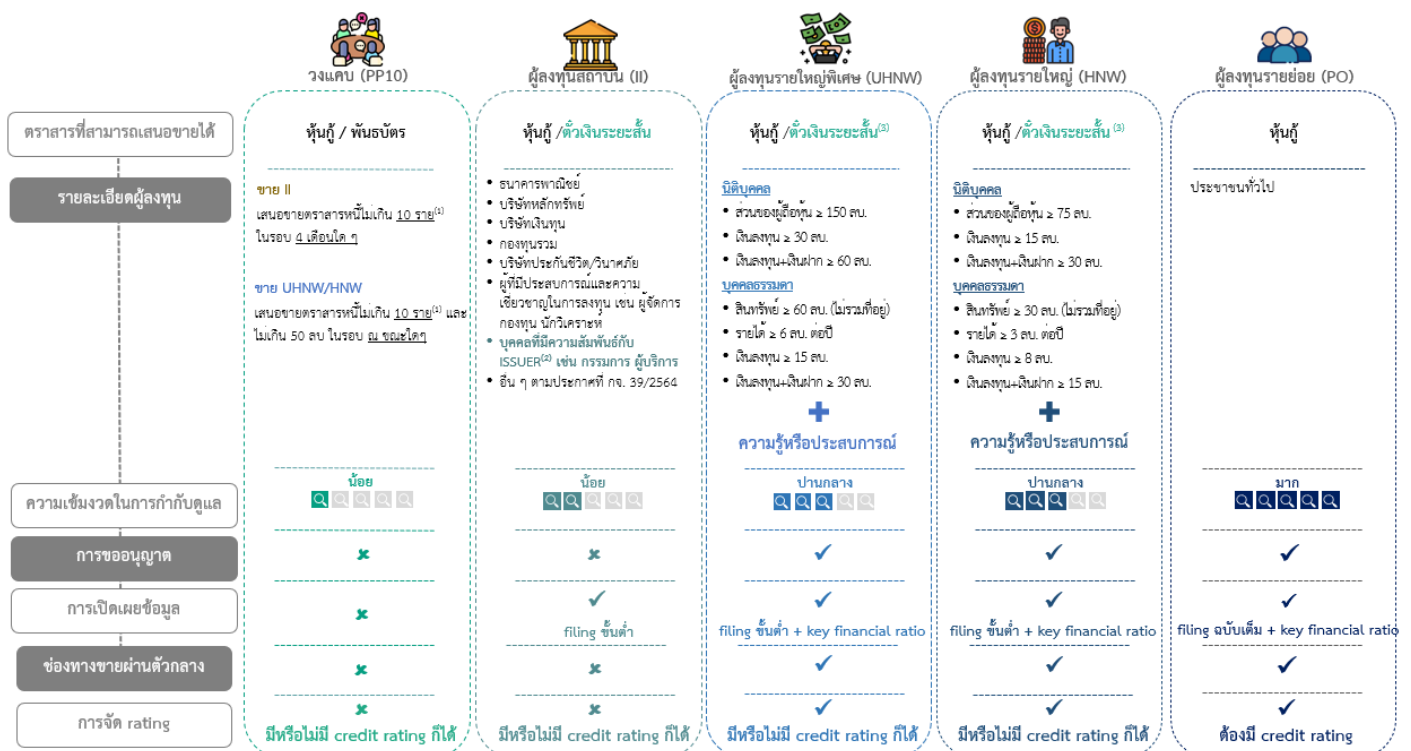


## ตราสารหนี้

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 ผู้ถือหุ้นของผู้ได้รับอนุญาตตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นทั้งหมด และบริษัทในเครือของผู้ได้รับอนุญาต (บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน หรือบริษัทรวม)

(3) เฉพาะในกรณีที่ตัวเงินดังกล่าวออกโดยธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทประกันชีวิต

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

1. การขออนุญาต : issuer ต้องยื่นคำขออนุญาตเพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. กลั่นกรองคุณสมบัติเบื้องต้นให้แก่ผู้ลงทุน 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 หรือ สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้แบบ PP-10 issuer ต้องยื่นเอกสารให้สำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขายด้วย โดยหลักเกณฑ์การอนุญาตเป็นการทั่วไปสำหรับการเสนอขายแบบวงจำกัด (PP) มีดังนี้

| การอนุญาตแบบวงจำกัดที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป                                                            | <br>พันธบัตร / หุ้นกู้ |    | <br>ตัวเงิน |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                            | PP10                                                                                                      | II | II                                                                                             |
| ตราสารที่สามารถเสนอขายได้                                                                                  | ✓                                                                                                         | ✓  | ✓<br>(ระยะสั้น)                                                                                |
| การขออนุญาต                                                                                                |                                                                                                           |    |                                                                                                |
|                                                                                                            | ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป                                                                                 |    |                                                                                                |
| เกณฑ์อนุญาต / เอกสารยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                 |                                                                                                           |    |                                                                                                |
| ได้รับมติจากกรรมการ / ผู้ถือหุ้น (กรณี บมจ.) ให้ออกตราสารหนี้                                              | -                                                                                                         | ✓  | ✓                                                                                              |
| ไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด 2 ปีก่อนยื่นคำขอ                               | ✓                                                                                                         | ✓  | ✓                                                                                              |
| ไม่เคยใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย <sup>(1)</sup>             | -                                                                                                         | ✓  | ✓                                                                                              |
| รายงานลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขายต่อสำนักงาน ก.ล.ต.                                                       | -                                                                                                         | ✓  | ✓                                                                                              |
| จดข้อจำกัดการโอนกับสำนักงาน ก.ล.ต.                                                                         | ✓                                                                                                         | ✓  | -                                                                                              |
| เสนอร่างข้อกำหนดสิทธิและร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ <sup>(2)</sup>                                | ✓                                                                                                         | ✓  | -                                                                                              |
| แจ้งวัตถุประสงค์การใช้เงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต.                                                               | ✓ <sup>(3)</sup>                                                                                          | ✓  | -                                                                                              |
| เสนอขายเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิเท่านั้น และเป็นในลักษณะรายครั้ง หากผู้ขออนุญาตมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ |                                                                                                           |    |                                                                                                |
| (1) อยู่ระหว่างการเลื่อนการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร                                                   | ✓                                                                                                         | ✓  | -                                                                                              |
| (2) อยู่ระหว่างขยายอายุตราสารหรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอนตราสาร                                               |                                                                                                           |    |                                                                                                |
| (3) อยู่ระหว่างผัดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร                                                     |                                                                                                           |    |                                                                                                |

หมายเหตุ : (1) ไม่ใช้บังคับกับการเสนอขายในลักษณะ PP10 (2) ยื่นร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เฉพาะกรณีเสนอขายหุ้นกู้มีประกันหรือหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (3) ไม่รวมถึงกรณีการเสนอขาย Securitized bond Basel III IC bond และ SN

- การเสนอขายที่ต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. : 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 หรือแสดงความเห็น อย่างมีเงื่อนไข หรือแสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ                                                          | งบครึ่งปีสอบทานจาก 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                                                                                                                                                 | -                                                                                            | ✓                                                                                      |
| 11. ไม่อยู่ระหว่างถูก ตลท. ขึ้นเครื่องหมาย C หรือเครื่องหมาย SP เนื่องจากการลงทุนในลักษณะเป็น investment company (เว้นแต่กรณีตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย หรือได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.) | ✓                                                                                            | ✓                                                                                      |
| 12. เสนอขายเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิเท่านั้น และเป็นในลักษณะรายครั้ง หากผู้ขออนุญาตมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้                                                                                |                                                                                              |                                                                                        |
| (1) อยู่ระหว่างการเลื่อนการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร                                                                                                                                      | ✓                                                                                            | ✓                                                                                      |
| (2) อยู่ระหว่างขยายอายุตราสารหรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอนตราสาร                                                                                                                                  | ✓                                                                                            | ✓                                                                                      |

กรณีการเสนอขายตราสารหนี้ต่อ UHNW/HNW และ PO ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) หรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) ให้ระบุข้อความเพิ่มเติมในชื่อตราสารหนี้ว่า “เสี่ยงสูง” ทั้งนี้ ไม่รวมถึง (1) หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (2) Perpetual Bond (3) Convertible Debenture (4) Securitized Bond (5) SN และ (6) Basel III/IC Bond

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

|                   | II                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | UHNW / HNW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | PO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| แบบ filing        | <p>ขั้นต่ำตามมาตรา 69 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="radio"/> วัตถุประสงค์ของการเสนอขาย (ตามคู่มือ)</li> <li><input type="radio"/> ชื่อบริษัท</li> <li><input type="radio"/> ทุนของบริษัท</li> <li><input type="radio"/> จำนวนและประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย</li> <li><input type="radio"/> ราคาต่อหน่วยที่คาดว่าจะขาย</li> <li><input type="radio"/> ลักษณะการประกอบธุรกิจ</li> <li><input type="radio"/> ฐานะทางการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ</li> <li><input type="radio"/> ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="radio"/> ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ และที่ปรึกษากฎหมาย</li> <li><input type="radio"/> วิธีการจอง จัดจำหน่าย และจัดสรรหลักทรัพย์</li> <li><input type="radio"/> ข้อมูลอื่น ๆ</li> </ul> <p>และตามมาตรา 70 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="radio"/> สิทธิและข้อจำกัดในการโอนตามตัวเงินหรือหุ้นกู้</li> <li><input type="radio"/> ผลประโยชน์ตอบแทน</li> <li><input type="radio"/> ทรัพย์สินหรือหลักประกันอื่นที่เป็นประกันการออกหลักทรัพย์ (ถ้ามี)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="radio"/> ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)</li> <li><input type="radio"/> ภาระผูกพันในทรัพย์สินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เฉพาะกรณีหลักทรัพย์ ที่ไม่มีประกัน</li> <li><input type="radio"/> ยอดหนี้คงค้างในการออกตัวเงินหรือหุ้นกู้ครั้งก่อน</li> <li><input type="radio"/> วิธีการ เวลา และสถานที่สำหรับการชำระหนี้</li> <li><input type="radio"/> วิธีการแปลงสภาพแห่งสิทธิ (ถ้ามี)</li> <li><input type="radio"/> ข้อมูลอื่น ๆ</li> </ul> |
|                   | <p>ข้อมูลอื่น ๆ ที่กำหนดให้เปิดเผยเพิ่มเติม เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="radio"/> ความเสี่ยงต่อการดำเนินงานธุรกิจแบบเฉพาะเจาะจง</li> <li><input type="radio"/> ประวัติผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืม และการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปี ย้อนหลัง</li> <li><input type="radio"/> key financial ratio (แบ่งตามประเภทธุรกิจ)</li> <li><input type="radio"/> Financial highlight</li> </ul>                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                   | <p>เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน เพียงพอ และไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| แบบ factsheet     | <p>ต้องจัดทำแบบ factsheet ตามที่กำหนด</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ข้อกำหนดสิทธิ     | ข้อกำหนดสิทธิ รายการตามมาตรา 42                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน มีความชัดเจนและเป็นธรรม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| มาตรฐานทางการเงิน | <p>มาตรฐานทางการเงินตามข้อกำหนดของหน่วยงานทางการเงินซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลด้านโดยตรง (lead regulator)</p> <p>กลุ่ม Non-listed จัดทำและนำส่งงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Thai Financial Reporting Standards for Publicly Accountable Entities : PAE) เมื่อยื่นคำขอใช้เงินตราประจำปี 2570</p>                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | งบการเงินตามมาตรฐาน PAE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

### 3. หน้าที่ภายหลังการเสนอขายของ issuer

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

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

- หน้าที่ภายหลังการเสนอขาย ภายหลังการเสนอขาย issuer ต้องเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายที่เกี่ยวข้องรายงานทางการเงินและข้อมูลอื่นที่เป็นสาระสำคัญต่อผู้ลงทุน อย่างครบถ้วน ถูกต้องและทันเวลา เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจ

# รายงานที่ต้องนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. การเสนอขายต่อผู้ลงทุน PO



หมายเหตุ: \*กรณีส่งงบการเงินไตรมาส 2 สามารถเลือกส่งงบการเงิน 6 เดือนได้

\*\*กรณีส่งงบการเงินไตรมาส 4 ก่อนส่งงบปี ให้ส่งภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี



# รายงานที่ต้องนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. การเสนอขายต่อผู้ลงทุน UHNW/HNW



หมายเหตุ: กรณี Listed ให้ปฏิบัติตามหน้าที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

# รายงานที่ต้องนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. การเสนอขายต่อผู้ลงทุน II



ภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งให้หน่วยงาน  
ทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจ  
โดยตรง (เช่น กระทรวงพาณิชย์/ ธปท.)

1

งบการเงินประจำปีบัญชี  
(ตรวจสอบ)

รายงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์  
(ตามคู่มือ)

2

ในรอบระยะเวลา 6 เดือนจนกว่าจะ  
ใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนจนครบถ้วน  
หรือครบกำหนดอายุตราสาร

ภายใน 15 วันนับแต่ปิดการเสนอขาย

3

รายงานผลการขาย

รายงานการไถ่ถอน/ใช้สิทธิ

4

ภายใน 7 วันทำการนับแต่  
วันที่เกิดรายการ

ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์

5

รายงานตามมาตรา 57

รายงานการเปลี่ยนแปลงผู้แทน  
ผู้ถือหุ้นกู้ภายหลังการออกหุ้นกู้

6

ภายใน 15 วันนับแต่วันแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ภายใน 15 วันนับแต่  
ข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ

7

รายงานการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ  
หลังการออกหุ้นกู้



หมายเหตุ: กรณี Listed ให้ปฏิบัติตามหน้าที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

# รายงานที่ต้องนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. การเสนอขายต่อผู้ลงทุน PP10



ในรอบระยะเวลา 6 เดือนจนกว่าจะ  
ใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนจน  
ครบถ้วนหรือครบกำหนดอายุตราสาร

1

รายงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์  
(ตามคู่มือ)

รายงานผลการขาย

2

ภายใน 15 วันนับแต่เปิดการเสนอขาย

ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่เกิดรายการ

3

รายงานการไถ่ถอน/ใช้สิทธิ

รายงานตามมาตรา 57

4

ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์

ภายใน 15 วันนับแต่วันแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

5

รายงานการเปลี่ยนแปลงผู้แทน  
ผู้ถือหุ้นกู้ภายหลังการออกหุ้นกู้



## รายงานที่ต้องนำส่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ การเสนอขายต่อผู้ลงทุนทุกประเภท (PO/UHNW/HNW/II/PP10)

รายงาน Default

ภายใน 1 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุ



# ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยก่อนการเสนอขาย

## กรณีเสนอขายตราสารหนี้ GSSB (green, social, sustainability bond)

| ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย<br>ก่อนการเสนอขาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | PO PP-UHNW/HNW<br>PP-II                                                                                                                                                                                                                                   | PP10 PP-SME(CD)<br>crowdfunding                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. มาตรฐาน GSSB ที่นำมาใช้อ้างอิง</b><br>ซึ่งต้องเป็นมาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับ<br>ในระดับประเทศหรือระดับสากล<br><b>2. หลักการสำคัญของ GSSB ได้แก่</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- วัตถุประสงค์การใช้เงิน</li> <li>- กระบวนการที่ใช้ประเมินและคัดเลือกโครงการ</li> <li>- การบริหารจัดการเงินที่ระดมทุนได้</li> <li>- การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย</li> </ul> | เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดในแบบ filing                                                                                                                                                                                                                | เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดต่อผู้ลงทุน* และนำส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับการรายงานผลการขาย |
| <b>External review provider</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>ไม่กำหนดให้ต้องมี external review provider**</b><br>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 เปิดเผยข้อมูลก่อนการขายผ่าน funding portal ต่อสมาชิก

\*\* สำนักงาน ก.ล.ต. สนับสนุนให้ issuer แต่งตั้ง external reviewer provider เพื่อเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของตราสาร



# ข้อมูลที่ต้องรายงานหลังการเสนอขาย

## กรณีเสนอขายตราสารหนี้ GSSB (green, social, sustainability bond)

| ข้อมูลที่ต้องรายงาน<br><u>หลังการเสนอขาย</u>                                                                                                                                                          | รายงานที่ต้องนำส่ง<br>ต่อผู้ลงทุน                                                                                                                                                                     | รายงานที่ต้องนำส่งต่อ<br>สำนักงาน ก.ล.ต.<br>และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. ผลความคืบหน้าโครงการ</b><br>อย่างน้อยในหัวข้อ ดังนี้<br>1) รายละเอียดโครงการ เช่น<br>ชื่อ สถานที่ และลักษณะโครงการ<br>2) วัตถุประสงค์ และประโยชน์<br>3) จำนวนเงินที่จัดสรร<br>และยอดเงินคงเหลือ | <b>ทุกประเภท*</b><br>อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง จนกว่าจะจัดสรรเงินครบ<br>หรือจนกว่าจะครบอายุตราสาร (แล้วแต่กรณีใด<br>จะถึงก่อน ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing<br>หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**) | <b>PO PP-UHNW/HNW PP-II</b><br>ภายใน 15 วันนับแต่<br>วันที่ issuer เปิดเผยรายงาน<br>ดังกล่าวต่อผู้ลงทุน |
| <b>2. เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อโครงการ</b><br>อย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ<br>เช่น เปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบ<br>โครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐาน<br>โครงการดำเนินต่อไปไม่ได้                                     | <b>ทุกประเภท*</b><br>เมื่อเกิดเหตุการณ์<br>(ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing<br>หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**)                                                                               | <b>PO PP-UHNW/HNW PP-II</b><br>ภายใน 15 วันนับแต่<br>วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว                        |

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

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



# ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยก่อนการเสนอขาย

## กรณีเสนอขายตราสารหนี้ SLB (sustainability-linked bond)

| ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย<br>ก่อนการเสนอขาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | PO PP-UHNW/HNW<br>PP-II                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | PP10<br>crowdfunding                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. มาตรฐาน GSSB ที่นำมาใช้อ้างอิง ซึ่งต้องเป็นมาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับ ในระดับประเทศ หรือระดับสากล</li> <li>2. ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน</li> <li>3. การปรับอัตราดอกเบี้ยหรือการดำเนินการตามภาระผูกพัน</li> <li>4. การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูล ภายหลังการเสนอขาย</li> <li>5. การให้ความเห็นหรือการรับรองโดย external review provider (ถ้ามี) และเปิดเผยคุณสมบัติ รวมถึงขอบเขตการประเมิน</li> <li>6. ความเสี่ยงและผลกระทบต่อผู้ถือตราสาร จากตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนด หรือภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ จากเงื่อนไขการปรับอัตราดอกเบี้ย หรือการดำเนินการตามภาระผูกพัน</li> </ol> | เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดในแบบ filing                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | เปิดเผยข้อมูลตามรายการที่กำหนดต่อผู้ลงทุน* และนำส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ด. พร้อมกับ <u>การรายงานผลการขาย</u> |
| External review provider                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>กำหนดให้มีการแต่งตั้ง external review provider (ยกเว้นกรณี II, PP10 และ crowdfunding ที่เสนอขาย II ทั้งจำนวน) ซึ่งต้องมีคุณสมบัติขึ้นต่ำตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด**</p> <p>ในกรณี PP-II, PP-10 และ crowdfunding (ที่เสนอขาย II ทั้งจำนวน) สมัครใจแต่งตั้ง external review provider สนับสนุนให้มีการเปิดเผยคุณสมบัติ ขอบเขต การประเมิน และรายงานของ external review provider ผ่านทางเว็บไซต์ของ issuer หรือช่องทางอื่นใดที่เห็นสมควร</p> |                                                                                                                       |

\* กรณี crowdfunding ให้ issuer เปิดเผยข้อมูลก่อนการขายผ่าน funding portal ต่อสมาชิก

\*\* คุณสมบัติขึ้นต่ำตามหลักเกณฑ์ ได้แก่ มีประสบการณ์ในการประเมินหรือรับรองตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน / ประเมินหรือรับรองในด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือสากล



# ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยหลังการเสนอขาย

## กรณีเสนอขายตราสารหนี้ SLB (sustainability-linked bond)

| ข้อมูลที่ต้องรายงาน<br>หลังการเสนอขาย                                                                                                                      | รายงานที่ต้องนำส่งต่อ<br>ผู้ลงทุน                                                                                                                    | รายงานที่ต้องนำส่งต่อ<br>สำนักงาน ก.ล.ต.<br>และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. ผลความคืบหน้า<br>หรือผลความสำเร็จ<br>ตามตัวชี้วัด (KPI) หรือเป้าหมาย<br>ด้านความยั่งยืน (SPT)                                                           | <b>ทุกประเภท*</b><br>ณ รอบปีประเมินผล<br>จนกว่าจะครบอายุของตราสาร<br>ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือ<br>เปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**     | <b>PO PP-UHNW/HNW PP-II</b><br>ภายใน 15 วันนับแต่ issuer<br>เปิดเผยรายงาน<br>ดังกล่าวต่อผู้ลงทุน |
| 2. ความเห็นหรือการรับรองเกี่ยวกับ<br>ผลความคืบหน้าหรือผล<br>ความสำเร็จของ KPI หรือ SPT<br>ของผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ<br>(external review provider)*** | <b>PO PP-UHNW/HNW</b><br>ณ รอบปีประเมินผล<br>จนกว่าจะครบอายุของตราสาร<br>ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือ<br>เปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย** | <b>PO PP-UHNW/HNW</b><br>ภายใน 15 วันนับแต่ issuer<br>เปิดเผยรายงาน<br>ดังกล่าวต่อผู้ลงทุน       |
| 3. ผลการเปลี่ยนแปลงอัตรา<br>ดอกเบี้ยหรือแนวทางการ<br>ดำเนินการตามภาระผูกพัน<br>(แล้วแต่กรณี)                                                               | <b>ทุกประเภท*</b><br>ณ รอบปีประเมินผล<br>จนกว่าจะครบอายุของตราสาร<br>ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing หรือ<br>เปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย**     | <b>PO PP-UHNW/HNW PP-II</b><br>ภายใน 15 วันนับแต่ issuer<br>เปิดเผยรายงาน<br>ดังกล่าวต่อผู้ลงทุน |
| 4. การเปลี่ยนแปลง external<br>review provider (ถ้ามี)***                                                                                                   | <b>PO PP-UHNW/HNW</b><br>เมื่อมีการเปลี่ยน<br>external review provider<br>ตามวิธีการที่เปิดเผยในแบบ filing<br>หรือเปิดเผยต่อผู้ลงทุนก่อนการเสนอขาย** | <b>PO PP-UHNW/HNW</b><br>ภายใน 15 วันนับแต่วันแต่งตั้ง<br>external review provider<br>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) ที่สมัครใจแต่งตั้ง external review provider สนับสนุนให้ผู้ออกรายงานข้อมูล ตามข้อ 2 และ 4 ด้วย



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

ในส่วนของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือนั้น ถือเป็นผู้จัดทำข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน จึงจำเป็นต้องกำกับดูแลให้ได้มาตรฐาน ซึ่งหลักเกณฑ์กำกับดูแลที่สำนักงาน ก.ล.ต. นำมาใช้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies ที่ IOSCO ได้มีการออกแนวทางกำกับดูแลสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือล่าสุดในปี 2015

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้กลั่นกรองคุณสมบัติเบื้องต้นให้แก่ผู้ลงทุน แต่การกลั่นกรองของสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง เนื่องจากผู้ลงทุนแต่ละรายมีความชอบและข้อจำกัดในการลงทุนที่แตกต่างกัน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์ที่ต้องการลงทุนและตัดสินใจด้วยตนเอง