย ดังนี้

(2.1) รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและรายงานสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่มีการจัดทำล่าสุด ภายใน 30 วันนับแต่วันที่การประเมินหรือการสอบทานแล้วเสร็จ

(2.2) รายงานการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) เมื่อปรากฏว่า รายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดมีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว และส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับการจัดส่งงบการเงิน

ทั้งนี้ รวมทั้งปรับปรุงข้อกำหนดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่เสนอในข้อ 3.1 3.2 และ 3.3

3.4 การมีผลใช้บังคับของกฎเกณฑ์

กำหนดให้กฎเกณฑ์มีผลใช้บังคับในวันที่ระบุตามประกาศซึ่งลงราชกิจจานุเบกษา อย่างไรก็ตาม กฎเกณฑ์ตามข้อ 3.1 จะไม่ใช่บังคับสำหรับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ ICO portal มีการรับทำหน้าที่เป็น ICO portal ให้กับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลดังกล่าวก่อนวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

¹¹ ข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติและระบบงานต่าง ๆ ของ ICO portal

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

4.1 กฎเกณฑ์การกำกับดูแล ICO portal เกี่ยวกับ COI

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ICO portal	- มีความชัดเจนเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ COI มากขึ้น โดยเฉพาะในเรื่องของการรับหรือทำหน้าที่เป็น ICO portal ในการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัล - การทำหน้าที่ของ ICO portal มีความเป็นอิสระ และได้มาตรฐานวิชาชีพเทียบเคียงได้กับกรณีของ FA (ซึ่งทำหน้าที่ทำนองเดียวกันกับ ICO portal)	ไม่สามารถรับทำหน้าที่เป็น ICO portal แก่ issuer ที่มี COI ได้ ซึ่งอาจกระทบต่อโอกาสทางธุรกิจของ ICO portal
2. issuer	เพิ่มความโปร่งใสและสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนที่จะมาลงทุนโครงการที่ issuer จะระดมทุน	อาจหาผู้รับบริการเป็น ICO portal ในการระดมทุนได้ยากขึ้น โดยเฉพาะ issuer และ ICO portal ที่อาจอยู่ในกลุ่มบริษัทหรือมี COI ระหว่างกัน
3. ผู้ลงทุน	- ได้รับการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพ เป็นกลาง และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นหลัก - สร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน	-

4.2 กฎเกณฑ์ให้ ICO portal สามารถ outsource งานได้

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ICO portal	เพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติหน้าที่ของ ICO portal โดยเฉพาะการเพิ่มช่องทางการเข้าถึงลูกค้าและการเสนอขายโทเคนดิจิทัล	-
2. issuer	โอกาสในการระดมทุนจากผู้ลงทุนมากขึ้น	อาจมีต้นทุนจากการระดมทุนเพิ่มขึ้น

4.3 กฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถติดตามตามการปฏิบัติงานและการดำรงคุณสมบัติของ ICO portal ตามที่หลักเกณฑ์กำหนดได้อย่างทันทั่วทั้งที่และมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น	-

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ปรับปรุงกฎเกณฑ์การกำกับดูแลผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล
(ICO portal) และกฎเกณฑ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| ☐ ผู้ออก/ประสงค์จะออก utility token พร้อมใช้ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ ผู้ลงทุน | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบ การรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิ ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูล ส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูล ส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายส่งเสริมเทคโนโลยีทางการเงิน สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : thapanee@sec.or.th, amphornp@sec.or.th หรือ chatchan@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยกับหลักการปรับปรุงกฎเกณฑ์การกำกับดูแล ICO portal และกฎเกณฑ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้ หรือไม่		
1. กฎเกณฑ์การกำกับดูแล ICO portal เกี่ยวกับ COI (ตามข้อ 3.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
2. กฎเกณฑ์ให้ ICO portal สามารถ outsource งานได้ เฉพาะงานที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัล ได้แก่ งานติดต่อและให้บริการแก่ผู้ลงทุนและงานสนับสนุนด้านการเสนอขายและการจองซื้อโทเคนดิจิทัล และห้าม outsource งาน core function เช่น งานกลั่นกรองโทเคนดิจิทัล และหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง (ตามข้อ 3.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
3. กฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ตามข้อ 3.3)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
(1) การติดตามดูแลการดำเนินงานของ ICO portal ภายหลังได้รับความเห็นชอบ	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		

(2) การปรับปรุงข้อกำหนดตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขาย โทเคนดิจิทัลต่อประชาชน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
4. การมีผลใช้บังคับของกฎหมาย (ตามข้อ 3.4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		