

แนวทางการยื่นเอกสารเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้

1. ประเภทการเสนอขายตราสารหนี้

1.1 การเสนอขายในวงจำกัด (Private Placement: PP) แบ่งเป็น

(1) การเสนอขายแก่กลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ (Institutional and High Net Worth Investor: II&HNW) ¹

(2) การเสนอขายในวงจำกัดลักษณะอื่น (PP วงแคบ) ซึ่งได้แก่

- เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งจำนวน
- เสนอขายต่อผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย ภายในรอบระยะเวลา 4 เดือน
- เสนอขายต่อบุคคลที่เป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัทเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ หรือ
- ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน

1.2 การเสนอขายในกรณีทั่วไป (Public Offering: PO)

¹ นิยามผู้ลงทุนตามประกาศที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

2. ระบบ on-line ที่ใช้ในการยื่นเอกสาร

ประกอบด้วย

2.1 ระบบ Debt Securities Offering (DSO)

- สำหรับบันทึกข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย ตั้งแต่ก่อนขาย จนถึงรายงานผลการขาย
- ข้อมูลที่ขึ้นผ่าน DSO ได้แก่
 - การจดซื้อจำกัดการโอน
 - บันทึกและส่ง feature ตราสารหนี้ (แบบ 35-2-2)
 - รายงานผลการขาย

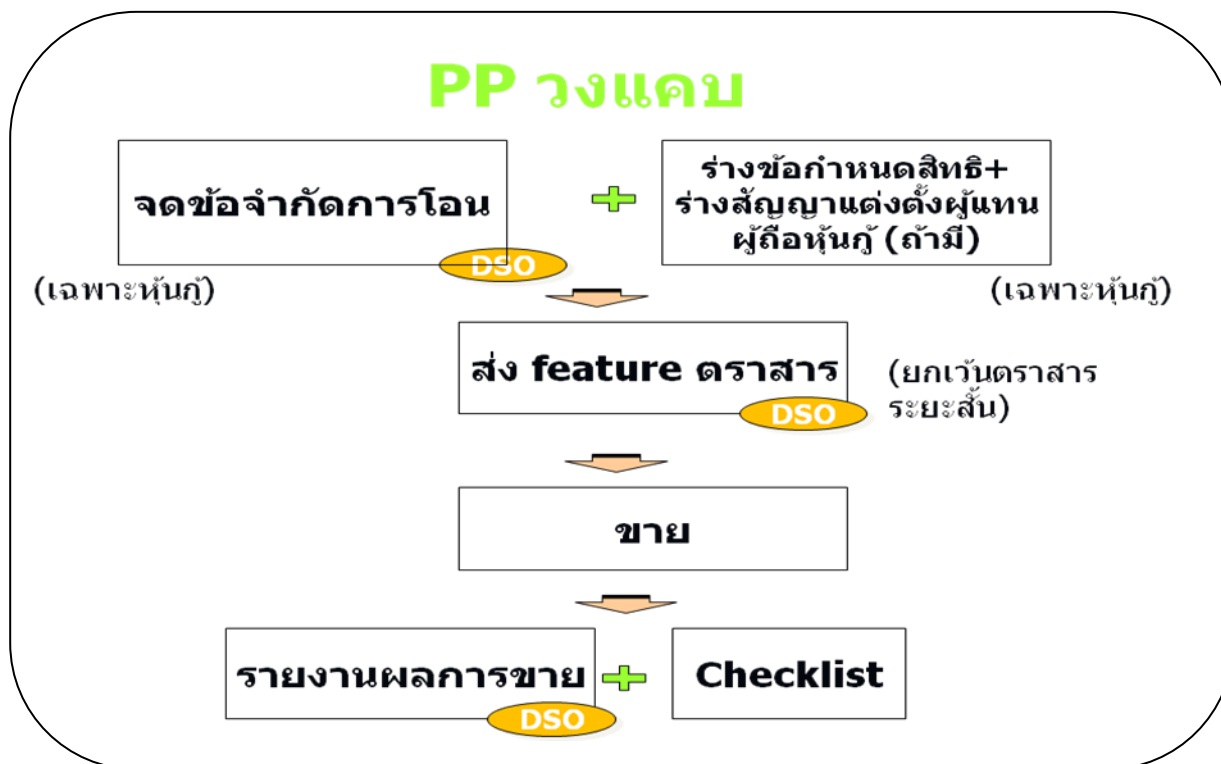
2.2 ระบบ Debt Securities Filing (DSF)

- ใช้ส่ง filing เข้าระบบเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยรองรับการส่ง filing ทุกประเภท

คู่มือระบบ on-line กคท.นี้

3. การยื่นเอกสารสำหรับการเสนอขายแต่ละประเภท

3.1 กรณีเสนอขาย PP ในวงแคบ



(1) การอนุญาต

* ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปต่อเมื่อยื่นขอจดข้อจำกัดการโอนตลอดอายุหุ้นกู้ให้อยู่ในกลุ่ม PP ในวงแคบ (การจดข้อจำกัดการโอน ดูเอกสารแนบ 1) และยื่นเอกสารเพิ่มเติมถ้าเป็นหุ้นกู้มีประกันหรือมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิ ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้) ต่อสำนักงานก่อน²

- ผู้ได้รับอนุญาตยังคงต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาตเกี่ยวกับตราสารด้วย

- ก่อนเสนอขาย ให้ยื่นข้อมูลลักษณะตราสารนี้ที่จะเสนอขายตามแบบ 35-2-2 (ยกเว้นกรณีเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ให้แสดงข้อมูลลักษณะตราสารนี้มาพร้อมรายงานผลการขาย) (การยื่นข้อมูลลักษณะตราสารหนี้ ดูเอกสารแนบ 2)

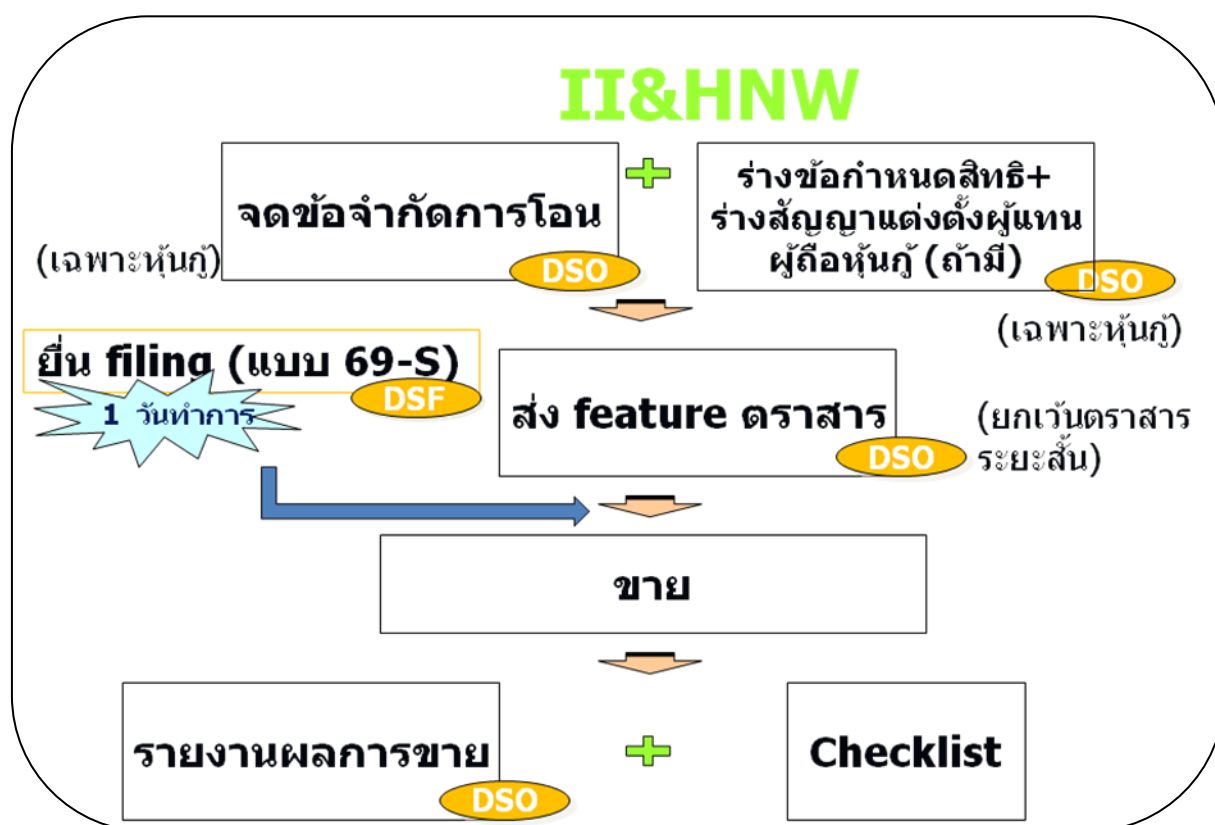
² เฉพาะกรณีเสนอขายหุ้นกู้ แต่หากเสนอขายตัวเงินระยะสั้น ไม่ต้องยื่นเอกสารต่อสำนักงานก่อนขาย

* กรณีหุ้นกู้ตามโครงการ securitization ยังต้องขออนุมัติโครงการจากสำนักงานก่อน (ใช้แบบ 35-2-1 (securitization)) และก่อนเสนอขาย ให้ส่ง online ข้อมูลลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขายตามแบบ 35-2-2 ด้วย

(2) การเปิดเผยข้อมูล : ไม่บังคับให้เปิดเผยข้อมูลก่อนและหลังขาย เพียงให้จัดส่งรายงานผลการขายต่อสำนักงานภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่เสนอขาย (รายงานผลการขาย คู่มือสารแนบ 3)

(3) Check list: จัดส่งพร้อมรายงานผลการขาย (คู่มือสารแนบ 4)

3.2 กรณีเสนอขาย PP ในกลุ่ม II&HNW



(1) การอนุญาต

* ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปต่อเมื่อยื่นจดทะเบียนข้อกำหนดการ โอนหุ้นกู้ทุกทอดให้อยู่ในกลุ่ม II&HNW (การจดทะเบียนข้อกำหนดการโอน คู่มือสารแนบ 1) และยื่นเอกสารเพิ่มเติมถ้าเป็นหุ้นกู้มีประกันหรือมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิ ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้) ต่อสำนักงานก่อน

- ผู้ได้รับอนุญาตยังคงต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาตเกี่ยวกับตราสารด้วย
- ก่อนเสนอขาย ให้ยื่นข้อมูลลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขายตามแบบ 35-2-2 (ยกเว้นกรณีเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ให้แสดงข้อมูลลักษณะตราสารหนี้มาพร้อมรายงานผลการขาย) (การยื่นข้อมูลลักษณะตราสารหนี้ คู่มือสารแนบ 2)

* กรณีหุ้นกู้ต่อไปยังต้องขออนุญาต

- หุ้นกู้ตามโครงการ securitization ต้องขออนุมัติโครงการจากสำนักงาน โดยให้ยื่นแบบ 35-2-1 (securitization) และก่อนการเสนอขาย ให้ส่ง on-line ข้อมูลลักษณะตราสารหนี้ด้วย

- หุ้นกู้อนุพันธ์ ยังต้องพิจารณาคุณสมบัติของผู้ออกในเรื่องความสามารถในการบริหาร ความเสี่ยง เช่น เป็น derivative dealer เป็นต้น และประเภทปัจจัยอ้างอิงเป็นไปตามที่ประกาศกำหนด โดยให้ยื่นแบบ 35-2-1 ต่อสำนักงาน และก่อนการเสนอขาย ให้ส่ง on-line ข้อมูลลักษณะตราสารหนี้ด้วย (ยกเว้นหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น)

(2) การยื่น filing : ปรับปรุงเกณฑ์ให้การยื่น filing ทำได้รวดเร็วและคล่องตัว

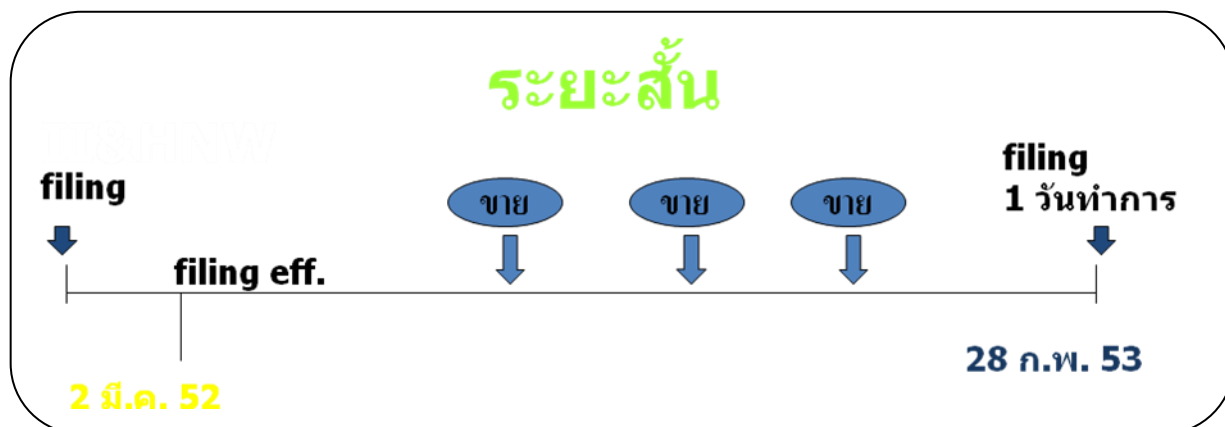
- เป็น free form : แบบ 69-S ให้แสดงเพียงข้อมูลขั้นต่ำตามมาตรา 69-70 ข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้ และข้อกำหนดสิทธิ โดยให้ลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยกรรมการที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุด หรือ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน

- ยื่นเป็นรายครั้งที่เสนอขาย แต่ผ่อนปรนให้ตราสารหนี้ระยะสั้นสามารถยื่น filing รายปีได้ (เสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นได้ไม่จำกัดจำนวนรุ่นและมูลค่าในระยะเวลา 1 ปี)

- การมีผลใช้บังคับ : 1 วันทำการถัดจากวันที่ยื่นแบบครบถ้วน

- ค่าธรรมเนียม filing **กคท.นี้**

- ตัวอย่างการยื่น filing กรณีระยะสั้น



(3) การจัด rating : มี issue rating , issuer หรือ guarantor rating ก็ได้

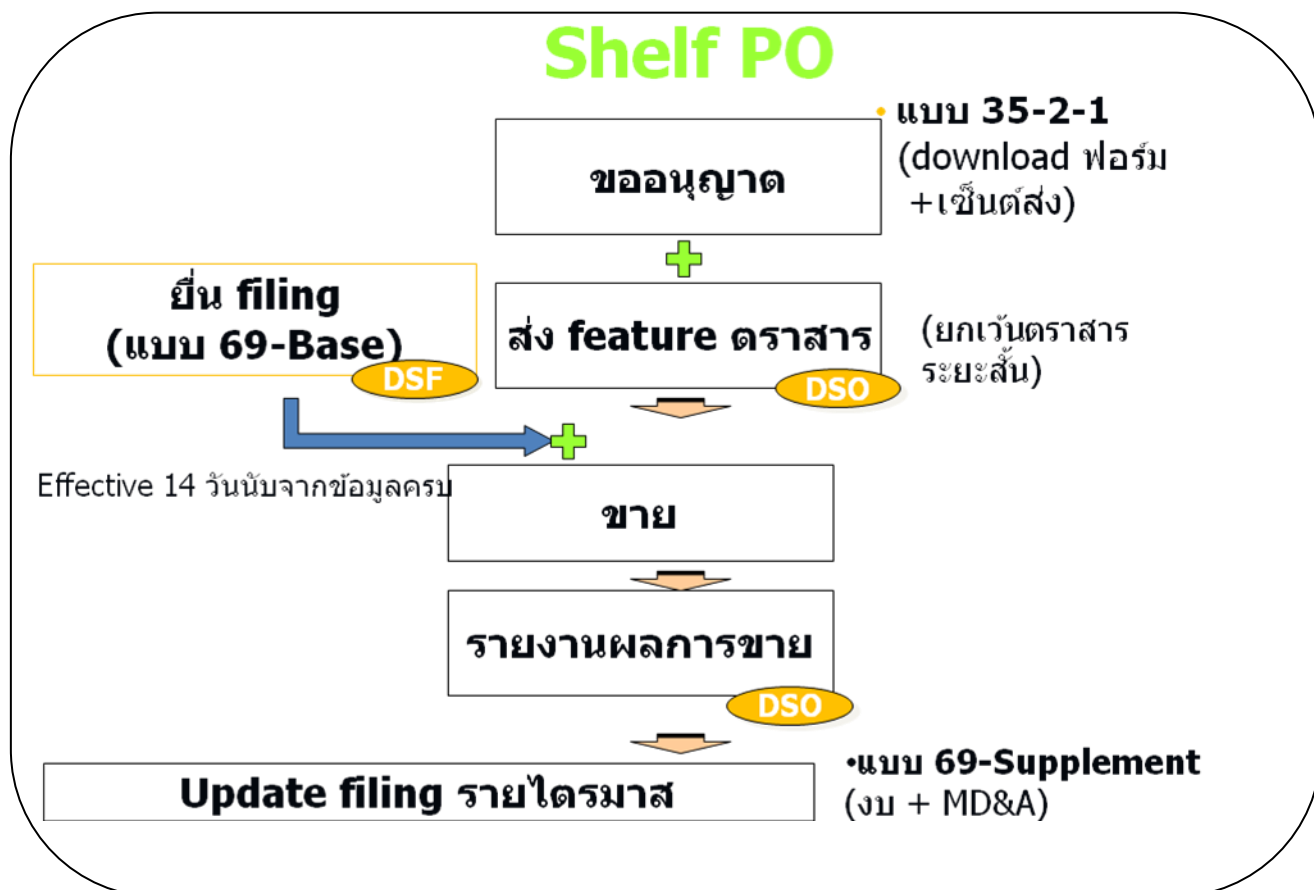
(4) การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการขาย

- จัดส่งรายงานผลการขายต่อสำนักงานภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่เสนอขาย (รายงานผลการขาย ดูเอกสารแนบ 3)

- จัดส่ง Check list พร้อมรายงานผลการขาย (ดูเอกสารแนบ 4)

- update ข้อมูลตามมาตรา 56 (เฉพาะกรณีผู้ออกมิใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) โดยให้จัดส่งงบการเงินต่อสำนักงานในเวลาเดียวกับที่ส่งต่อหน่วยงานทางการที่กำกับดูแล เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลของผู้ออกอย่างต่อเนื่อง (ไม่บังคับกับบริษัทจดทะเบียน เพราะมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลตามมาตรา 56 อยู่แล้ว)

3.3 การเสนอขายแบบ PO



Shelf PO ครึ่งต่อไป



(1) เกณฑ์อนุญาต

ใช้เกณฑ์อนุญาตเดียวกันทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและยาว โดยกำหนดลักษณะของผู้ที่จะได้รับอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ และได้แก้ไขเกณฑ์อนุญาตบางเรื่องให้มีความชัดเจนในทางปฏิบัติมากขึ้น ดังนี้

(1.1) เป็นบริษัทไทย หรือธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่มีสาขาเต็มรูปแบบในไทย

(1.2) รายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีความหมายในลักษณะที่ไม่แสดงความเห็น หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือมีเงื่อนไขว่าไม่เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่ใช้กับบริษัทมหาชนจำกัด หรือมาตรฐานการบัญชีสากล และไม่มีเงื่อนไขการถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบโดยผู้บริหาร (เดิมกำหนดว่า งบการเงินต้องจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีข้างต้น)

(1.3) ไม่อยู่ระหว่างค้างส่งหรือ ไม่อยู่ระหว่างปรับปรุงแก้ไขงบการเงิน/รายงานตามมาตรา 56 หรือ 57 ตามที่สำนักงานแจ้งให้ดำเนินการปรับปรุงแก้ไขนั้น (เดิมกำหนดว่า ไม่อยู่ระหว่างฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด)

(1.4) มีกรรมการและผู้บริหารที่มีรายชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด

(1.5) ไม่เคยเสนอขายหลักทรัพย์โดยผิดเงื่อนไขการอนุญาตอย่างมีนัยสำคัญ

การแจ้งผลการพิจารณา : 7 วันทำการนับแต่วันที่ขึ้นแบบคำขออนุญาตและเอกสารหลักฐาน
ถูกต้องครบถ้วน โดยผู้ได้รับอนุญาตจะสามารถออกตราสารหนี้ได้โดยไม่จำกัดมูลค่าและจำนวนครั้งที่เสนอขาย ภายในระยะเวลา 2 ปี (shelf approval) (ค่าธรรมเนียมคำขออนุญาต ตามประกาศที่ กจ. 6/2552)

ทั้งนี้ ก่อนการเสนอขายตราสารหนี้แต่ละครั้ง ให้ยื่นเอกสารที่แสดงถึงลักษณะของตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย รวมทั้งที่แสดงถึงการปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาต จึงจะถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้สำหรับครั้งนั้นในวันที่มีการยื่นเอกสารหลักฐานดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน (ในกรณีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ไม่บังคับให้ยื่นลักษณะตราสารหนี้ก่อนการเสนอขาย แต่ให้รายงานลักษณะตราสารมาพร้อมรายงานผลการขายภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่มีการเสนอขาย) และสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องยื่นขออนุญาตเสนอขายตราสารก่อน ซึ่งมีระยะเวลาพิจารณาการอนุญาต 30 วัน ส่วนการเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ ต้องยื่นขอตรวจสอบหุ้นอ้างอิง (ในกรณีปัจจัยอ้างอิงเป็นหุ้น และไม่ได้รับผ่อนผัน)

(2) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (rating)

- ตราสารหนี้ระยะยาว : issue rating หรือ guarantor rating
- ตราสารหนี้ระยะสั้น : issuer rating , issue rating หรือ guarantor rating ก็ได้

(3) การยื่น filing ในลักษณะเป็นโครงการ (shelf filing)

วิธีการ shelf filing ทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและตราสารหนี้ระยะยาวสามารถยื่น filing ภายใต้ shelf filing เดียวกันได้ ภายในระยะเวลา 2 ปีซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลา shelf approval ³ (เดิมกำหนดไว้ 3 ปี) และยกเลิกข้อกำหนดให้มี rating ในอันดับ investment grade ขึ้นไป ทั้งนี้ โดยมีวิธีการดังนี้

(3.1) filing สำหรับการเสนอขายครั้งแรก : ใช้แบบ 69-Base ซึ่งกำหนดรูปแบบและรายละเอียดข้อมูลผู้ออกตราสารหนี้ ในกรณีบริษัทจดทะเบียน จะสามารถอ้างอิงข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ล่าสุดได้ ทั้งนี้ แบบ filing จะมีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 14 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับแบบครบถ้วน

(3.2) การยื่น update filing : ภายหลังจากยื่น filing สำหรับการเสนอขายครั้งแรก ผู้ออกต้องยื่นข้อมูลเพิ่มเติมที่เป็นปัจจุบันตามรอบระยะเวลาอย่างสม่ำเสมอ (ใช้แบบ 69-Supplement) โดยสามารถอ้างอิงข้อมูลงบการเงินหรือแบบ 56-1 ล่าสุด ซึ่งผู้ออกส่งต่อสำนักงานอยู่แล้ว ดังนี้

- กรณีอ้างอิงงบการเงินรายไตรมาส ให้ส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ด้วย ภายใน 2 เดือนนับแต่สิ้นสุดไตรมาส

- กรณีอ้างอิงงบการเงินประจำปีและแบบ 56-1 ให้ยื่นต่อสำนักงานภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบบัญชี

(3.3) การยื่น filing สำหรับการเสนอขายครั้งต่อ ๆ ไป

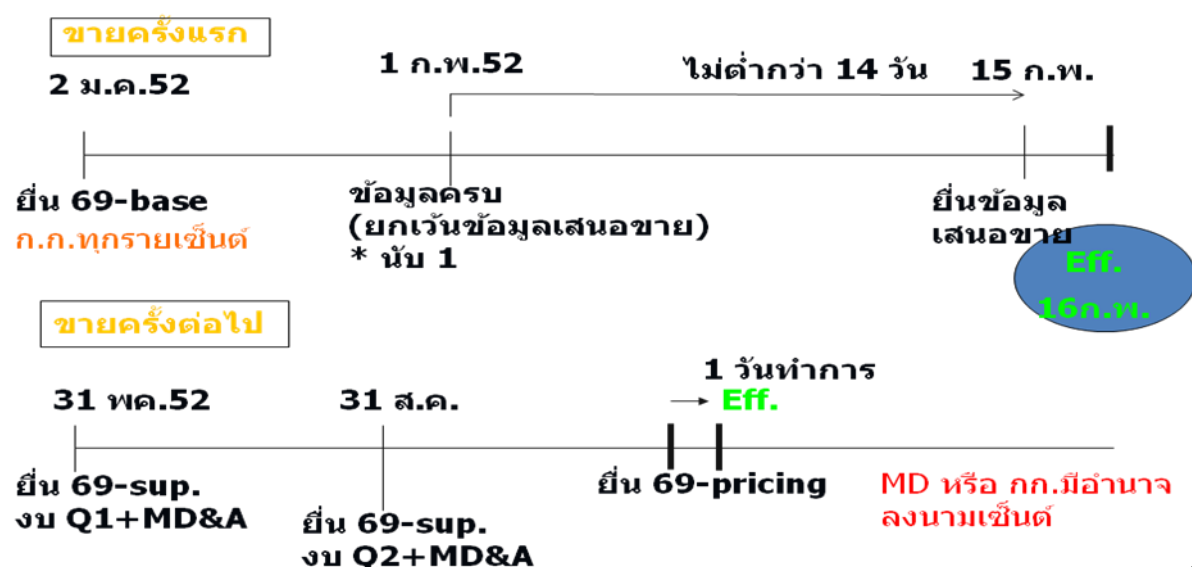
- ยื่นแบบ 69-Pricing (แสดงข้อมูลการเสนอขาย) ทุกครั้งก่อนที่จะขาย โดยมีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 1 วันทำการถัดจากวันที่ยื่นแบบครบถ้วน (กรณีตราสารหนี้ระยะสั้น ให้ยื่นแบบ 69-Pricing เป็นรายปี ซึ่งจะสามารถเสนอขายได้ไม่จำกัดจำนวนรุ่นและมูลค่าภายในระยะเวลา 1 ปี) ทั้งนี้ กำหนดให้ข้อมูลในแบบ 69-Base และแบบ 69-Supplement ถือเป็นส่วนหนึ่งของแบบ 69-Pricing นี้ด้วย

³ * กรณีหุ้นกู้อนุพันธ์ ต้องยื่นขอ shelf approval และ shelf filing แยกต่างหากจากหุ้นกู้ทั่วไป

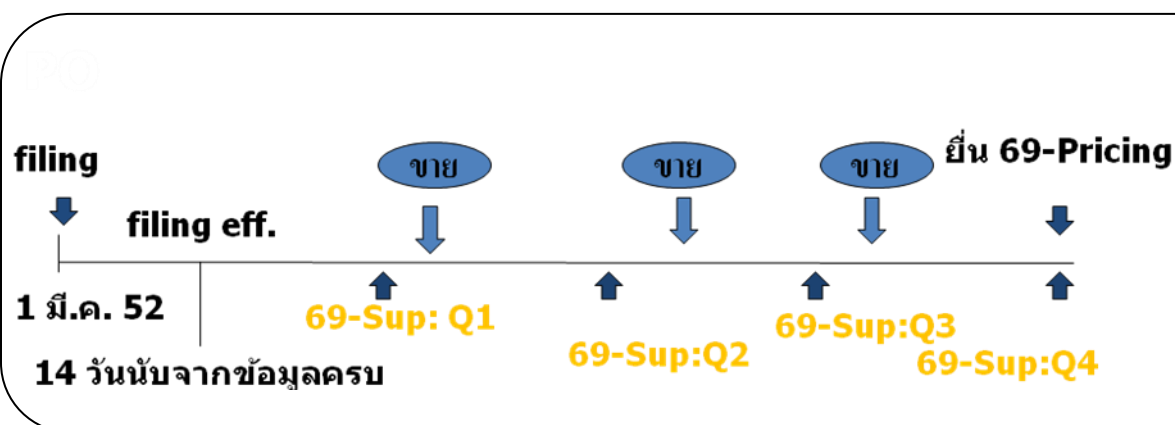
* กรณีหุ้นกู้ตามโครงการ securitization ไม่สามารถยื่น shelf filing ได้ โดยต้องยื่นขออนุญาตโครงการและยื่น filing เป็นรายครั้ง

- ตัวอย่าง การนับวันมีผลใช้บังคับของ filing

Shelf Filing



- ตัวอย่างการยื่น filing กรณีระยะสั้น



(4) การลงนามรับรองความถูกต้อง แก้วไขให้ชัดเจนขึ้นดังนี้

- filing ครั้งแรก (แบบ 69-Base) : กรรมการทุกคนลงนาม

- update filing (แบบ 69-Supplement) และ filing ครั้งต่อ ๆ ไป (แบบ 69-Pricing) : กรรมการ

ที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุด หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันลงนาม

(5) การส่งร่างหนังสือชี้ชวนกรณี shelf filing กคทนี้

(6) ค่าธรรมเนียม filing กคทนี้

(7) การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการขาย

- จัดส่งรายงานผลการขายต่อสำนักงานภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่เสนอขาย

(รายงานผลการขาย ดูเอกสารแนบ 3)

- แก้ไขให้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายแบบ PO สอดคล้องกัน

ทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาว กล่าวคือ ผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นจะมีหน้าที่จัดส่งงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เช่นเดียวกับการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาว (จากเดิมตราสารหนี้ระยะสั้น ได้รับยกเว้นการเปิดเผยข้อมูลข้างต้น)

4. บทเฉพาะกาล : สรุปสาระสำคัญ ดังนี้

กำหนดให้ผู้ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ตามเกณฑ์เดิม (ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กย. 31/2549) ยังคงให้ปฏิบัติตามเกณฑ์การอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (filing) และการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการขาย ตามประกาศที่เกี่ยวข้องแต่เดิมต่อไป ยกเว้น ดังต่อไปนี้

4.1 ในส่วนของการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้สามารถใช้แบบตามที่กำหนดในประกาศว่าด้วยการหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ที่แก้ไขใหม่ได้

4.2 ค่าธรรมเนียมแบบแสดงรายการข้อมูลฯ ให้ใช้อัตราที่แก้ไขใหม่ ตามที่กำหนดในประกาศว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่างๆ

การขอจำกัดการโอน

- มีข้อความว่า ผู้ถือหุ้นจะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นไม่ว่าทอดใด ๆ หากจะทำให้หุ้นนั้นไม่คงลักษณะ PP ตามที่ขอจำกัดการโอนไว้
- จดสำหรับกรณี PP วงแคบ และ II&HNW ที่เสนอขายหุ้นเท่านั้น
- กรณีหุ้นระยะสั้น สามารถขอจดเป็นโครงการได้
- วิธีการขอจด: บันทึกข้อมูลในแบบฟอร์มใน DSO และพิมพ์ + เซ็นต์ส่ง (ขอ log in + password ได้ที่ฝ่ายกำกับตลาด)
- ตัวอย่างแบบฟอร์ม **กดที่นี่**

การยื่นข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของตราสารหนี้ (feature)

- ยื่นก่อนเสนอขายตราสารหนี้แต่ละครั้ง ยกเว้นกรณีตราสารหนี้ระยะสั้น ให้บันทึกข้อมูล feature ตราสารในระบบ DSO เมื่อจะรายงานผลการขาย
- แบบฟอร์ม ประกอบด้วย
 - แบบ 35-2-2 (ตัวอย่างแบบ กคทที่นี้)
 - แบบ 35-2-2 (หุ้นกู้อนุพันธ์) (ตัวอย่างแบบ กคทที่นี้)
- วิธีการยื่น: บันทึกข้อมูลผ่านระบบ DSO พิมพ์+เซ็นต์ส่ง (ขอ log in + password ได้ที่ ฝ่ายกำกับตลาด)

การรายงานผลการขาย

	วงแคบ	II&HNW และ PO
ข้อมูล	Free form ข้อมูลตามประกาศที่ กอ. 4/2552 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ ข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้	แบบ 81-1 ตามที่กำหนดใน DSO
การส่ง ข้อมูล	- บันทึกข้อมูล on-line ผ่าน DSO - พิมพ์+เซ็นต์ส่ง (เฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น ให้ส่งรายงาน ผลการขายเป็น hard copy ไม่บังคับส่ง online ผ่าน DSO)	- บันทึกข้อมูล on-line ผ่าน DSO - พิมพ์+เซ็นต์ส่ง
กำหนด ส่ง	ส่งภายใน 15 วันนับจากสิ้นเดือนที่ขาย	

เอกสารที่ต้องนำส่งพร้อมรายงานผลการขาย

- (1) สำเนาข้อกำหนดสิทธิ
- (2) สำเนาสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)
- (3) หนังสือขอรับการแต่งตั้งเป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ (ถ้ามี)
- (4) สำเนาสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ถ้ามี)
- (5) สำเนาสัญญาหรือเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการซึ่งได้ยื่นเป็นเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ในกรณีการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ

เอกสารแนบ 4

Check List

- เป็นรายงานที่ให้ผู้ออกตรวจสอบตนเองว่า ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขอนุญาตแล้ว และให้นำส่งต่อสำนักงานพร้อมรายงานผลการขาย
- ขึ้นเฉพาะกรณีเสนอขายแบบ PP วงแคบ PP ขาย II&HNW และเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิม
- ประกอบด้วย
 - Check list กรณีเสนอขายหุ้นกู้ทั่วไป PP (ตัวอย่างแบบฟอร์ม กคที่นี้)
 - Check list กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ PP (ตัวอย่างแบบฟอร์ม กคที่นี้)
 - Check list กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิม (ตัวอย่างแบบฟอร์ม กคที่นี้)