

**หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต
สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด
และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ**

การอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ นอกจากหลักเกณฑ์ทั่วไปที่กำหนดตามประกาศแล้ว ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่กำหนดแยกตามลักษณะของตราสารหนี้ หรือลักษณะของการเสนอขายในส่วนต่าง ๆ ของภาคผนวกนี้

เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ตราสารหนี้เข้าลักษณะตามส่วนต่าง ๆ ในภาคผนวกนี้มากกว่า 1 ส่วน ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อแสดงได้ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในส่วนที่เกี่ยวข้องทุกส่วนแล้ว

ในกรณีที่หลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามภาคผนวกนี้ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ทั่วไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะให้นำหลักเกณฑ์ตามภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเป็นหลัก

ในการใช้ภาคผนวกนี้ นอกจากนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ให้ใช้คำอธิบายศัพท์ดังต่อไปนี้ เพื่อประกอบการพิจารณาหลักเกณฑ์ตามภาคผนวกนี้ด้วย

คำศัพท์ ⁶	คำอธิบายศัพท์
“ประกาศหุ้น PO”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
“ประกาศตราสารหนี้ PP”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ

⁶ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2567)

<p>“ประกาศรายการในหนังสือ นัดประชุมของบริษัทจดทะเบียน”</p>	<p>ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วย รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท จดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขาย หลักทรัพย์</p>
<p>“perpetual bond”</p>	<p>หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท</p>
<p>“issue rating”</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร</p>
<p>“issuer rating”</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร</p>
<p>“guarantor rating”</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน ซึ่งเป็น การค้ำประกันเต็มจำนวนที่มีผลบังคับให้ ผู้ค้ำประกันต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกหนี้โดยไม่สามารถ เพิกถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุของหุ้นกู้</p>
<p>“การปรับสิทธิ”</p>	<p>เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ เพื่อมิให้ผลประโยชน์ ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับ เมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม</p>
<p>“การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ”</p>	<p>การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่กำหนดราคาการใช้สิทธิ แปลงสภาพในลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้น ที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p>
<p>“การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำ”</p>	<p>การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่กำหนดราคา เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเมื่อรวมกับราคาใช้ สิทธิที่จะซื้อหุ้นมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออก ใหม่ในราคาต่ำ</p>
<p>“การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ”</p>	<p>การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ต่ำ กว่าราคาตลาด ทั้งนี้ ราคาเสนอขายและราคาตลาดเป็นไป ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณราคาเสนอขาย หลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p>
<p>“ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน”</p>	<p>ตราสารหนี้ GSSB และตราสารหนี้ SLB</p>

“ตราสารหนี้ GSSB”	ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond)
“ตราสารหนี้ SLB”	ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) หรือ
	ตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond)
	ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability -
	linked bond) อันได้แก่ หุ้นกู้หรือพันธบัตร
	ที่มีข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องใดเรื่องหนึ่งหรือ
	หลายเรื่องดังต่อไปนี้ โดยอ้างอิงกับผลความสำเร็จ
	หรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมาย
	ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ
	(1) การปรับอัตราดอกเบี้ย
	(2) ภาวะผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของ
	ผู้ออกตราสาร ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายหรือ
	กลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสาร
	หรือบริษัทในเครือ
“ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน”	ปัจจัยที่วัดผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการ
	ของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ ในการจัดการ
	ด้านความยั่งยืนในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม
	ซึ่งสอดคล้องกับธุรกิจของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ
	และสามารถวัดผลในเชิงปริมาณได้
“บริษัทในเครือ”	บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน
	หรือบริษัทร่วม ของผู้ออกตราสาร
“SPV”	นิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการ
	แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะได้กระทำภายใต้
	พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์
	เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. 2540 หรือไม่ก็ตาม
“โครงการ Securitization”	โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
“Originator”	ผู้ที่ประสงค์ให้สินทรัพย์ของตนเป็นสินทรัพย์
	ในโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

<p>“Servicer”</p>	<p>ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ผู้ให้บริการเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดจากการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง และดำเนินการอื่นใดเพื่อประโยชน์ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p>
<p>“ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน”</p>	<p>หุ้นกู้ที่ออกใหม่ประเภทไม่มีประกันที่มีการกำหนดให้สิทธิในการรับชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ด้อยกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญและมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการนับเป็นเงินกองทุน โดยเป็นหุ้นกู้ชนิดใดชนิดหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือหุ้นกู้ปลดหนี้ (2) เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดที่มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ
<p>“เงินกองทุน”</p>	<p>เงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับองค์ประกอบของเงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศ ซึ่งอ้างอิงจากหลักเกณฑ์ BASEL III หรือเงินกองทุนสำหรับบริษัทประกันภัยตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยเกี่ยวกับการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุนรวมทั้งหลักเกณฑ์วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย แล้วแต่กรณี</p>
<p>“บริษัทประกันภัย”</p>	<p>บริษัทดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (2) บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535

ส่วนที่ 1 หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (Perpetual Bond)

1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ออก perpetual bond ต้องไม่ใช่บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งมีกองทุนรวมหรือกองทรัสต์ถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามประกาศดังนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย แล้วแต่กรณี

ข้อ 2 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ออก perpetual bond ต้องแสดงได้ว่า perpetual bond ได้รับ issue rating และ issuer rating

ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ซึ่งเข้าลักษณะของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

1.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 3 perpetual bond ที่เสนอขายต้องมีการระบุสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ดังกล่าวในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ อย่างชัดเจน

(1) ผู้ถือ perpetual bond ไม่มีสิทธิไถ่ถอน perpetual bond ก่อนมีการเลิกบริษัท

(2) ผู้ถือ perpetual bond มีสิทธิไถ่ถอน perpetual bond ก่อนมีการเลิกบริษัท ตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดไว้

ส่วนที่ 2 หุ่นกู้แปลงสภาพ

หลักเกณฑ์ส่วนนี้ใช้กับการเสนอขายหุ่นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ่นรองรับซึ่งหุ่นกู้แปลงสภาพดังกล่าวไม่ใช่หุ่นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

มิให้นำหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวกับการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือนัดประชุมและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น มาใช้บังคับกับกรณีดังต่อไปนี้

(1) การเสนอขายหุ่นกู้แปลงสภาพและหุ่นรองรับของบริษัทที่ต้องเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว

(2) กรณีอื่นใดที่มีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

2.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

2.1.1 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ก. การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือนัดประชุม และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 1 ในการออกหุ่นกู้แปลงสภาพและหุ่นรองรับ ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกหุ่นกู้แปลงสภาพและหุ่นรองรับซึ่งมีข้อมูลอย่างน้อยตามแต่กรณีดังนี้ ทั้งนี้ หากเข้าลักษณะหลายกรณี ต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วนตามกรณีที่กำหนดทุกกรณีด้วย

ลักษณะของผู้ได้รับอนุญาต / การเสนอขาย	ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
1. กรณีผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทจดทะเบียน	ข้อมูลตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
2. กรณีผู้ได้รับอนุญาตมิใช่บริษัทจดทะเบียน	(1) ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับหุ่นกู้แปลงสภาพ เช่น ราคาหรืออัตราที่คาดว่าจะเป็นราคาหรืออัตราการแปลงสภาพ ระยะเวลาการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ และเหตุให้ต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการปรับสิทธิ เป็นต้น

ลักษณะของผู้ได้รับอนุญาต / การเสนอขาย	ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
	<p>(2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของผู้ได้รับอนุญาต (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพครบถ้วน โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)</p> <p>(3) วิธีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ</p> <p>(4) ข้อมูลอื่นใดที่สำนักงานประกาศกำหนด โดยคำนึงถึงการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของผู้ได้รับอนุญาต</p>
<p>3. กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>3.1 กรณีผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทจดทะเบียน</p> <p>3.2 กรณีผู้ได้รับอนุญาตมิใช่บริษัทจดทะเบียน</p>	<p>ข้อมูลตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>(1) วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>(2) รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ และหุ้นรองรับในเรื่องจำนวนที่เสนอขาย ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ ซึ่งเป็นการระบุราคาที่แน่นอน หรือระบุส่วนลดสูงสุดที่แน่นอน</p> <p>(3) ราคาตลาดที่ใช้เปรียบเทียบกับราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามหุ้นกู้แปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณ</p> <p>(4) ในกรณีที่กำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน ต้องระบุกลุ่มบุคคลที่คาดว่าจะเสนอขาย</p>

ลักษณะของผู้ได้รับอนุญาต / การเสนอขาย	ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
	<p>(5) ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำที่ขออนุมัติในครั้งนี้ โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)</p> <p>(6) สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>(7) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงถึงความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ โดยอธิบายถึงความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่างของราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิแปลงสภาพกับราคาตลาดที่บริษัทต้องสูญเสียไป รวมทั้งความเหมาะสมและเหตุผลของราคาตลาดที่ใช้และการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว</p> <p>(8) ข้อมูลอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด</p>

²กรณีที่ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทในไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ ให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในวรรคหนึ่งสำหรับบริษัทจดทะเบียน

(2) มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทต้องอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอและชัดเจน

ข้อ 2 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 15/2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 5 กันยายน พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2566)

(1) ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ บริษัทต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุม

(2) จัดส่งหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีการแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ราย ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งไม่สามารถเข้าประชุมและใช้สิทธิออกเสียงด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้ใช้สิทธิแทนผู้ถือหุ้นได้ และในกรณีที่กรรมการอิสระดังกล่าวเป็นบุคคลที่อาจได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขออนุมัติ ให้แสดงส่วนได้เสียพิเศษของกรรมการอิสระดังกล่าวด้วย

(3) ได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือหุ้นรองรับนั้น

ข. ลักษณะของหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ

ข้อ 3 หุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายต้องกำหนดราคาและอัตราแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอน และไม่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง เว้นแต่เป็นกรณีการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพเมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- (1) มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของผู้ได้รับอนุญาต อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น
- (2) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ
- (3) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ หรือมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นในราคาต่ำ
- (4) ผู้ได้รับอนุญาตจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น
- (5) ผู้ได้รับอนุญาตจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
- (6) กรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (1) ถึง (5) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม

ความในวรรคหนึ่งไม่ใช้บังคับกับเหตุการณ์เฉพาะเจาะจงที่เข้าลักษณะตาม (1) ถึง (6) ซึ่งได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน โดยแสดงได้ว่าจะมีมาตรการอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนที่จะได้รับผลกระทบจากการไม่ปรับสิทธินั้นทราบก่อนการลงทุนว่า ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่ดำเนินการปรับสิทธิอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ดังกล่าว

ข้อ 4 จำนวนหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะเสนอขาย ต้องเป็นไปตามอัตราดังต่อไปนี้

$\text{หุ้นรองรับ*} - \text{ESOP**} \leq \text{ร้อยละ 50 ของ (หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด***)}$		
*หุ้นรองรับ	หมายถึง	จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะเสนอขายครั้งนี้ รวมกับจำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งอื่น
**ESOP	หมายถึง	จำนวนหุ้นเพื่อรองรับการเสนอขายตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน
***หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด		ให้นับรวม จำนวนหุ้นอื่น (นอกจากหุ้นรองรับ) ที่ผู้ขออนุญาตจะเสนอขายควบคู่ไปกับหุ้นกู้แปลงสภาพครั้งนี้

ข้อ 5 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ข้อกำหนดสิทธิมีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับ ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

ค. การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ

ข้อ 6 ผู้ได้รับอนุญาตต้องเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ

ข้อ 7 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่อาจใช้สิทธิแปลงสภาพได้ ผู้ลงทุนดังกล่าวต้องมีจำนวนหรือลักษณะตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงานด้วย

ง. การออกหุ้นรองรับเพิ่มเติม และการเปลี่ยนแปลง

การใช้สิทธิแปลงสภาพ

ข้อ 8 ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตต้องออกหุ้นรองรับเพิ่มเติมด้วยเหตุดังต่อไปนี้ ผู้ได้รับอนุญาตจะออกหุ้นรองรับเพิ่มเติมได้ ต่อเมื่อผู้ได้รับอนุญาตได้ยื่นมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการออกหุ้นรองรับเพิ่มเติมอย่างเพียงพอต่อการใช้สิทธิแปลงสภาพต่อสำนักงานแล้ว

(1) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ ไม่ว่าจะด้วยเหตุที่กำหนดไว้ในภาคผนวกนี้หรือไม่ก็ตาม

(2) กรณีที่หุ้นกู้แปลงสภาพกำหนดราคาและอัตราการแปลงสภาพไว้แบบผันแปรตามราคาตลาดของหุ้นรองรับ และจำเป็นต้องออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ

ข้อ 9 การแก้ไขเพิ่มเติมให้หุ้นกุ่มีสิทธิแปลงสภาพภายหลังการออกหุ้นกุนั้น ผู้ได้รับอนุญาตจะกระทำได้อต่อเมื่อได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 1 และข้อ 3 ถึงข้อ 8 โดยอนุโลม เว้นแต่หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ มิให้นำมาใช้บังคับ

2.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

2.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 10 การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับ จะได้รับอนุญาตต่อเมื่อผู้ขออนุญาตและหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขออนุญาตเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 1 ถึงข้อ 5 โดยอนุโลม

เพื่อประโยชน์ในการอนุโลมใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 4 ให้พิจารณาจำนวนหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับดังกล่าว

2.2.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 11 ภายหลังจากการอนุญาต ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามที่กำหนดในข้อ 6 ถึงข้อ 8 โดยอนุโลม

ส่วนที่ 3 หุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์

หลักเกณฑ์ส่วนนี้ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

3.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

3.1.1 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 1 หุ้นกู้ที่ได้รับอนุญาตต้องไม่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกกองทรัสต์
- (2) หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- (3) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

ข้อ 2 ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่มีประวัติดังนี้

(1) ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ ไม่ว่าประเภทใด ๆ ตัวเงิน หรือศุภก โดยฝ่าฝืนข้อกำหนดเกี่ยวกับลักษณะการเสนอขายที่จำกัดเฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน โดยผู้จัดการกองทรัสต์ แสดงได้ว่ามีเหตุจำเป็นและสมควร รวมทั้งมีมาตรการป้องกันการไม่ปฏิบัติดังกล่าวอย่างเหมาะสมแล้ว

(2) ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทรัสต์ ต้องไม่เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

ข้อ 3 ในการจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นอกจากจะต้องเป็นบุคคลที่มีลักษณะตามที่กำหนดในข้อ 24 ของประกาศตราสารหนี้ PP แล้ว ต้องไม่เป็นบุคคลเดียวกับทรัสต์ของกองทรัสต์ด้วย

ข้อ 4 เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาหลักเกณฑ์ตามส่วนที่ 3 ของหมวด 1 ในภาค 4 ของประกาศตราสารหนี้ PP กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมตามข้อกำหนดในหลักเกณฑ์ดังกล่าว ให้หมายถึงกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้จัดการกองทรัสต์

ข้อ 5 กองทรัสต์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต้องไม่ขายหุ้นกู้ให้กับกลุ่มผู้ที่จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินแก่กองทรัสต์ และกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าว รวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้งหมด

เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง คำว่า “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน แล้วแต่กรณี

3.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

3.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 6 การเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ จะได้รับอนุญาตต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 1 ถึงข้อ 4 โดยอนุโลม

3.2.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 7 ภายหลังจากการอนุญาต ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามที่กำหนดในข้อ 5 โดยอนุโลม

ส่วนที่ 4⁶ ตราสารหนี้ SLB

4.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ตราสารหนี้ SLB ต้องเป็นหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยอัตราดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง ในลักษณะขั้นบันไดตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงลดลงต้องไม่ส่งผลให้การชำระดอกเบี้ยงวดใดงวดหนึ่งมีอัตราเท่ากับหรือน้อยกว่าศูนย์

(2) ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารนั้นมีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

(3) เฉพาะกรณีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ต้องจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) เพื่อทำหน้าที่ดังนี้

(ก) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐานสำหรับตราสารหนี้ SLB ที่เป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล เช่น International Capital Market Association Sustainability - Linked Bond Principles (ICMA SLBP) หรือ ASEAN Sustainability - Linked Bond Standards (ASEAN SLBS) เป็นต้น

(ข) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จและการดำเนินการตามตัวชี้วัด และเป้าหมายด้านความยั่งยืนภายหลังการออกตราสาร

(4) ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบังคับเป็นเงินกองทุน หรือ perpetual bond เป็นต้น

ความในวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณียื่นคำขออนุญาตในลักษณะรายโครงการ โดยประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ SLB ภายใต้โครงการดังกล่าว แต่จะมีการออกและเสนอขายในอนาคต ทั้งนี้ ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าจะสามารถจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่ตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่ง (3) เมื่อจะมีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ SLB ในแต่ละครั้ง

ข้อ 2 ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไก ในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

⁶ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2567)

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลความสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล

4.2 เจื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 3 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ SLB ในลักษณะ PP10 ให้ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขายต่อผู้ลงทุนตามภาคผนวก 6 การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมกรณีเสนอขายตราสารหนี้ SLB ของแบบ 69 – PP - รายครั้ง ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และให้นำส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานพร้อมกับการรายงานผลการขายด้วย

ข้อ 4 ให้ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ SLB รายงานข้อมูลตามรายการและหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

4.1 กรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่	
ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
(1) ผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุน ณ รอบปีประเมินผล จนกว่าจะครบอายุของตราสาร ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้
(2) ความเห็นหรือการรับรองเกี่ยวกับผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน ซึ่งผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระได้จัดทำขึ้น เฉพาะกรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่	(ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ผู้ได้รับอนุญาตได้มีการเปิดเผยรายงานตาม (ก) ต่อผู้ลงทุน
(3) ผลการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหรือแนวทางการดำเนินการตามภาระผูกพันแล้วแต่กรณี ของตราสาร	
(4) การเปลี่ยนแปลงผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (ถ้ามี)	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้
	(ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 15 วันนับแต่วันที่แต่งตั้งผู้ประเมินภายนอก

4.1 กรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่	
ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
	ที่เป็นอิสระรายใหม่ ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร
4.2 กรณีเสนอขายต่อ PP10	
ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
รายงานข้อมูลเช่นเดียวกับ 4.1 (1) (2) (3) หรือ (4)	(ก) รายงานข้อมูลตาม 4.1 (1) (2) หรือ (3) ต่อผู้ลงทุน ณ รอบปีประเมินผล (ข) รายงานข้อมูลตาม 4.1 (4) (ถ้ามี) ต่อผู้ลงทุน ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร ตามวิธีการและระยะเวลาที่เปิดเผยไว้ต่อผู้ลงทุนตามข้อ 3

ส่วนที่ 5 หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

5.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

5.1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 1 หุ้นกู้ที่ออกเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ต้องไม่ใช่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้ซึ่งมีลักษณะเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ

ข้อ 2 SPV ที่ออกหุ้นกู้ต้องเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่มีวัตถุประสงค์จำกัดเฉพาะการประกอบธุรกิจเฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ไม่เคยได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อื่น เว้นแต่สิทธิเรียกร้องตามหุ้นกูดังกล่าวจะระงับไปทั้งหมดแล้ว

(2) มีวัตถุประสงค์ที่ชัดเจนในการนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นกู้ไปชำระให้แก่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการเพื่อเป็นค่าตอบแทนในการโอนสินทรัพย์ตามโครงการ Securitization

ข้อ 3 โครงการ Securitization เป็นไปตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้รับอนุมัติจากสำนักงานแล้ว

ในกรณีสินทรัพย์ที่จะโอนไปยัง SPV เป็นสิทธิเรียกร้องที่เกิดจากการอนุญาตให้ใช้สิทธิจากทรัพย์สินทางปัญญาของ Originator ทรัพย์สินทางปัญญาดังกล่าวต้องจดทะเบียนหรือจดทะเบียนกับกรมทรัพย์สินทางปัญญา หรือกับหน่วยงานอื่นในประเทศหรือต่างประเทศที่กำกับดูแลการจดทะเบียน จดแจ้ง หรือการอื่นใดในทำนองเดียวกันเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญานั้นแล้ว

ข้อ 4 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) แสดงได้ว่าการซื้อขาย หรือการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าทอดใด ๆ จะกระทำในต่างประเทศ
 (2) จัดให้มีการขอความเห็นชอบบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวจะได้รับความเห็นชอบต่อเมื่อสามารถแสดงได้ว่าบุคคลนั้นมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
 (ก) เป็นทรัสต์ได้ตามกฎหมายแห่งประเทศที่จะเสนอขายหุ้นกุนั้นหรือประเทศที่จะนำหุ้นกุดังกล่าวไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

(ข) เป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายของประเทศที่จะเสนอขายหุ้นกุนั้นหรือประเทศที่จะนำหุ้นกุดังกล่าวไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อแสดงได้ว่ากฎหมายของประเทศดังกล่าวมีข้อห้ามการจัดตั้งทรัสต์

การให้ความเห็นชอบผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามวรรคหนึ่ง (2) ไม่อยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

5.1.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 5 SPV ที่ได้รับอนุญาตสามารถเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ตามโครงการ Securitization ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(1) เสนอขายหุ้นกुरूนหนึ่งหรือหลายรุ่นในคราวเดียว
 (2) เสนอขายหุ้นกुरूนใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกुरूนเดิมภายใต้วงเงินที่ระบุไว้ตามโครงการ โดยหุ้นกู้ที่เสนอขายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกुरूนเดิมนั้นจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) มีกำหนดระยะเวลาการไถ่ถอนไว้ไม่เกินอายุโครงการ SPV

(ข) เป็นหุ้นกู้ที่เสนอขายภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหลักฉบับเดียวกันหรือที่ให้สิทธิประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่ออกใหม่ไม่ด้อยไปกว่าผู้ถือหุ้นกู้รุ่นเดิมที่จะไถ่ถอน ทั้งนี้ หุ้นกู้แต่ละรุ่นอาจมีข้อกำหนดในเชิงพาณิชย์ (commercial terms) ที่แตกต่างกันได้ เช่น อัตราดอกเบี้ย อายุ วันที่ออก วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน เป็นต้น

สำนักงานอาจผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งได้ หาก SPV แสดงได้ว่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่ขออนุญาตจะไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่ SPV เคยออกและเสนอขายไปแล้ว

ข้อ 6 SPV ที่ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามโครงการ Securitization โดยรับโอนสินทรัพย์ตามจำนวนขั้นต่ำที่ระบุไว้ในโครงการให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานอนุมัติโครงการ ทั้งนี้ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(2) เสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ Securitization ที่ได้รับอนุญาตให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปี นับแต่วันที่ได้รับอนุญาต เว้นแต่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้รุ่นใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้รุ่นเดิมตามข้อ 5(2)

(3) จัดให้มี Servicer โดยอาจจัดให้มี Servicer สำรองด้วยก็ได้

(4) ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการ Securitization ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

ข้อ 7 ในกรณีที่เป็นหุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการ Securitization ที่ได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ให้ SPV ที่ได้รับอนุญาตดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ระบุไว้ในคำเรียกชื่อหุ้นกู้ว่าเป็นหุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการ Securitization ที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมายดังกล่าว และเป็น SPV ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลหรือไม่

(2) โอนสินทรัพย์และผลประโยชน์คงเหลือทั้งหมดกลับคืนให้ Originator และรายงานต่อสำนักงาน ภายใน 30 วันนับแต่วันที่สถานะ SPV สิ้นสุดลง ทั้งนี้ เว้นแต่ในกรณีมีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 8 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน ให้ SPV หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจาก SPV แจ้งให้ธนาคารแห่งประเทศไทยทราบถึงการขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศภายใน 3 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขาย โดยให้แนบเอกสารประกอบการเสนอขายไปพร้อมกับการแจ้งดังกล่าวด้วย

5.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

5.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 9 หุ้นกู้ที่ออกเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่ยื่นคำขออนุญาตต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 1 ถึงข้อ 4 ของส่วนที่ 5.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป โดยอนุโลม

ข้อ 10⁷ Originator ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 53 และข้อ 54 ของประกาศตราสารหนี้ PP โดยอนุโลม

5.2.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 11 ให้นำเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของส่วนที่ 5.1.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต มาใช้บังคับโดยอนุโลม

ข้อ 12 ก่อนการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ Securitization ให้ SPV ที่ได้รับอนุญาตมีหนังสือถึงสำนักงานเพื่อรับรองว่าได้จัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีความชัดเจน และไม่มีข้อกำหนดที่เป็นการเอาเปรียบคู่สัญญาอย่างไม่เป็นธรรม และมีการลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน SPV และประทับตราสำคัญของ SPV (ถ้ามี) ทั้งนี้ รายการและสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิให้เป็นไปตามมาตรา 42

นอกจากรายการตามวรรคหนึ่งแล้ว ข้อกำหนดสิทธิต้องมีรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้ด้วย

(1) รายการทั่วไปของโครงการ Securitization ซึ่งอย่างน้อยต้องระบุถึงชื่อและที่อยู่ของ Originator รวมทั้งประเภท ลักษณะและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ SPV รับโอนมาจาก Originator

(2) ข้อกำหนดให้ SPV หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อพิจารณาดำเนินการอันจำเป็นตามควรโดยไม่ชักช้า ในกรณีที่ Originator SPV หรือบุคคลอื่นใดที่เป็นคู่สัญญาที่มีภาระผูกพันตามสัญญาที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ในการดำเนินการตามโครงการ Securitization ไม่ปฏิบัติตามสัญญาในสาระสำคัญ

(3) ชื่อและที่อยู่ของ Servicer และ Servicer สำรอง (ถ้ามี) รวมทั้งข้อกำหนดให้การแต่งตั้ง Servicer รายใหม่ ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกุก่อนการแต่งตั้ง

⁷ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 13/2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2567)

(4) ข้อกำหนดให้ SPV ต้องรายงานให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ทราบถึงการซื้อสินทรัพย์รับโอน หรือโอนคืนสินทรัพย์ให้กับผู้มีสิทธิเสนอโครงการภายในกำหนดระยะเวลา 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่มีการทำรายการดังกล่าว

ข้อ 13 สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศตราสารหนี้ PP แล้ว ต้องมีข้อกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกติดตามให้ Originator SPV Servicer และ Servicer สำรอง (ถ้ามี) หรือบุคคลอื่นใดที่เป็นคู่สัญญาที่มีภาระผูกพันตามสัญญาที่ก่อกำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ Securitization ดำเนินการตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ Securitization ด้วย

ความในวรรคหนึ่งมิให้นำมาใช้บังคับกับหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ และสามารถแสดงได้ว่าการซื้อขาย หรือการโอนหุ้นกู้ที่ยื่นขออนุญาตไม่ว่าทอดใด ๆ จะกระทำในต่างประเทศ

ข้อ 14 การพิจารณาคำขออนุญาตของสำนักงาน ให้ดำเนินการภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

การดำเนินการของสำนักงาน	ระยะเวลา
1. การสอบทานข้อเท็จจริง และการแจ้งข้อสังเกตให้ผู้ขออนุญาตชี้แจง ตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุไว้ในคู่มือสำหรับประชาชน	45 วัน ⁽¹⁾
2. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณา	30 วัน ⁽²⁾

(1) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

(2) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำชี้แจงของผู้ขออนุญาตต่อข้อสังเกตของสำนักงานในการสอบทานข้อเท็จจริง

ส่วนที่ 6 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือผู้ถือมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดผลตอบแทนไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(2) สิทธิตามหุ้นกุดังกล่าวมีลักษณะเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ และเป็นไปตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

(ก) กำหนดมูลค่าผลตอบแทนก่อนการใช้สิทธิในการแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(ข) มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพที่ระบุให้แปลงสภาพเป็นหุ้นของผู้ออกหุ้นกู่เท่านั้น

(ค) กำหนดราคาแปลงสภาพโดยไม่ผูกอยู่กับปัจจัยอ้างอิงอื่น

6.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

6.1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 1 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องเป็นกิจการไทย และมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) เป็นผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

(2) แสดงได้ว่ามีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง เช่น มีธุรกิจหลักที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีที่เป็นปัจจัยอ้างอิง เป็นต้น หรือจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เพื่อป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ข้อ 2 การออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป หากเป็นกรณีของการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวต้องมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) เป็นผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นหรือรับรองโดยกฎหมายต่างประเทศ

(2) เป็นผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ก) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

(ข) บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเฉพาะเพียงบางประเภทหลักทรัพย์

(ค) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

ข้อ 3 ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สิ้นค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ตามที่กำหนดไว้ในบัญชีปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงท้ายส่วนนี้

ข้อ 4 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้นต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงต่อสำนักงาน พร้อมทั้งชำระค่าธรรมเนียมการขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และการขออนุมัติโครงการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ และได้รับการแจ้งผลการยืนยันให้ใช้หุ้นนั้นเป็นปัจจัยอ้างอิงจากสำนักงานแล้ว

สำนักงานอาจประกาศกำหนดลักษณะของหุ้นอ้างอิงที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงตามวรรคหนึ่งได้

(2) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องไม่เป็นบุคคลภายในตามข้อ 5 เว้นแต่ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

(ก) มีหุ้นอ้างอิงในจำนวนที่เพียงพอสำหรับส่งมอบเพื่อชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และมีกลไกในการดูแลรักษาหุ้นอ้างอิงดังกล่าว โดยกลไกนั้นจะต้องสามารถป้องกันมิให้มีการนำหุ้นอ้างอิงไปใช้เพื่อการอื่นได้

(ข) มีการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างชัดเจนว่าบริษัทที่ขออนุญาตเป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

ข้อ 5 บุคคลภายใน ได้แก่ บุคคลที่อยู่ในฐานะที่อาจมีโอกาสรู้ข้อมูลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงอันเนื่องมาจากการมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(2) มีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(3) มีผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(4) มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(5) มีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการในลักษณะอื่นใดที่แสดงให้เห็นได้ว่าผู้ที่ประสงค์จะยื่นคำขออนุญาตมีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือมีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้มีอำนาจควบคุม หรือมีผู้ที่มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลเดียวกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงการนับรวมจำนวนหุ้นตามวรรคหนึ่ง (1) หรือ (2) หรือ (3) ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวด้วย และในกรณีที่บุคคลนั้นเป็นนิติบุคคล ให้นับรวมการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหารในสายงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของนิติบุคคลดังกล่าวด้วย

6.1.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 กรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบุคคลที่ได้แสดงต่อสำนักงานว่าจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามข้อ 1(2) ให้ส่งหลักฐานการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสำนักงานภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มิฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

6.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

6.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 7 ให้ผู้ที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนดังต่อไปนี้ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน

(1) ผู้ลงทุนสถาบันที่มีไซกรณีตามข้อ 2

(2) ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

(3) ผู้ลงทุนรายใหญ่

ให้นำความในข้อ 3 ถึงข้อ 4 ของส่วนนี้มาใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามวรรคหนึ่ง โดยอนุโลม

ข้อ 8 การพิจารณาคำขออนุญาตของสำนักงาน ให้ดำเนินการภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

การดำเนินการของสำนักงาน	ระยะเวลา
1. การสอบทานข้อเท็จจริง และการแจ้งข้อสังเกตเพื่อให้ผู้ขออนุญาตชี้แจง ตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุไว้ในคู่มือสำหรับประชาชน	45 วัน ⁽¹⁾
2. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณา	30 วัน ⁽²⁾

(1) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

(2) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำชี้แจงของผู้ขออนุญาตต่อข้อสังเกตของสำนักงานในการสอบทานข้อเท็จจริง

6.2.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 9 กรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบุคคลที่ได้แสดงต่อสำนักงานว่าจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามข้อ 1(2) ให้ส่งหลักฐานการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสำนักงานภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มิฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 10 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะรายครั้ง ต้องเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับการแจ้งผลการพิจารณาอนุญาต

ข้อ 11 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 42(1) ถึง (9)

บัญชีปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ท้ายส่วนที่ 6 ของภาคผนวก 2 แห่งประกาศตราสารหนี้ PP

ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สิ้นค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างประกอบกันดังต่อไปนี้

- (1) หลักทรัพย์ไทย*
- (2) หลักทรัพย์ต่างประเทศ*
- (3) อัตราดอกเบี้ย
- (4) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- (5) อัตราเงินเฟ้อ
- (6) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถ

ในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง

- (7) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
- (8) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

(ก) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (1) ถึง (7)

(ข) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย

* ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีข้อกำหนดให้สามารถชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นที่จะนำมาใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์

(ข) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ค) หุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ โดยหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ง) หุ้นของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เฉพาะกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ค) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากบริษัทที่ขออนุญาต ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทที่ถือหุ้นกู้ได้จัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีประสิทธิภาพแล้ว

(ง) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

ส่วนที่ 7 ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย

หลักเกณฑ์ในส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย ต่อผู้ลงทุนในประเทศไทย โดยการอนุญาตให้เสนอขายตราสารดังกล่าวให้รวมถึงการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นรองรับด้วย

การเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัยตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งผู้ที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพอาจไม่ใช่ผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย แล้วแต่กรณี ให้อยู่ภายใต้บังคับของหมวดนี้ด้วย

ธนาคารพาณิชย์และบริษัทประกันภัยตามส่วนนี้ ไม่รวมถึงสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศและสาขาของบริษัทประกันภัยต่างประเทศ

7.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ให้ผู้ขออนุญาตเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่กำหนดในส่วนนี้

- (1) การเสนอขายในลักษณะ PP10
- (2) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน
- (3) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
- (4) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่

ข้อ 2 ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ออกตราสารมีมติโดยชัดแจ้งให้ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนได้ โดยมีมติดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เว้นแต่กรณีที่เป็นการออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทประกันภัยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยให้สามารถออกตราสารตามวรรคหนึ่งได้ด้วย

ข้อ 3 ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น

(2) ไม่มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6

(3) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนตามข้อ 1(3) และ (4) การกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือตราสารปลดหนี้ ต้องเป็นการปลดหนี้ภายหลังการลดทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย ซึ่งไม่มากไปกว่าอัตราส่วนการลดทุนของธนาคารหรือบริษัทดังกล่าว

ข้อ 4 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ขออนุญาตต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

(2) กำหนดเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

(3) กำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพไว้อย่างชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ โดยจะกำหนดอัตราที่แน่นอน หรือกำหนดเป็นสูตรการคำนวณก็ได้ ทั้งนี้ ราคาแปลงสภาพต้องไม่ต่ำกว่าอัตรา (floor conversion price) ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ตามแนวทางที่กำหนดโดยสมาคมธนาคารไทย สมาคมประกันชีวิตไทย หรือสมาคมประกันวินาศภัยไทย แล้วแต่กรณี

(ก) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ออกตราสารในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขาย

(ข) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ออกตราสารในช่วงที่มีเหตุแห่งการปรับสิทธิ

ในกรณีที่เป็นการกำหนดราคาแปลงสภาพใหม่เนื่องมาจากการปรับสิทธิดังกล่าว

ข้อ 5 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ ในภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้ เว้นแต่หลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหุ้นที่รองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ การกำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพ และการบังคับแปลงสภาพ

(2) การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกหุ้นรองรับ และการกำหนดลักษณะของผู้ขออนุญาตตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

7.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีคำเรียกชื่อที่บ่งชี้ลักษณะเฉพาะของตราสาร ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ระบุชื่อเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 1” สำหรับตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทเงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 2” สำหรับตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทเงินกองทุนชั้นที่ 2 แล้วแต่กรณี

(2) ระบุข้อความเพิ่มเติมต่อท้ายชื่อตราสารตาม (1) เพื่อแสดงถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขของตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือเงินกองทุนชั้นที่ 2 แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ หากตราสารดังกล่าวมีกำหนดเวลาไถ่ถอนให้ระบุปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนด้วย ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้เอกสารประกอบการเสนอขายระบุรายละเอียดการด้อยสิทธิ เงื่อนไขการปลดหนี้ หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการแปลงสภาพไว้ให้ชัดเจน

ข้อ 7 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 42

ข้อ 8 ผู้ได้รับอนุญาตต้องมีหนังสือแจ้งให้ผู้ถือตราสารทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏข้อเท็จจริงที่เป็นไปตามเงื่อนไขในการปลดหนี้ตามตราสารให้แก่ผู้ได้รับอนุญาต หรือเมื่อมีกรณีต้องบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญของผู้ได้รับอนุญาต โดยต้องระบุรายละเอียดในการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ให้ชัดเจนในหนังสือที่แจ้ง

ข้อ 9 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งในส่วนของ issue rating และ issuer rating โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และจัดทำอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ซึ่งเข้าลักษณะของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 10 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนดังต่อไปนี้ ไว้บนเว็บไซต์ของผู้ได้รับอนุญาต โดยกรณีผู้ได้รับอนุญาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ให้เปิดเผยเป็นรายเดือนภายในวันที่ 25 ของเดือนถัดไป และในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทประกันภัย ให้เปิดเผยข้อมูลของไตรมาส 1 ไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส และเปิดเผยข้อมูลเงินกองทุนเป็นรายปี ภายใน 5 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำและเงินกองทุนส่วนเพิ่ม (minimum capital requirement and capital buffer) ตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยหรือคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยกำหนด แล้วแต่กรณี ดังนี้

(ก) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น (common equity tier 1 ratio : CET1 ratio)

(ข) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (tier 1 ratio)

(ค) อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น (total capital ratio) หรืออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (capital adequacy ratio : CAR) แล้วแต่กรณี

(2) อัตราส่วนของเงินกองทุนตาม (1) (ก) (ข) และ (ค) ที่ผู้ได้รับอนุญาตดำรงได้ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน หรือวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชี แล้วแต่กรณี

ข้อ 11 กรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพให้ดำเนินการดังนี้

(1) เสนอขายตราสารให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ออกตราสารดังกล่าวและหุ้นรองรับ

(2) จัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

ข้อ 12 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ ในภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้

ข้อ 13 การพิจารณาคำขออนุญาตของสำนักงาน ให้ดำเนินการภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

การดำเนินการของสำนักงาน	ระยะเวลา
1. การสอบทานข้อเท็จจริง และการแจ้งข้อสังเกตเพื่อให้ผู้ขออนุญาตชี้แจงตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุไว้ในคู่มือสำหรับประชาชน	45 วัน ⁽¹⁾
2. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณา	30 วัน ⁽²⁾

(1) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

(2) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำชี้แจงของผู้ขออนุญาตต่อข้อสังเกตของสำนักงานในการสอบทานข้อเท็จจริง

ส่วนที่ 8⁴ ตราสารหนี้ที่เสนอขายในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับการเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรสกุลเงินบาทในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ และการเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ

8.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรตามส่วนนี้ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

เกณฑ์อนุญาต	UHNW / HNW	II	PP10
1. จัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade) โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency)	✓	✓	-
2. จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นบุคคลที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 24 ของประกาศตราสารหนี้ PP โดยอนุโลม	✓	✓	✓

ข้อ 2 มิให้นำหลักเกณฑ์ตามข้อ 57 และข้อ 58 ของประกาศตราสารหนี้ PP มาใช้บังคับกับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ตามส่วนนี้

⁴ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 61/2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2567)

8.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

ข้อ 3 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้หรือพันธบัตรได้รับอนุญาตให้เสนอขายต่อเมื่อได้ยื่นเอกสารการจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือและร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อ 1 ต่อสำนักงานแล้ว

8.3 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 4 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรตามส่วนนี้ ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามข้อ 1 อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร
- (2) ยื่นคำขอให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยพิจารณารับหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่เสนอขายเป็นตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันที่ออกหุ้นกู้หรือพันธบัตรดังกล่าว

ส่วนที่ 9⁶ ตราสารหนี้ GSSB

หลักเกณฑ์ในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับการเสนอขายตราสารหนี้ GSSB ซึ่งผู้ได้รับอนุญาตมีการเปิดเผยข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ประเภทดังกล่าว ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ประเภทดังกล่าวในวงจำกัดที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป ซึ่งไม่มีหน้าที่ต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ด้วย

9.1 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 1 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ SLB ในลักษณะ PP10 ให้ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขายต่อผู้ลงทุนตามภาคผนวก 5 การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมกรณีเสนอขายตราสารหนี้ GSSB ตามแบบ 69 – PP - รายครั้ง ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และให้นำส่งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานพร้อมกับการรายงานผลการขายด้วย

⁶ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2567)

ข้อ 2 ให้ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ GSSB รายงานข้อมูลตามรายการและหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

2.1 กรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่	
ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
<p>(1) ผลความคืบหน้าของโครงการ ซึ่งมีรายการและสาระสำคัญอย่างน้อย ดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อโครงการ สถานที่ และลักษณะโครงการ เป็นต้น 2. วัตถุประสงค์และประโยชน์ของโครงการ 3. จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ 	<p>(ก) รายงานต่อผู้ลงทุน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งจนกว่าจะจัดสรรเงินครบ หรือจนกว่าจะครบอายุของตราสารแล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน ทั้งนี้ ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้</p> <p>(ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ผู้ได้รับอนุญาตได้มีการเปิดเผยรายงานตาม (ก) ต่อผู้ลงทุน</p>
<p>(2) เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ เช่น มีการเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบโครงการ โครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐาน หรือไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ เป็นต้น</p>	<p>(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้</p> <p>(ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 15 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร</p>
2.2 กรณีเสนอขายต่อ PP10	
ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
<p>รายงานข้อมูลเช่นเดียวกับ 2.1 (1) หรือ (2)</p>	<p>(ก) รายงานข้อมูลตาม 2.1 (1) ต่อผู้ลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งจนกว่าจะจัดสรรเงินครบ หรือจนกว่าจะครบอายุของตราสารแล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน</p> <p>(ข) รายงานข้อมูลตาม 2.1 (2) ต่อผู้ลงทุนเมื่อเกิดเหตุการณ์ จนกว่าจะครบอายุของตราสาร ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) ตามวิธีการและระยะเวลาที่เปิดเผยไว้ต่อผู้ลงทุนตามข้อ 1</p>