

สรุปสาระสำคัญของกาแก้ไขประกาศว่าด้วยการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
เพื่อรองรับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 30/2551
ที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศ ที่ ทจ. 16/2553 ซึ่งจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ตุลาคม 2553

โดยที่หลักการในการกำหนดเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์จะมุ่งเน้นให้ผู้เสนอขายหลักทรัพย์จัดเตรียมข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ให้ความเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน และผู้ลงทุนก็มีเวลาเพียงพอในการพิจารณาข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ อย่างไรก็ตามสำนักงานพบว่า ที่ผ่านมากกระบวนการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ยังไม่เอื้อต่อการบรรลุเป้าหมายตามหลักการข้างต้น สำนักงานจึงได้ปรับปรุงแก้ไขกระบวนการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับวิธปฏิบัติส่วนใหญ่ของประเทศในกลุ่มอาเซียน

สรุปสาระสำคัญของกาแก้ไข

1. ปรับปรุงวันเริ่มนับระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing :

เปลี่ยนวิธีการนับระยะเวลาการมีผลใช้บังคับดังกล่าวจากเดิมนับจากวันที่สำนักงานรับแบบ filing (ซึ่งข้อมูลอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญได้ตลอดจนกว่าแบบ filing จะมีผลใช้บังคับ) แก้ไขเป็นเริ่มนับจากวันที่ข้อมูลตามแบบ filing มีข้อมูลครบตามที่กำหนด (ไม่รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือข้อมูลอื่นที่มีใช้ข้อมูลสำคัญซึ่งสามารถเพิ่มเติมข้อมูลได้ภายหลัง แต่ก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ)

2. ลดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing :

ลดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing ให้มีผลใช้บังคับเร็วขึ้น จากเดิมอย่างน้อย 30 วัน เป็น 14 วัน เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับปรุงวันเริ่มนับระยะเวลาการมีผลใช้บังคับเมื่อข้อมูลครบถ้วนตามข้อ 1

ทั้งนี้ การปรับปรุงเกณฑ์ข้างต้นจะทำให้ผู้ลงทุนมีเวลาเพียงพอในการศึกษาข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นปัจจุบัน (cooling period) ในขณะเดียวกัน หากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (issuer) และที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) จัดทำข้อมูลในแบบ filing ให้มีความครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ตั้งแต่การยื่นแบบ filing ครั้งแรก ก็จะสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ได้เร็วขึ้น

3. การเผยแพร่ข้อมูลบน website ของสำนักงาน :

ปรับปรุงเกณฑ์การเผยแพร่ข้อมูลบน website สำนักงาน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนมากขึ้น ดังนี้

3.1 ให้ issuer/FA เปิดเผยแบบ filing ขึ้นเผยแพร่บน website สำนักงานในวันที่ยื่นแบบ filing ดังกล่าว และหากต่อมาได้มีการยื่นแก้ไขข้อมูลให้ครบถ้วนตามเกณฑ์แล้ว ก็ให้เผยแพร่

การแก้ไขแบบ filing ดังกล่าวบน website ของสำนักงานด้วย โดยแสดงสรุปการเปลี่ยนแปลง (track change) ที่แตกต่างจากฉบับที่ขึ้นครั้งแรก รวมทั้งเหตุผลที่แก้ไข เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลในแบบ filing ได้อย่างชัดเจน

3.2 สำนักงานอาจแจ้งให้ issuer/FA นำประเด็นข้อสังเกตหรือคำถามเกี่ยวกับข้อมูลในแบบ filing (“Q&A”) ที่มีนัยสำคัญต่อการพิจารณาของผู้ลงทุน ขึ้นเผยแพร่บน website ของสำนักงานด้วย

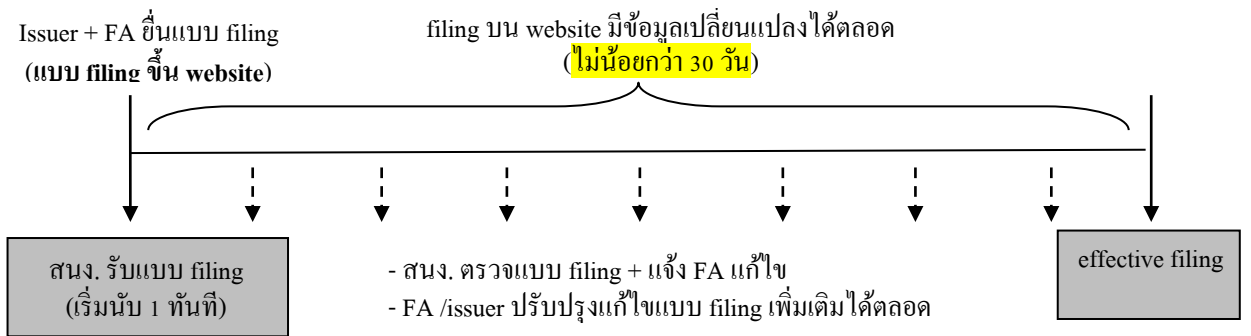
อนึ่ง การปรับปรุงกระบวนการเปิดเผยข้อมูลข้างต้นเป็นส่วนหนึ่งของการวางรากฐานที่จะรองรับการกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่จะมุ่งไปสู่การพึงพิงการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้น ซึ่งทั้งผู้จัดทำข้อมูล (issuer/FA) และผู้ใช้ข้อมูล (ผู้ลงทุน) จะต้องมีส่วนร่วมในกระบวนการต่าง ๆ อย่างเหมาะสมตามบทบาทหน้าที่ของตน

การเริ่มบังคับใช้ของเกณฑ์ใหม่

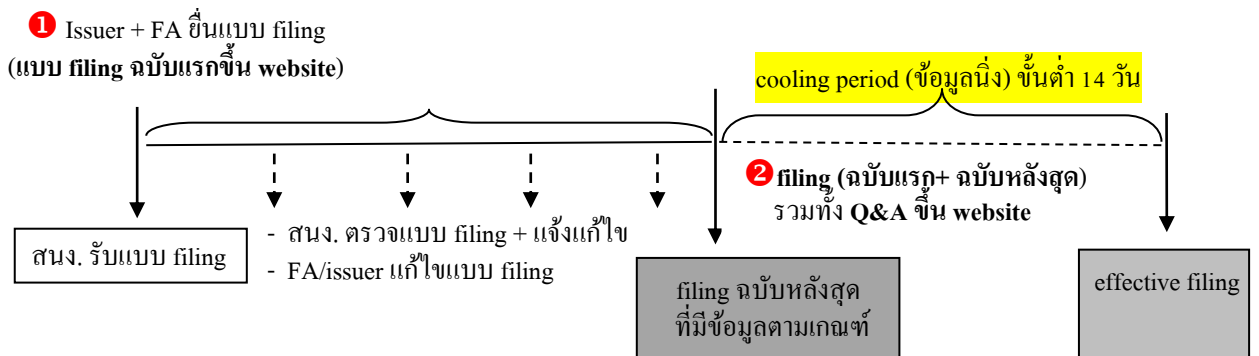
การแก้ไขหลักเกณฑ์ข้างต้นจะครอบคลุมกรณีการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ตุลาคม 2553 เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น issuer FA และผู้ลงทุน ได้มีเวลาปรับตัวรองรับกระบวนการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ใหม่นี้

สรุปแผนภาพหลักเกณฑ์เดิมและที่แก้ไขใหม่ ดังนี้

หลักเกณฑ์เดิม



หลักเกณฑ์ใหม่



หมายเหตุ หากแบบ filing มีข้อมูลตามที่กำหนดตั้งแต่วันยื่นแบบครั้งแรกตาม 1 จะเริ่มนับ cooling period 14 วัน ได้เลย