

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กจ. 12/2562

เรื่อง การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อบุคคลในวงจำกัด
(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 9 มาตรา 10(1) มาตรา 17 มาตรา 18 มาตรา 19 และ
มาตรา 20 แห่งพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 คณะกรรมการ ก.ล.ต.
ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2562 เป็นต้นไป

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกโทเคนดิจิทัล” หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์
เกี่ยวข้องกับผู้ออกโทเคนดิจิทัลในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ความสัมพันธ์ด้านธุรกิจและการลงทุน เช่น ลูกค้า ผู้ให้บริการหรือผู้จำหน่ายสินค้า
บุคคลที่จะเข้าร่วมธุรกิจ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และผู้ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่าย
ได้แล้วทั้งหมด เป็นต้น

(2) ความสัมพันธ์ด้านการบริหารและการจัดการ เช่น กรรมการ ผู้บริหาร ที่ปรึกษา และ
พนักงานของผู้ออกโทเคนดิจิทัล และผู้ก่อตั้งโครงการที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายในครั้งนั้น ๆ
 เป็นต้น

(3) ความสัมพันธ์ในด้านการเป็นเครือญาติของผู้ก่อตั้งโครงการตาม (2) และพนักงาน
“บริษัทใหญ่” หมายความว่า บริษัทที่ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในผู้ออกโทเคนดิจิทัล
เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ออกโทเคนดิจิทัลนั้น

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทที่ผู้ออกโทเคนดิจิทัลถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงเกินกว่า
ร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการออกและเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่
ต่อบุคคลในวงจำกัดหรือการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ได้ออกไปแล้วและมีวัตถุประสงค์
ที่จะเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด

หมวด 1

การเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด

ข้อ 4 การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อบุคคลในวงจำกัด หมายถึง การเสนอขายโทเคนดิจิทัลในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1)¹ การเสนอขายต่อบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

(2) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 50 รายภายในรอบระยะเวลา 12 เดือน โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกโทเคนดิจิทัล

(3) การเสนอขายที่มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 20 ล้านบาทภายในรอบระยะเวลา 12 เดือน ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าการเสนอขายดังกล่าว ให้ถือเอาราคาเสนอขายโทเคนดิจิทัลนั้นเป็นเกณฑ์

ข้อ 5 การพิจารณาลักษณะการเสนอขายโทเคนดิจิทัลในวงจำกัดตามข้อ 4 ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงตามข้อ 4(2) หากผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีการออกโทเคนดิจิทัลให้บุคคลใด ๆ ด้วยวิธีการอื่นใดนอกเหนือจากการเสนอขาย ให้นับบุคคลดังกล่าวรวมในจำนวนผู้ลงทุนด้วย

(2) การนับจำนวนผู้ลงทุนตามข้อ 4(2) หรือการคำนวณมูลค่ารวมการเสนอขายโทเคนดิจิทัลตามข้อ 4(3) ไม่นับรวมส่วนที่เสนอขายและแจกต่อผู้ลงทุนตามข้อ 4(1) ทั้งนี้ ไม่ว่าการเสนอขายดังกล่าวจะกระทำในเวลาเดียวกันหรือต่างเวลากัน

หมวด 2

การอนุญาตและเงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 ให้บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อบุคคลในวงจำกัดได้โดยถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และให้ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและร่างหนังสือชี้ชวนด้วย

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. 13/2565 เรื่อง การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อบุคคลในวงจำกัด (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 2 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2565)

ข้อ 7 ให้ผู้ได้รับอนุญาตตามข้อ 6 ปฏิบัติตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) เสนอขายโทเคนดิจิทัลผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยผู้ให้บริการดังกล่าวต้องไม่มีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียกับผู้ได้รับอนุญาตในลักษณะที่อาจทำให้ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่

(2) ส่งมอบโทเคนดิจิทัลที่เสนอขายทั้งหมดให้แก่ผู้ซื้อในวงจำกัดพร้อมกับผู้ซื้อในรอบที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป หรือส่งมอบโทเคนดิจิทัลโดยจัดให้มีกลไกที่ทำให้มั่นใจได้ว่าผู้ซื้อในวงจำกัดจะไม่สามารถโอนโทเคนดิจิทัลไปยังบุคคลอื่นก่อนการส่งมอบในรอบที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป เว้นแต่เป็นการโอนที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) การโอนโทเคนดิจิทัลที่ได้รับจากการเสนอขายตามข้อ 4(1) หรือข้อ 4(2) ให้แก่บุคคลที่มีลักษณะเดียวกับบุคคลตามข้อ 4(1) หรือข้อ 4(2) แล้วแต่กรณี

(ข) การโอนโทเคนดิจิทัลที่ได้รับมาจากการเสนอขายตามข้อ 4(3) ที่ยังเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 4(3)

(3) ผู้ได้รับอนุญาตต้องไม่โฆษณาการเสนอขายโทเคนดิจิทัลเป็นการทั่วไป และในกรณี que ผู้ได้รับอนุญาตประสงค์จะแจกจ่ายข้อมูลเกี่ยวกับโทเคนดิจิทัลที่จะเสนอขายหรืออยู่ระหว่างการเสนอขาย ผู้ได้รับอนุญาตต้องแจกจ่ายข้อมูลให้เฉพาะบุคคลที่มีลักษณะหรือจำนวนตามข้อ 4(1) หรือ (2) หรือแจกจ่ายเท่าที่จำเป็นเพื่อให้มูลค่าการเสนอขายเป็นไปตามข้อ 4(3) เท่านั้น

(4) ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตจะรับคริปโทเคอร์เรนซีเป็นการตอบแทน ให้รับได้เฉพาะคริปโทเคอร์เรนซีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และได้มาจากการซื้อขาย แลกเปลี่ยน หรือฝากไว้กับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาตตามพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ซึ่งไม่อยู่ระหว่างถูกระงับการประกอบธุรกิจในส่วนที่เกี่ยวข้องกับคริปโทเคอร์เรนซีเท่านั้น

ข้อ 8 ให้ผู้ได้รับอนุญาตจัดทำและเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ตามแนวทางที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

(1) รายงานผลการขายโทเคนดิจิทัล

(2) ข้อมูลการถือโทเคนดิจิทัลของผู้ลงทุนแต่ละลักษณะตามข้อ 4

หมวด 3
อำนาจของสำนักงาน

ข้อ 9 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เป็นเหตุอันควรสงสัยอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจสั่งระงับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 6 ไว้ก่อน หรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตให้เสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่ในกรณีดังกล่าวได้

- (1) ผู้ได้รับอนุญาตมีข้อบกพร่องหรือมีความไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตให้เสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่ หรือจะไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตได้
- (2) ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน
- (3) การเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่มีลักษณะที่อาจเข้าข่ายเป็นการหลอกลวงหรือการฉ้อโกงอื่นที่ออกภายใต้พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561

ข้อ 10 ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจผ่อนผันไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับกับการเสนอขายโทเคนดิจิทัลตามข้อ 6 ได้

- (1) มีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ไม่มีนัยสำคัญและประโยชน์ที่จะได้ไม่คุ้มค่างับต้นทุนในการปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขดังกล่าว
- (2) ผู้ได้รับอนุญาตมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน
- (3) ผู้ได้รับอนุญาตมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

การผ่อนผันตามวรรคหนึ่งให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามด้วยก็ได้

ข้อ 11 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามประกาศนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศนี้ ให้มีความชัดเจนเพียงพอที่ผู้ได้รับอนุญาตหรือผู้มีหน้าที่ตามประกาศนี้จะสามารถปฏิบัติตามประกาศนี้ได้ในแนวเดียวกัน ทั้งนี้ การกำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจกำหนดตามลักษณะของโทเคนดิจิทัล ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ผู้ลงทุน หรือการเสนอขายก็ได้

(2) กำหนดแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศนี้ เพื่อเป็นการให้แนวทางปฏิบัติที่ถือว่าเหมาะสมและสอดคล้องตามประกาศนี้ และหากผู้ได้รับอนุญาตหรือผู้มีหน้าที่ตามประกาศนี้ปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวแล้ว ให้ถือว่าบุคคลดังกล่าวมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ในเรื่องที่มีการออกแนวทางนั้น

ในการดำเนินการของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามวรรคหนึ่ง ให้นำปัจจัยอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างดังนี้ มาประกอบการพิจารณาดำเนินการด้วย

- (1) การส่งเสริมให้ผู้ออกโทเคนดิจิทัลมีความรับผิดชอบต่อผู้ลงทุน
- (2) ความได้สัดส่วนระหว่างภาระของผู้อยู่ใต้บังคับแห่งประกาศนี้ กับประโยชน์ที่ผู้ลงทุนโดยรวมจะได้รับ
- (3) การส่งเสริมให้เกิดทางเลือกในการระดมทุนและการลงทุน
- (4) การส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันของประเทศโดยรวม
- (5) การส่งเสริมการแข่งขันอย่างเป็นธรรมของภาคเอกชน

ประกาศ ณ วันที่ 10 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

(นายวรวิทย์ จำปรัตน์)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์