

## Factsheet

LOGO บริษัท

ชื่อบริษัท.....

ลักษณะการประกอบธุรกิจ.....

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☐ ไม่เป็น

เสนอขาย..... (ประเภทตราสาร) ชื่อ.....

วันที่ ..... (ระยะเวลาการเสนอขาย)

## ลักษณะตราสาร

อายุ  
อัตราดอกเบี้ย  
งวดการชำระดอกเบี้ย  
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)  
มูลค่าการเสนอขายรวม  
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)  
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)  
วัตถุประสงค์การใช้เงิน

## อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับ                      แนวโน้ม  
เมื่อวันที่                      โดย

## รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร  
วันที่ครบกำหนดอายุ  
ประเภทการเสนอขาย  
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้ำ  
นายทะเบียนหุ้นกู้

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

| อัตราส่วนทางการเงิน<br>(เท่า)   | ค่าเฉลี่ย<br>อุตสาหกรรม<br>(ล่าสุด) | งวด..<br>เดือน<br>ปี... | ปี<br>... | ปี<br>... |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| ความสามารถในการชำระ<br>ดอกเบี้ย (Interest<br>coverage ratio) <sup>1</sup>             |                                     |                         |           |           |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง<br>(Current ratio) <sup>1</sup>                                    |                                     |                         |           |           |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือ<br>หุ้นรวม<br>(Debt to equity : D/E<br>ratio) <sup>2</sup> |                                     |                         |           |           |

<sup>1</sup>ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง<sup>2</sup>ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

## ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงไว้ซึ่ง D/E ratio ในอัตราส่วนไม่เกิน ... : ...  
ณ.....

## ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ตัวอย่าง



เพิ่มหมายเหตุและคำอธิบายสีแดงท้ายรูป กรณีเสนอขาย  
ตราสารที่มีความซับซ้อน ได้แก่ ความด้อยสิทธิ ความ  
คล้ายทุน การไถ่ถอนก่อนกำหนด และการชำระเงินต้นหรือ  
ดอกเบี้ยโดยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

## ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือใกล้เคียง  
กัน) ให้ผลตอบแทน....% ต่อปี (ณ วันที่.....)

\*ตราสารที่มีอายุไม่เต็มปี จะใช้อัตราผลตอบแทนอ้างอิงที่มาจาก  
การคำนวณ

## ความเสี่ยงของผู้ออก

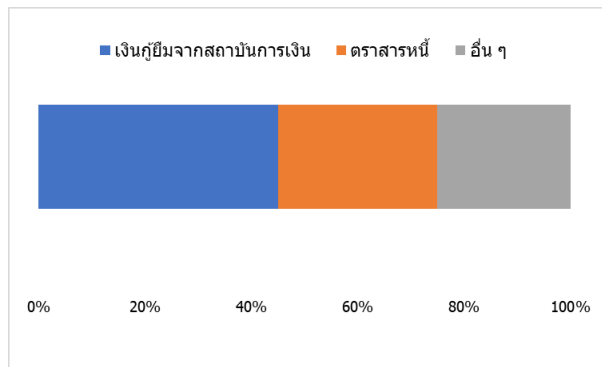
หนังสือชี้ชวน  
(filing)  
SCAN HERE

QR  
code

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

### สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

ณ วันที่

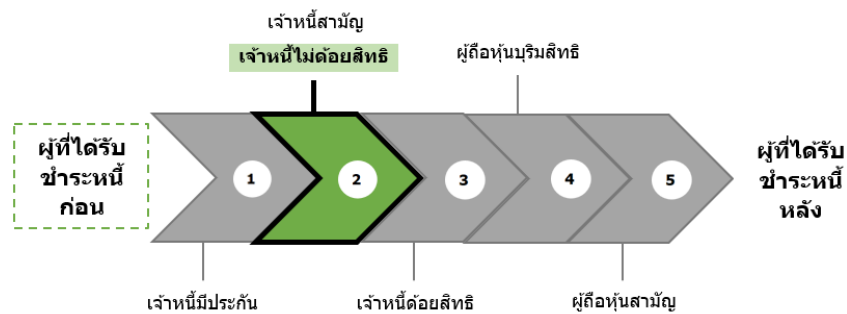


\*รายการอื่น ได้แก่

### ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



### ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

### คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

# คำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร<sup>1</sup>

ตัวอักษร (font) : Tahoma

ขนาด : หัวข้อขนาด 12 และรายละเอียดข้อมูลขนาด 11

ความยาว : กรณีตราสาร plain/common<sup>2</sup> ไม่ควรเกิน 2 หน้ากระดาษ A4 และกรณีตราสาร complex/risky<sup>3</sup> ไม่ควรเกิน 4 หน้ากระดาษ A4

| การเปิดเผยข้อมูล  |
|---|
| <p>1. ลักษณะการประกอบธุรกิจและสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed)</p> <p>ให้ระบุลักษณะการประกอบธุรกิจของผู้ออกตราสาร เช่น ประเภทอุตสาหกรรม และสินค้า/บริการหลัก เป็นต้น และสถานะการเป็นบริษัท listed</p> <p>2. ประเภทตราสารและระยะเวลาการเสนอขาย</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย <u>โดยระบุลักษณะดังต่อไปนี้</u></li></ul> <p>ประเภทตราสาร</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- พันธบัตร</li><li>- หุ้นกู้</li><li>- ตัวแลกเงิน (Bill of exchange) / ตัวสัญญาใช้เงิน (Promissory note)</li><li>- พันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทย (Baht bond)</li><li>- หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศ (FX bond)</li><li>- หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible bond)</li></ul> <p>อายุตราสาร</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ระยะสั้น (ไม่เกิน 270 วัน)</li><li>- ระยะยาว</li></ul> <p>ลำดับการชำระหนี้</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ไม่ด้อยสิทธิ</li><li>- ด้อยสิทธิ</li><li>- ด้อยสิทธิคล้ายทุน</li></ul> <p>หลักประกัน/การค้ำประกัน</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- มีประกัน</li><li>- ไม่มีประกัน</li></ul> <p>การไถ่ถอนก่อนกำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (callable)</li><li>- ผู้ถือตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (puttable)</li></ul> <ul style="list-style-type: none"><li>• ให้ระบุชื่อตราสารที่เสนอขาย</li><li>• ให้ระบุระยะเวลาการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ filing)</li></ul>   |
| <p>3. ลักษณะตราสาร</p> <p>ให้ระบุนายการต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- สกุลเงิน : หากไม่ใช่สกุลเงินบาท ให้ระบุสกุลเงินของตราสารที่เสนอขาย เช่น สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เป็นต้น</li><li>- อายุตราสาร : ให้ระบุอายุของตราสาร</li><li>- อัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทน : ให้ระบุว่าอัตราดอกเบี้ยที่จะจ่ายให้ผู้ถือตราสารตามงวดการจ่ายเป็นลักษณะใดต่อไปนี้</li></ul> <ol style="list-style-type: none"><li>1. คงที่ (fixed)</li><li>2. ลอยตัว (floating)</li><li>3. ผสม (mixed)</li><li>4. ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)</li></ol> <p>โดยให้ระบุเป็นเปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน : ให้ระบุงวดการจ่ายดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในแบบ filing เช่น จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน เป็นต้น</li><li>- การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี) : หาก "มี" ให้เปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับสิทธิในการไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนด รวมถึงเงื่อนไขการไถ่ถอนดังกล่าว เช่น เป็นสิทธิของผู้ออกตราสาร / ผู้ถือตราสาร โดยจะใช้สิทธิได้ภายหลังจากการเสนอขายตราสารอย่างน้อย X ปี หรือเมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง / เพิ่มขึ้นถึงระดับ Y% ต่อปี เป็นต้น</li><li>- มูลค่าการเสนอขายรวม : ให้ระบุมูลค่าการเสนอขายรวมของตราสารที่เสนอขาย (มูลค่าที่ตราไว้)</li><li>- หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) : หาก "มี" ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับประเภทหลักประกัน ได้แก่</li></ul> <ol style="list-style-type: none"><li>1. การค้ำประกันโดยนิติบุคคล/บุคคลอื่น (Corporate/Personal Guarantee)</li><li>2. การค้ำประกันโดยหลักทรัพย์ (Collateral)</li></ol> <p>รวมทั้งให้ระบุมูลค่าการค้ำประกัน และเงื่อนไขของการค้ำประกัน (ถ้ามี)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ชื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) : ให้ระบุชื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</li></ul> |

<sup>1</sup> จัดทำ factsheet 1 ชุดสำหรับตราสาร 1 รุ่น

<sup>2</sup> ตราสาร plain/common ได้แก่ ตราสารที่ไม่ซับซ้อน (senior (secured/unsecured)) ตราสารที่ให้สิทธิผู้ออกไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) ตราสารที่ให้สิทธิผู้ถือได้รับชำระคืนก่อนกำหนด (puttable) และหุ้นกู้แปลงสภาพ (convertible)

<sup>3</sup> ตราสาร complex/risky ได้แก่ ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (subordinated) หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกกิจการ (perpetual) หุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบริการเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบริการเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและสุกุก (sukuk)

| การเปิดเผยข้อมูล  |   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
|---|---|-----------|--------------|--|--|---|-----------------------------------|--|--|-----------|--------------|--|---|--|---|---|-------------------|
| <p>- วัตถุประสงค์การใช้เงิน : ให้ระบุวัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้ เช่น ขยายกำลังการผลิต ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ชำระหนี้เดิม ลงทุนโครงการใหม่ ปรับปรุงกิจการ บริหารความเสี่ยง เป็นต้น ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing</p>   |   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| <p>4. อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี)</p> <p>ให้ระบุว่ามีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (rating) ของตราสาร และ/หรือผู้ออกตราสาร และ/หรือผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอาวัลหรือไม่ พร้อมระบุ rating แนวโน้ม (outlook) ชื่อสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และวันที่ได้รับการจัด rating</p>  |   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| <p>5. รายละเอียดสำคัญอื่น</p> <p>ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>วันที่ออกตราสาร/วันที่ครบกำหนดอายุ : ให้ระบุวันที่ออกและวันที่ครบกำหนดไถ่ถอนของตราสารนั้น ๆ (วัน/ เดือน/ ปี) (กรณีหุ้นกู้ perpetual ให้ระบุเฉพาะวันที่ออกตราสาร และระบุว่าไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ)</li> <li>ประเภทการเสนอขาย : ให้ระบุว่าเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) หรือผู้ลงทุนสถาบัน (PP-II) และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (PP-HNW)</li> <li>ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้ำ : ให้ระบุชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จำหน่าย/ค้าตราสารหนี้ที่เสนอขายตามที่ระบุไว้ในแบบ filing (ถ้ามี)</li> <li>นายทะเบียนหุ้นกู้ : ให้ระบุชื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing</li> <li>อัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทน :<br/>หากเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ให้ระบุวันกำหนดดอกเบี้ยของแต่ละงวด พร้อมกับแสดงหลักเกณฑ์การคำนวณดอกเบี้ย และรายละเอียดเงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ย (ถ้ามี) ตามที่กำหนดไว้ในแบบ filing</li> </ul> <p><b>ตัวอย่าง</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราดอกเบี้ยปรับทุก 5 ปี โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะเป็นผู้แจ้งให้ผู้ลงทุนทราบ</li> <li>อัตราดอกเบี้ยสำหรับช่วง 5 ปีแรกคงที่ที่ร้อยละ 5.85 จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน ยกเว้นผู้ออกหุ้นกู้มีการเลื่อนการชำระดอกเบี้ย</li> <li>ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิและดลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวที่จะเลื่อนการชำระดอกเบี้ย (งวดปัจจุบันและค้างชำระ) โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้ง และจะสะสมดอกเบี้ยที่ไม่ได้ชำระ แต่จะไม่มีการจ่ายผลตอบแทนใด ๆ บนดอกเบี้ยค้างชำระสะสม</li> <li>การรายงานภายหลังการเสนอขาย (กรณีเสนอขายตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) และตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond)) : ให้ระบุหน้าที่ ความถี่ และช่องทางการเปิดเผยรายงานตามที่ระบุไว้ในแบบ filing</li> </ul>   |   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| <p>6. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก</p> <p>กรณีเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO และ/หรือ PP-HNW ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินต่อไปนี้ โดยใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี งบการเงินรายครึ่งปีฉบับสอบทาน และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง<sup>1</sup> พร้อมความหมายของแต่ละอัตราส่วน เช่น ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio) <u>ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง</u> เป็นต้น ทั้งนี้ การแสดงข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินงวดล่าสุด ในกรณีที่งบกำไรขาดทุนเป็นงบระหว่างปี ให้นำข้อมูลย้อนหลัง 4 ไตรมาสมาคำนวณเพื่อให้ได้ข้อมูลเต็มปี กรณีช่วงเวลาใดที่ผู้ออกไม่ได้จัดทำงบระหว่างปีสำหรับงวดปีก่อน ให้จัดทำอัตราส่วนทางการเงินโดยใช้ข้อมูลเฉพาะงวดล่าสุด และอธิบายในหมายเหตุเพิ่มเติม พร้อมแสดงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของแต่ละอัตราส่วนเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป <u>โดยใช้ข้อมูลล่าสุด</u> (ถ้ามี) ระบุแหล่งข้อมูล ช่วงเวลาของข้อมูลและกลุ่มอุตสาหกรรม (sector) ที่ใช้อ้างอิง สำหรับกรณีที่ไม่สามารถหาข้อมูลอ้างอิง ให้ระบุว่า “ไม่มีข้อมูล”</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>อัตราส่วน</th> <th>สูตรการคำนวณ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)</td> <td>กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย</td> </tr> <tr> <td>หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)</td> <td>หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</td> </tr> <tr> <td>สภาพคล่อง <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีผู้ออกเป็นกิจการในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) (เท่า)</li> <li>กรณีอื่น ๆ อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)</li> </ul> </td> <td>           (สินทรัพย์หมุนเวียน - สินค้าคงเหลือ) / หนี้สินหมุนเวียน<br/><br/>           สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน         </td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารพาณิชย์</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>อัตราส่วน</th> <th>สูตรการคำนวณ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio: LCR) (ร้อยละ)</td> <td>คำนวณตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) (สินทรัพย์สภาพคล่อง / ปริมาณการกระแสเงินสดไหลออกสุทธิใน 30 วัน ภายใต้สถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง)</td> </tr> <tr> <td>แหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (Net Stable Funding Ratio: NSFR) (ร้อยละ)</td> <td>คำนวณตามเกณฑ์ ธปท. (แหล่งเงินที่มีความมั่นคง / ความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง)</td> </tr> <tr> <td>เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio) (ร้อยละ)</td> <td>คำนวณตามเกณฑ์ธปท.</td> </tr> </tbody> </table> |   | อัตราส่วน | สูตรการคำนวณ | ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) | กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย | หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า) | หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | สภาพคล่อง <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีผู้ออกเป็นกิจการในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) (เท่า)</li> <li>กรณีอื่น ๆ อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)</li> </ul> | (สินทรัพย์หมุนเวียน - สินค้าคงเหลือ) / หนี้สินหมุนเวียน<br><br>สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน | อัตราส่วน | สูตรการคำนวณ | อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio: LCR) (ร้อยละ) | คำนวณตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) (สินทรัพย์สภาพคล่อง / ปริมาณการกระแสเงินสดไหลออกสุทธิใน 30 วัน ภายใต้สถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง) | แหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (Net Stable Funding Ratio: NSFR) (ร้อยละ) | คำนวณตามเกณฑ์ ธปท. (แหล่งเงินที่มีความมั่นคง / ความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง) | เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio) (ร้อยละ) | คำนวณตามเกณฑ์ธปท. |
| อัตราส่วน   | สูตรการคำนวณ  |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)  | กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย  |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)   | หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| สภาพคล่อง <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีผู้ออกเป็นกิจการในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) (เท่า)</li> <li>กรณีอื่น ๆ อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)</li> </ul>  | (สินทรัพย์หมุนเวียน - สินค้าคงเหลือ) / หนี้สินหมุนเวียน<br><br>สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน  |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| อัตราส่วน   | สูตรการคำนวณ  |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio: LCR) (ร้อยละ)  | คำนวณตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) (สินทรัพย์สภาพคล่อง / ปริมาณการกระแสเงินสดไหลออกสุทธิใน 30 วัน ภายใต้สถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง) |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| แหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (Net Stable Funding Ratio: NSFR) (ร้อยละ)  | คำนวณตามเกณฑ์ ธปท. (แหล่งเงินที่มีความมั่นคง / ความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง)   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio) (ร้อยละ)   | คำนวณตามเกณฑ์ธปท.   |           |              |  |  |   |                                   |  |  |           |              |  |   |  |   |   |                   |

## การเปิดเผยข้อมูล

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์

| อัตราส่วน  | สูตรการคำนวณ  |
|--|---|
| เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สิน<br>ทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR)<br>(ร้อยละ) | คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน ก.ล.ด.                                |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม<br>(debt to equity : D/E ratio) (เท่า)                       | หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม                           |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)   | กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / สินทรัพย์รวม<br>(เฉลี่ย) |

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มประกันชีวิต

| อัตราส่วน  | สูตรการคำนวณ   |
|--|--|
| อัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินทุนที่ต้องดำรง<br>ตามกฎหมาย (CAR Ratio) (ร้อยละ) | คำนวณตามเกณฑ์สำนักงานคณะกรรมการกำกับและ<br>ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) |
| สินทรัพย์ลงทุนต่อสำรองประกันภัย (ร้อยละ)                                   | สินทรัพย์ลงทุน * 100 / เงินสำรองประกันภัย  |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)                                     | กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / ส่วนของ<br>ผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)               |

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มลีสซิ่ง/กลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคล

| อัตราส่วน  | สูตรการคำนวณ  |
|--|---|
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม<br>(debt to equity : D/E ratio) (เท่า) | หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม                           |
| สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้<br>(NPL ratio) (ร้อยละ)            | สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ * 100 / สินเชื่อรวม          |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)                                 | กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / สินทรัพย์รวม<br>(เฉลี่ย) |

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทบริหารสินทรัพย์

| อัตราส่วน   | สูตรการคำนวณ   |
|---|--|
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย<br>ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest<br>bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) | หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี<br>ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม<br>(debt to equity : D/E ratio) (เท่า)  | หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม  |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)  | กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / สินทรัพย์รวม<br>(เฉลี่ย)                          |

หมายเหตุ :

<sup>1</sup> สำหรับอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ข้อมูลตามงบการเงินที่เปิดเผยตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์กำหนดให้รายงาน  
ทั้งนี้ กรณีเสนอขายหุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินของผู้มีสิทธิ  
เสนอโครงการ (originator) และกรณีเสนอขายศุภกให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินของผู้ระดมทุน

### 7. ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ให้ระบุข้อกำหนดในการดำรงสัดส่วนทางการเงิน เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ  
ส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E ratio) อัตราส่วนหนี้สิน (Debt ratio) อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest coverage ratio)  
เป็นต้น โดยกรณีที่มีข้อกำหนดให้ผู้ออกดำรงอัตราส่วนทางการเงินนอกเหนือจาก D/E ratio ให้เปิดเผยสูตรการคำนวณนั้นและแสดง  
อัตราส่วน ณ ปัจจุบันด้วย

ทั้งนี้ หากไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว ให้ระบุว่า “ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน”

### 8. ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือ อายุคงเหลือและความซับซ้อน เช่น ตราสาร plain ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ A ถึง AAA มีความเสี่ยงระดับ  
1 ถึง 3 ตราสาร plain ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB มีความเสี่ยงระดับ 4 ถึง 5 ตราสาร plain ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ  
มีความเสี่ยงระดับ 8

ในส่วนของผู้ถือหุ้น perpetual หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) ได้คำนึงถึง  
ความเสี่ยงในมิติของความซับซ้อนด้วย จึงแยกแนวทางการกำหนด risk scale ออกจากตราสารหนี้ทั่วไป เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง  
มีความเสี่ยงระดับ 4 ขึ้นไป และหุ้นกู้ perpetual ตราสาร Basel III และ Insurance Capital Bond มีความเสี่ยงระดับ 7 ถึง 8 เป็นต้น  
โดยสรุปได้ดังนี้

## การเปิดเผยข้อมูล

ตราสาร plain / securitized bond / sukuk

| Long-term rating | Short-term rating | Risk level |          |      |
|------------------|-------------------|------------|----------|------|
| Unrated          |                   | 8          | 8        | 8    |
| CCC/CC/C         | C                 | 8          | 8        | 8    |
| B                |                   | 8          | 8        | 8    |
| BB               | T4, B             | 6          | 7        | 8    |
| BBB              | T2,T3/F2,F3       | 4          | 5        | 5    |
| A                | T1/F1             | 2          | 3        | 3    |
| AA               | T1+/F1+           | 2          | 2        | 3    |
| AAA              |                   | 1          | 2        | 2    |
| Gov / SOE-G      |                   | 1          | 1        | 1    |
|                  |                   | ≤ 1Y       | >1Y - 5Y | > 5Y |

ตราสาร perpetual / Basel / insurance capital bond

| Rating             | Risk level |      |          |
|--------------------|------------|------|----------|
| Non-inv. & Unrated | 8          | 8    | 8        |
| Investment grade   | 7          | 7    | 7        |
|                    |            | ≤ 1Y | >1Y - 5Y |
|                    |            | TTM  |          |

ตราสาร structured note

| Rating             | Risk level |                     |
|--------------------|------------|---------------------|
| Non-inv. & Unrated | 8          | 8                   |
| BBB                | 7          | 8                   |
| A                  | 6          | 7                   |
| AA                 | 5          | 6                   |
| AAA                | 4          | 5                   |
|                    |            | 100% <100%          |
|                    |            | Principle protected |

ทั้งนี้ ให้ระบุค่าเดือนเกี่ยวกับความซับซ้อนของลักษณะตราสารท้ายภาพด้วย โดยระบุเป็นหมายเหตุและใช้ตัวอักษรสีแดง ดังนี้  
เป็นตราสารหนี้...

- ด้อยสิทธิ
- มีลักษณะคล้ายทุน
- ผู้ออกตราสาร/ผู้ถือตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี)
- การชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

หมายเหตุ : rating หมายถึง อันดับความน่าเชื่อถือตามที่ประกาศกำหนด

สำหรับรูปแสดงระดับความเสี่ยงทั้ง 8 ระดับ สามารถ download ได้ที่ระบบออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (Initial Product Offering System : IPOS) หรือระบบสำหรับการรับข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่น ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด เพื่อนำไปใช้ประกอบการจัดทำเอกสาร

### 9. ผลตอบแทนของตราสารอื่นในตลาด

ให้ระบุผลตอบแทนต่อปี (yield to maturity) ของตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือใกล้เคียงกัน) โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยตราสาร พร้อมระบุวันที่ของข้อมูล หากไม่สามารถหาข้อมูลอ้างอิงได้ ให้ระบุว่า "ไม่มีข้อมูล"

ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลได้จากเส้นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Yield Curve) ซึ่งจัดทำโดย ThaiBMA

ในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือเท่ากันจาก Corporate Bond Yield Curve ให้ผู้ออกระบุอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียง โดยใช้วิธี linear interpolation พร้อมระบุหมายเหตุอธิบายข้างท้ายว่า "ตราสารที่มีอายุไม่เต็มปี จะใช้อัตราผลตอบแทนอ้างอิงที่มาจากการคำนวณ"

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ที่ AAA ที่มีอายุคงเหลือ 3 ปี 6 เดือน ให้ใช้อัตราผลตอบแทนที่เป็นจุดกึ่งกลางระหว่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ที่ AAA ซึ่งมีอายุคงเหลือ 3 ปี และ 4 ปี

### 10. ความเสี่ยงของผู้ออก

ให้ระบุความเสี่ยงที่กระทบในทางลบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออก และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ) ทั้งนี้ ให้เรียงลำดับปัจจัยความเสี่ยงหรือค่าเตือนที่สำคัญมากเป็นลำดับแรก ยกตัวอย่างเช่น

| ประเด็น   | ตัวอย่างลักษณะ   | ตัวอย่างการเปิดเผย   |
|---|--|--|
| 1. ผลประกอบการจากการประกอบธุรกิจปกติ<br>*ไม่รวมรายการพิเศษ<br>ทั้งรายได้และค่าใช้จ่าย<br>(รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถเปิดเผยในแบบ filing ได้) | ไม่มั่นคง ไม่สม่ำเสมอ โดยเฉพาะกรณีขาดทุน หรือได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกเป็นประจำ เช่น ภัยธรรมชาติ เป็นต้น  | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทมีความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ มีผลประกอบการไม่สม่ำเสมออาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้</li> <li>โรงงานผลิตหลักของบริษัทผลิตสินค้าคิดเป็น 30% ของ turnover ปีก่อน ตั้งอยู่ริมแม่น้ำที่เกิดน้ำท่วมทุกปี อาจกระทบกับการขนส่งสินค้าให้ศูนย์กระจายสินค้าและลูกค้า ทำให้ขนส่งล่าช้ากว่ากำหนดจนอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทได้</li> </ul> |
| 2. สภาพคล่อง  | กรณีอัตราส่วนสภาพคล่อง (หรืออัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว กรณีผู้ออกตราสารเป็นธุรกิจในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์) มีค่าลดลง   | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทมีสภาพคล่องต่ำ โดยปัจจุบันมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.12 เท่า จึงอาจมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ หากไม่สามารถจัดหาสภาพคล่องหรือแหล่งในการชำระหนี้ได้</li> </ul>  |
| 3. ระดับหนี้สิน หนี้เทียบสภาพคล่อง หนี้เทียบผลการดำเนินงาน หรือภาระหนี้อื่น ๆ นอกจากตราสารหนี้  | <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณี ICR หรือ DSCR มีค่าลดลง หรือ net debt to EBITDA หรือ D/E มีค่าเพิ่มขึ้น</li> <li>กรณีมีหนี้สินจำนวนมาก หรือใกล้ผิดเงื่อนไขตามสัญญาหรือข้อตกลง เช่น สัญญาเงินกู้ธนาคาร เป็นต้น</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทมีภาระหนี้ระดับสูง มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ยจำนวนมาก และมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่องหลายปี ส่งผลให้ความสามารถชำระหนี้และดอกเบี้ยของบริษัทค่อนข้างมีความผันผวน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจความเสี่ยงก่อนลงทุน</li> <li>ผู้ออกมีภาระการกระจุกตัวของหนี้ที่จะต้องจ่ายเงินในช่วงอีก 2 ปีข้างหน้า ผู้ลงทุนจึง</li> </ul>  |

| การเปิดเผยข้อมูล  |   |  |   |
|---|---|--|---|
|   |   |  | <p>ควรวิเคราะห์การบริหารสภาพคล่องของผู้ถือหุ้น</p> <ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ใกล้เคียงกับหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือหนี้สินอื่น ๆ ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าว เงินกู้ทั้งหมดจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ทุกกลุ่มรวมถึงหุ้นกู้รุ่นนี้อาจถูกเรียกชำระหนี้ที่ จึงเกิดความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถใช้คืนเงินกู้และหุ้นกู้ดังกล่าวได้หรือไม่สามารถจัดหาเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อรีไฟแนนซ์ได้</li></ul> |
| 4. การเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลัก   | การเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักส่งผลให้โครงสร้างรายได้เปลี่ยน หรือผู้บริหารไม่คุ้นเคยหรือเชี่ยวชาญกับธุรกิจใหม่ จนกระทบความสามารถในการชำระหนี้   |  | บริษัทมีการเปลี่ยนธุรกิจจากเดิมเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ มาสู่ธุรกิจวางระบบและให้บริการด้านไอทีซึ่งบริษัทยังไม่มีความเชี่ยวชาญ อาจส่งผลให้โครงสร้างรายได้หลักเปลี่ยนแปลงไป  |
| 5. แหล่งรายได้หรือแหล่งที่มาของการชำระคืน   | <ul style="list-style-type: none"><li>การพึ่งพิงแหล่งรายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเป็นหลักและธุรกิจนั้นมีความเสี่ยง</li><li>แหล่งที่มาของเงินที่ใช้ชำระหนี้หนี้ไม่ได้มาจากธุรกิจของตนเองแต่ ขึ้นกับบริษัทอื่น หรือขึ้นกับความสามารถในการประกอบธุรกิจของบริษัทลูก เช่น กรณีบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company)</li><li>ความสามารถในการระดม ใ้บอนุญาตในการประกอบธุรกิจ</li><li>การพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากการออกหุ้นกู้</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>การประกอบธุรกิจของบริษัทขึ้นกับการได้รับใบอนุญาต หากบริษัทไม่สามารถระดมหรือใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจของบริษัทไม่ได้รับการพิจารณาต่ออายุ ก็ จะส่งผลให้บริษัทถูกปรับหรือถูกดำเนินการตามกฎหมาย หรือไม่สามารถประกอบกิจการได้</li><li>พึ่งพิงแหล่งเงินจากการออกหุ้นกู้เป็นหลัก หากไม่สามารถออกหุ้นกู้เพื่อไถ่ถอนรุ่นเดิมได้ และไม่มีแหล่งเงินสำรองใด อาจผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ได้</li></ul>  |   |
| 6. ข้อพิพาททางกฎหมาย <ul style="list-style-type: none"><li>ให้ระบุมูลหนี้โดยรวม และผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท</li><li>การตั้งสำรอง สถานะและความคืบหน้าให้เปิดเผย โดยละเอียดในแบบ filing</li></ul> | ความเสียหายกรณีแพ่งจะมีผลกระทบทางลบเป็นจำนวนที่สูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อคดีหรือข้อพิพาท)  |  | บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายที่บริษัทเป็นคู่ความหรือคู่กรณี ซึ่งเป็นคดีหรือข้อพิพาทที่ยังไม่สิ้นสุดและอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีจำนวนทุนทรัพย์ที่บริษัทถูกเรียกร้องเป็นเงินจำนวน 3,500 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยไม่ได้ตั้งสำรองความเสียหายไว้   |
| 7. ความเสี่ยงหลักประกัน   | <p><b>1. หลักประกัน</b></p> <p><b>1.1 หุ่น :</b> กรณีใช้หุ้นของผู้ถือหุ้น หรือของบริษัทอื่นเป็นหลักประกัน</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ความผันผวนของราคาหุ้น ซึ่งกระทบกับมูลค่าหุ้นที่เป็นหลักประกัน</li><li>- หากบริษัทประสบปัญหาหุ้นบริษัทอาจมีมูลค่าลดลงหรือไม่สามารถขายได้</li><li>- กรณีเป็นหุ้น non-listed co. อาจต้องประเมินมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินใหม่ ซึ่งอาจกระทบกับมูลค่าหุ้นที่เป็นหลักประกัน</li></ul> <p><b>1.2 ที่ดิน :</b> มีความเสี่ยงเกี่ยวกับความคล่องตัวในการขายทอดตลาด</p> <p><b>1.3 ลูกหนี้หรือสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้</b></p> <p><b>สินเชื่อ :</b> ระบุมูลหนี้ด้านคุณภาพของหลักประกัน (ทั้งลูกหนี้ที่ยังรับรู้เป็นรายได้ (Performing) และไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loan)) ความเสี่ยงด้านการดำรงมูลค่าของหลักประกัน ความเสี่ยงด้านการไม่สามารถบังคับหลักประกันได้ ความเสี่ยงจากการใช้หลักประกันร่วมกับหุ้นกู้รุ่นอื่น (ถ้ามี) และ ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของการติดตามและตรวจสอบหลักประกัน เป็นต้น</p> <p><b>1.4 กรณีหลักประกัน (เช่น ทรัพย์สินหรือหุ้น) อยู่ต่างประเทศ</b></p> | <ul style="list-style-type: none"><li>กรณีใช้หุ้นสามัญเป็นหลักประกัน : มูลค่าหลักประกันดังกล่าวอาจปรับลดตามมูลค่ายุติธรรมของกิจการของผู้ถือหุ้น โดยหากเกิดกรณีผิดนัดชำระหนี้และมีการขายทอดตลาดหลักประกันดังกล่าวเพื่อชำระหนี้ ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระเงินคืนเต็มจำนวน</li><li>กรณีใช้ที่ดินเป็นหลักประกัน : มีความเสี่ยงในการบังคับจำนองขายทอดตลาด โดยราคาซื้อขายขึ้นกับภาวะตลาดในขณะนั้น และกระบวนการบังคับจำนองจะต้องผ่านขั้นตอนในชั้นศาลซึ่งอาจใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่มูลค่าบังคับขายทอดตลาดต่ำกว่ามูลค่าหนี้หุ้นกู้ หรืออาจไม่มีผู้ซื้อ</li><li>กรณีใช้ลูกหนี้หรือสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้สินเชื่อเป็นหลักประกัน : หลักประกันประกอบด้วยลูกหนี้ที่ยังรับรู้รายได้ (Performing) จำนวน 2,300 ลบ. และลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) จำนวน 300 ลบ. หากผู้ออกตราสารเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ Performing หมดแล้วยังไม่เพียงพอชำระหนี้ตามหุ้นกู้ ผู้ออกตราสารจะต้องไปเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ NPL ซึ่งมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ และไม่มีเงินเพียงพอต่อการชำระหนี้หุ้นกู้ทั้งหมด</li></ul> |   |

| การเปิดเผยข้อมูล   |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- ระบุความเสี่ยงในการบังคับหลักประกัน หรืออาจมีข้อจำกัดด้านกฎหมายและระยะเวลาในการดำเนินการฟ้องร้อง</li> <li>2. ผู้ค้ำประกัน ได้แก่ กรรมการ บุคคลธรรมดา นิติบุคคล</li> </ul> <p>ต้องแสดงความสามารถในการชำระคืน โดยให้เปิดเผยฐานะการเงิน ความเสี่ยง หรือสถานการณ์ที่อาจกระทบกับความสามารถในการชำระหนี้ (ถ้ามี) การค้ำประกันหนี้อื่น ๆ (ถ้ามี) หรือข้อมูล เครดิต (Credit Bureau)</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรณีกรรมการ/ผู้บริหารของผู้ออกเป็น <u>ผู้ค้ำประกัน</u> : กรณีผู้บริหารของผู้ถือหุ้นเป็นผู้ค้ำประกัน การผิดนัดชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นจึงอาจมีความเสี่ยงจากการที่ผู้ค้ำประกันไม่สามารถรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่ค้ำประกันไว้ดังกล่าว หรือในกรณีเลวร้ายที่สุด จะเสมือนว่าผู้ถือหุ้นไม่มีผู้ค้ำประกัน</li> </ul> |
| 8. ไม่มีข้อจำกัดการก่อหนี้ หรือกรณีก่อหนี้ได้ไม่จำกัด (ไม่มี financial covenant) |  | กรณีไม่มีข้อจำกัดการก่อหนี้ทั้งจากข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้และสัญญาเงินกู้อื่น ๆ  | บริษัทไม่มีข้อจำกัดการก่อหนี้ ภายใต้ข้อตกลงใด ๆ ที่บริษัทมีอยู่กับเจ้าหนี้ หรือคู่สัญญาใด ๆ ดังนั้น บริษัทจึงอาจก่อหนี้เพิ่มได้หากอัตราดอกเบี้ยตลาดเอื้ออำนวย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีภาระหนี้เพิ่มขึ้นและอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้  |

#### 11. QR code

ให้แสดง QR code เพื่อนำไปสู่แบบ filing (บังคับสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภทที่มีการยื่นแบบ filing ยกเว้นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) ทั้งนี้ สามารถสร้าง QR code ได้ที่ระบบ IPOS หรือระบบสำหรับการรับข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่น ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

#### 12. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี งบการเงินรายครึ่งปีฉบับสอบทาน และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง<sup>1</sup>

ให้แสดงข้อมูลตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี งบการเงินรายครึ่งปีฉบับสอบทาน และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง โดยให้แสดงเฉพาะตัวเลขตามงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบกำไรขาดทุนรวม ทั้งนี้ ให้แสดงในรูปแบบของแผนภูมิแท่ง

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป

| ข้อมูล            |
|-------------------|
| สินทรัพย์รวม      |
| หนี้สินรวม        |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น |
| รายได้รวม         |
| ค่าใช้จ่ายรวม     |
| กำไรสุทธิ         |

ทั้งนี้ รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน โดยบวก/ลบกับส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า (ถ้ามี)

ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน โดยไม่นับรวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินทุน และภาษีเงินได้ (ถ้ามี)

นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีรายได้หรือค่าใช้จ่ายอื่นที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติ หรือเป็นรายการพิเศษ (one-time item) ให้ระบุหมายเหตุท้ายแผนภูมิแท่งด้วย

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารพาณิชย์

| ข้อมูล                           |
|----------------------------------|
| สินทรัพย์รวม                     |
| หนี้สินรวม                       |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                |
| เงินให้สินเชื่อ                  |
| เงินรับฝาก                       |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ              |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ |
| กำไรสุทธิ                        |

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์

| ข้อมูล                        |
|-------------------------------|
| สินทรัพย์รวม                  |
| หนี้สินรวม                    |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น             |
| เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC) |



การเปิดเผยข้อมูล

|  |
|--|
| รายได้ค่านายหน้า                                 |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ                              |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ                      |
| กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน |
| กำไรสุทธิ  |

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มประกันชีวิต

| ข้อมูล   |
|--|
| สินทรัพย์รวม   |
| หนี้สินรวม   |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น  |
| สินทรัพย์ลงทุน   |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัย                                 |
| เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันภัยต่อ    |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ                                   |
| ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ |
| กำไรสุทธิ  |

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มลิสซิ่ง

| ข้อมูล                     |
|----------------------------|
| สินทรัพย์รวม               |
| หนี้สินรวม                 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น          |
| เงินให้สินเชื่อสุทธิ       |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ        |
| รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย      |
| กำไรสุทธิ                  |

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคล

| ข้อมูล                     |
|----------------------------|
| สินทรัพย์รวม               |
| หนี้สินรวม                 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น          |
| เงินให้สินเชื่อสุทธิ       |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ        |
| รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย      |
| กำไรสุทธิ                  |

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทบริหารสินทรัพย์

| ข้อมูล                                |
|---------------------------------------|
| สินทรัพย์รวม                          |
| หนี้สินรวม                            |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                     |
| เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้สุทธิ |
| ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ                |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน            |

## การเปิดเผยข้อมูล

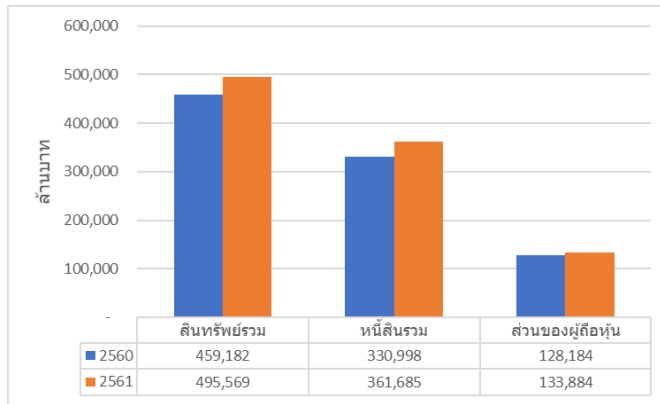
|                                |
|--------------------------------|
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ            |
| กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย |
| กำไรสุทธิ                      |

หมายเหตุ :

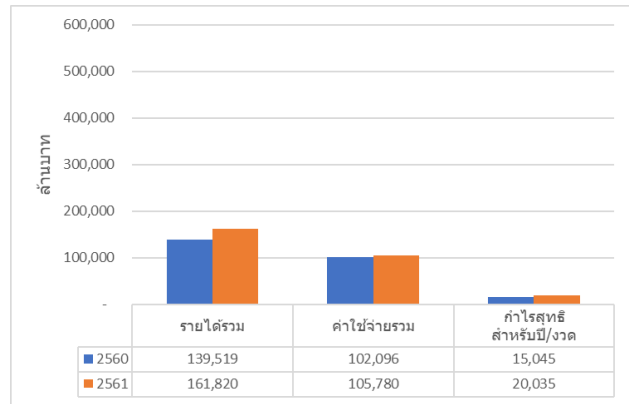
<sup>1</sup> สำหรับข้อมูลงบการเงินให้เปิดเผยตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์กำหนดให้รายงาน ทั้งนี้ กรณีเสนอขายหุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ให้แสดงข้อมูลของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ (originator) และกรณีเสนอขายศุกให้แสดงข้อมูลของผู้ระดมทุน

ตัวอย่าง

งบแสดงฐานะการเงิน



งบกำไรขาดทุน

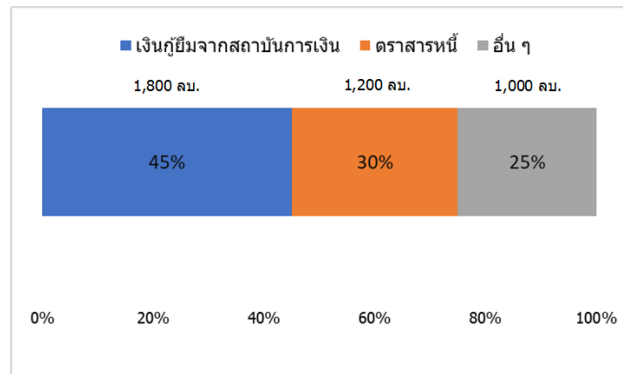


13. สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก (เฉพาะกรณีผู้ออกเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป)

ให้ระบุสัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ และอื่น ๆ (ให้ระบุรายการในหมายเหตุ) เช่น หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

ตัวอย่าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

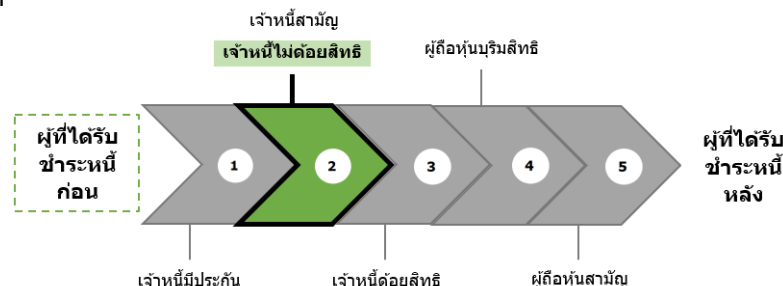


\*รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินจากสัญญาเช่า (lease)

14. ลำดับการได้รับชำระหนี้

ให้ระบุ (ตามรูปภาพ) สิทธิเรียกร้องของผู้ลงทุนในการได้รับชำระหนี้เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



15. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้ระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสาร และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ) ทั้งนี้ ให้เรียงลำดับปัจจัยความเสี่ยงหรือค่าเตือนที่สำคัญมากเป็นลำดับแรก

- สำหรับตราสารหนี้แต่ละประเภท
  - ตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ตราสารนี้ไม่ได้รับการค้ำประกันจากกระทรวงการคลัง และทรัพย์สินของผู้ออก ตราสารไม่อยู่ในความรับผิดชอบแห่งการบังคับคดี

**ตัวอย่าง**

พันธบัตรที่เสนอขายในครั้งนี้ไม่ใช่ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย นอกจากนี้ ผู้ถือพันธบัตรยังมีความเสี่ยงในการได้รับชำระหนี้คืน เนื่องจากผู้ออกพันธบัตรอาจมีข้อจำกัดเกี่ยวกับการบังคับชำระหนี้ในทรัพย์สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นใด สัญญา หรือข้อจำกัดอื่นใด หากเกิดกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้ภายใต้พันธบัตรขึ้น ผู้ถือพันธบัตรอาจไม่สามารถฟ้องร้องให้นายทรัพย์สินของผู้ออกพันธบัตรมาชำระหนี้ได้ และสิทธิของผู้ถือพันธบัตรในการได้รับชำระหนี้ภายใต้พันธบัตรอาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

- **หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศ (FX bond)** ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับด้วย ตลอดจนความเสี่ยงจากหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงินตรา ขั้นตอนและข้อจำกัดของการซื้อ ขาย หรือโอนตราสาร รวมทั้งข้อจำกัดของการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

**ตัวอย่าง**

เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้จะชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้เป็นเงินยูโร ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน กรณีที่เงินยูโรมีมูลค่าลดลง รวมถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตรา หรือการเพิ่มข้อจำกัดทางกฎหมายเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงินในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการลงทุนและผลตอบแทนการลงทุนในหุ้นกู้

- **หุ้นกู้ด้อยสิทธิ** ให้ระบุเงื่อนไขและความเสี่ยงที่ผู้ออกอาจไม่จ่ายดอกเบี้ย (ถ้ามี) ตลอดจนสิทธิหรือลำดับในการรับชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ เช่น สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้จะด้อยกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญเฉพาะในเรื่องการรับชำระหนี้ตามหุ้นกุนั้นเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ถูกพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (ถ้ามี ให้ระบุรายละเอียด)

**ตัวอย่าง**

หุ้นกู้มีสถานะด้อยสิทธิ โดยผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับชำระหนี้หลังจากเจ้าหนี้บริมสิทธิ เจ้าหนี้สามัญ และผู้ถือหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้มีโอกาสนี้ไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระหากผู้ออกไม่มีทรัพย์สินเหลือหรือไม่เพียงพอชำระหนี้ตามหุ้นกู้

- **หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ (perpetual)** ให้ระบุลักษณะพิเศษและมีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าเป็นหุ้นกู้ไม่มีกำหนดอายุแน่นอนเหมือนหุ้นกู้ทั่วไป และระบุลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจได้รับ และข้อมูลแจ้งเตือนที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สถานะการด้อยสิทธิของตราสาร (subordinated) เงื่อนไขการเลื่อนจ่ายดอกเบี้ย สิทธิของผู้ออกในการไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) และกรณีไม่มีเงื่อนไขการผิดนัดไขว้ (cross-default)

**ตัวอย่าง**

- ผู้ถือหุ้นกู้สามารถไถ่ถอนได้เมื่อผู้ออกเลิกกิจการ ซึ่งการถือแบบไม่มีกำหนดอายุ มีลักษณะคล้ายคลึงกับการถือหุ้นที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับคืนเงินต้น
- ในกรณีที่ผู้ออกเลิกกิจการหรือล้มละลาย ผู้ลงทุนจะมีสิทธิได้รับชำระหนี้เป็นลำดับท้าย ๆ ก่อนผู้ถือหุ้นสามัญแต่หลังจากเจ้าหนี้บริมสิทธิ เจ้าหนี้สามัญ และผู้ถือหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ
- ผู้ออกมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดก็ได้ไม่จำกัดระยะเวลา และไม่จำกัดจำนวนครั้ง (หรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย<sup>4</sup>) ผู้ลงทุนจึงอาจไม่ได้รับดอกเบี้ยหรือได้รับดอกเบี้ยล่าช้า
- ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนกำหนดเพื่อลดต้นทุนการจ่ายดอกเบี้ยในกรณีอัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง ด้วยเหตุผลทางภาษี และ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงวิธีจัดอันดับหุ้นกู้หรือหลักการทางบัญชี (ตามเงื่อนไขที่ผู้ออกตราสารกำหนด) ซึ่งกรณีที่ผู้ออกได้ใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดและที่ผ่านมามีการเลื่อนการชำระดอกเบี้ย โดยสะสมดอกเบี้ยที่ค้างชำระนั้นมาชำระในวันที่ไถ่ถอนก่อนกำหนดดังกล่าว ผลตอบแทนที่แท้จริงของผู้ลงทุนในหุ้นกุนีจะลดน้อยลงกว่าผลตอบแทนหรือดอกเบี้ยที่ควรต้องได้รับชำระตามงวดปกติ
- หากผู้ออกมีการผิดนัดชำระหนี้ในหุ้นกู้อื่น หรือสัญญาทางการเงินอื่น หรือเจ้าหนี้อื่นของผู้ออก จะไม่ทำให้ผู้ออกเป็นผู้ผิดนัดชำระภายใต้หุ้นกุนีด้วย ผู้ลงทุนจึงไม่มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ออกต้องชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

- **กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เสนอขายได้เฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ (กอง Infra Trust – รายใหญ่) เสนอขายตราสารหนี้ (Infra Trust Bond) ต่อผู้ลงทุนทั่วไป** อย่างน้อยให้มีข้อมูลเตือนผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
  1. สิทธิประโยชน์ของกอง Infra Trust เป็นสิทธิประโยชน์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่ก่อรายได้เชิงพาณิชย์ มูลค่า XX ล้านบาท ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงที่สิทธิประโยชน์ดังกล่าวอาจสร้างไม่เสร็จ หรือเสร็จล่าช้ากว่ากำหนด หรือ มีต้นทุนการก่อสร้างสูงกว่าที่ประมาณการไว้
  2. สำหรับกรณีการออกและเสนอขาย Infra Trust Bond ที่มีเงื่อนไขการไม่จ่ายดอกเบี้ยในช่วงแรก ให้ระบุให้ชัดเจนว่า ในช่วง X ปีแรก ผู้ลงทุนจะยังไม่ได้รับดอกเบี้ยสำหรับหุ้นกู้

- **หุ้นกู้แปลงสภาพ** ให้ระบุความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของราคาหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ (เช่น ราคาหุ้นสามัญลดต่ำลงระหว่างเวลาใช้สิทธิกับเวลาที่มีการส่งมอบหุ้นสามัญ) การจำกัดระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ และการเปลี่ยนแปลงหรือการปรับสิทธิที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสาร (ถ้ามี) เป็นต้น

**ตัวอย่าง**

มีข้อกำหนด**บังคับ**ที่ให้ผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญแทนการชำระเงินต้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญที่มีความผันผวนและอาจมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้แปลงสภาพ

- **หุ้นกู้ที่มีเงื่อนไขให้ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดได้ (callable)** อย่างน้อยให้ระบุความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจได้รับหากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนด เช่น ผู้ถือตราสารมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร เป็นต้น

<sup>4</sup> ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) และตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond) ผู้ออกสามารถยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยได้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่กำหนดไว้

## การเปิดเผยข้อมูล

### ตัวอย่าง

ท่านมีความเสี่ยงที่ผู้ออกจะไถ่ถอนก่อนกำหนด ทำให้ท่านไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)

- หุ้นที่มีเงื่อนไขให้ผู้ถือตราสารสามารถขอไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดได้ (puttable) อย่างน้อยให้ระบุรายละเอียดเกี่ยวกับเงื่อนไขและวิธีการไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดของผู้ถือตราสารที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ออกและเสนอขายตราสาร เช่น หาก credit rating ของตราสาร/ผู้ออกตราสารลดต่ำกว่าระดับที่ระบุไว้ ผู้ถือตราสารมีสิทธิขอไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดได้เพื่อนำเงินไปลงทุนในตราสารอื่น ที่มีลักษณะและผลตอบแทนตามที่ตนต้องการ โดยต้องดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ล่วงหน้า เป็นต้น
- ตัวเงิน ให้ระบุลักษณะพิเศษให้ผู้ลงทุนเข้าใจ เช่น
  - ในกรณีที่ผู้ถือตัวเงินโอนตัวเงินด้วยวิธีการสลับหลังตัวเงินโดยการลงลายมือชื่อด้านหลังตัวเงินจะมีผลทำให้ผู้สลับหลังตัวเงินอาจถูกไล่เบี้ยหรืออาจต้องรับผิดชอบในการชำระหนี้ตามความในตัวเงินนั้นด้วย เว้นแต่ผู้สลับหลังได้จัดข้อกำหนดดลล้างหรือจำกัดความรับผิดชอบของตนไว้ชัดเจนในตัวเงิน เช่น “จะไล่เบี้ยเอาจากข้าพเจ้าไม่ได้” (without recourse) จึงจะมีผลทำให้ผู้สลับหลังไม่ต้องรับผิดชอบในการชำระหนี้ต่อผู้รับโอนตัวเงินต่อไป
  - ผู้ถือตัวเงินควรระวังการลงลายมือชื่อของด้านหน้าตัวเงิน เพราะการลงลายมือชื่อด้านหน้าตัวเงินมีผลเป็นการอวัลหรือค้ำประกันผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออกตัวเงิน
  - ในกรณีที่มีการระบุข้อความ “เปลี่ยนมือไม่ได้” “ห้ามเปลี่ยนมือ” หรือข้อความอื่นใดที่มีความหมายท่านเองเดียวกัน อาจมีผลทำให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตัวเงินนั้น โดยผู้ถือตัวเงินจะโอนตัวเงินด้วยวิธีการสลับหลังตัวเงินโดยการลงลายมือชื่อด้านหลังตัวเงินไม่ได้ แต่ต้องโอนด้วยวิธีการโอนสิทธิเรียกร้องซึ่งต้องจัดทำเอกสารการโอนขึ้นอีกชุดหนึ่งตามแบบของกฎหมาย
  - ตัวเงินเป็นเอกสารหลักฐานสำคัญในการขอขึ้นเงินเมื่อครบกำหนด ผู้ลงทุนต้องพึงระมัดระวังไม่ให้ตัวเงินสูญหาย หากปราศจากตัวเงินแล้วผู้ออกตัวเงินอาจปฏิเสธการชำระเงินได้ ผู้ถือตัวเงินไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ในกรณีที่ธนาคารพาณิชย์ผู้ออกตัวเงินล้มละลายหรือไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ตามตัวเงินได้

### • สำหรับตราสารหนี้ทุกประเภท

- อย่างน้อยให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น

### ตัวอย่าง

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
- ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ตั้งมา
- หากไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ ท่านควรต้องพิจารณาความสามารถในการชำระคืนของผู้ออกอย่างรอบคอบ
- หากเป็นหุ้นกู้มีประกัน ควรพิจารณาความสามารถและมูลค่าในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระ
- กรณีที่มี rating ของตราสาร และ/หรือผู้ออกตราสาร และ/หรือผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอวัล ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า rating ดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

- ตราสารหนี้ unrated หรือผู้ออกมิใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (non-listed co.) ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงที่สูงด้วยเช่นกัน หรือข้อจำกัดในการติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกตราสาร

### ตัวอย่าง

- กรณี non-listed co. และ unrated : หุ้นกู้ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ และผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของผู้ออกอย่างต่อเนื่อง
- กรณี non-listed co. แต่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (rated) : ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

\*ทั้งนี้ การเปิดเผยลักษณะพิเศษที่สำคัญของตราสารสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond) ศึก และตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked Bond) สามารถดูได้ที่ตารางด้านท้าย

## 16. ค่าเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

### • ค่าเตือน

ให้ระบุการแจ้งเตือนต่อไปนี้

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

### • ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

#### 1. ประวัติผิดนัดชำระหนี้

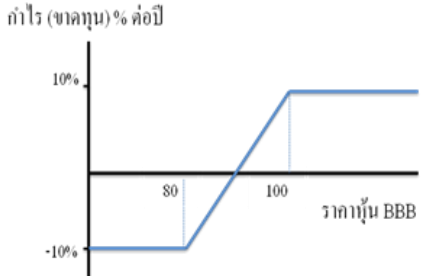
- ให้ระบุว่า มี / ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัท

### การเปิดเผยข้อมูล

ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หาก “มี” ให้อธิบายสาเหตุของการผิดนัดชำระหนี้

2. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) (เฉพาะกรณีเสนอขายต่อ PO และ/หรือ PP-HNW)
  - กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จำหน่ายตราสารหนี้ / ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสารหนี้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest (เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีกรรมกร่วมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น) ให้เปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ไว้ด้วย ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดการ conflict of interest ในกระบวนการออกและเสนอขายตราสารหนี้
  - กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ ให้เปิดเผยความสัมพันธ์ดังกล่าวไว้ด้วย
3. รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น)
  - กรณีการเสนอขายตราสารหลายชุดซึ่งมีอายุ/rating แตกต่างกัน สามารถสรุปข้อมูลตราสารรุ่นอื่นที่เสนอขายพร้อมกันได้ ทั้งนี้ ให้มีข้อมูลเตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ตราสารแต่ละชุดมีความเสี่ยงไม่เท่ากัน โดยตราสารที่มีอายุมากกว่า/rating ที่ต่ำกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า

- การเปิดเผยเพิ่มเติมกรณีเสนอขายตราสารประเภทอื่น
- หน้าที่มีอนุพันธ์แฝง

| การเปิดเผยข้อมูล                          |   |
|---|---|
| 1. ประเภทตราสาร                           | ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย : หน้าที่มีอนุพันธ์แฝง  |
| 2. ลักษณะตราสาร                           | <p>ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บัญชีอ้างอิง : ให้ระบุบัญชีอ้างอิงของตราสารที่เสนอขาย เช่น ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. ดัชนี SET100 ราคาทองคำ อัตราแลกเปลี่ยนเงินเยน เป็นต้น</li> <li>- วันกำหนดค่าบัญชีอ้างอิง</li> <li>- รูปแบบการไถ่ถอน (cash/physical) : ให้ระบุว่าในการไถ่ถอนหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกตราสารจะจ่ายชำระคืนด้วยเงินสด หรือ หลักทรัพย์/สินทรัพย์อื่น หรือเงินสดหรือหลักทรัพย์/สินทรัพย์อื่น หรือ จ่ายชำระด้วยวิธีอื่น</li> </ul>  |
| 3. รายละเอียดสำคัญอื่น                    | <p>ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- อัตราผลตอบแทนสูงสุด/ต่ำสุด : ให้ระบุอัตราผลตอบแทนสูงสุด/ต่ำสุดที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม</li> <li>- การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด : ให้ระบุว่า มี / ไม่มี หาก "มี" ให้ระบุว่า ณ วันครบกำหนดอายุ ผู้ออกตราสารจะจ่ายชำระคืน เงินต้นอย่างน้อย X% ของเงินลงทุน ทั้งนี้ ในการเสนอขายตราสารต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) ผู้ออกตราสารจะต้องจ่ายชำระคืนเงินต้น ไม่น้อยกว่า 80% ของเงินลงทุน ณ วันครบกำหนดอายุ</li> </ul>  |
| 4. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร | <p>• ลักษณะพิเศษ ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน</b> : ให้ระบุลักษณะอัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทนที่จ่ายให้ผู้ถือตราสารตามงวดการจ่ายเป็นเปอร์เซ็นต์ (%) และจำนวนเงิน หลักเกณฑ์การคำนวณดอกเบี้ย/ผลตอบแทน เงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ย/ผลตอบแทน และ/หรือการชำระคืนเงินต้น (ถ้ามี) รวมถึงให้แสดงผลตอบแทนที่ผู้ถือตราสารจะได้รับจากการลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ ด้วย เช่น <ol style="list-style-type: none"> <li>กรณีที่การชำระคืนเงินต้นขึ้นอยู่กับระดับบัญชีอ้างอิง ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนด้วย เช่น <p>ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- หากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. ต่ำกว่า <math>X_1</math> บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับเงินต้นคืน 80% ของเงินลงทุน</li> <li>- หากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. อยู่ระหว่าง <math>X_1</math> และ <math>X_2</math> บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับเงินต้นคืนไม่ต่ำกว่า 80% แต่ไม่เกิน 100% ของเงินลงทุน ขึ้นอยู่กับราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก.</li> <li>- หากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. สูงกว่า <math>X_2</math> บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับเงินต้นคืน 100% ของเงินลงทุน</li> </ul> </li> <li>กรณีที่การจ่ายดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับระดับบัญชีอ้างอิง ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนด้วย เช่น หากมีวันใดวันหนึ่งในงวดการจ่ายดอกเบี้ย <ul style="list-style-type: none"> <li>- ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. ต่ำกว่า <math>X_1</math> บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ย <math>Y_1\%</math> ต่อปี</li> <li>- ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. อยู่ระหว่าง <math>X_1</math> และ <math>X_2</math> บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ย <math>Y_2\%</math> ต่อปี</li> <li>- ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. สูงกว่า <math>X_2</math> บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ยในอัตรา <math>Y_3\%</math> ต่อปี</li> </ul> </li> </ol> </li> </ul> <p><b>ตัวอย่าง</b></p> <p>กรณีมีการคุ้มครองเงินต้นที่ระดับร้อยละ 80 ของมูลค่าที่ตราไว้</p> <p>ผู้ลงทุนมีเงินลงทุน 1,000 บาท ในหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีบัญชีอ้างอิงเป็นหุ้นบริษัท BBB ซึ่งจ่ายดอกเบี้ย 10% ต่อปีและถือจนครบอายุ ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นเงินสด โดยเงินต้นที่จะได้รับคืนขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ณ วันที่ครบกำหนดอายุหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง จะสามารถแบ่งได้เป็น 3 กรณี ได้แก่</p>  <ol style="list-style-type: none"> <li>1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท BBB ณ วันที่ครบกำหนดอายุ <u>เท่ากับหรือสูงกว่า 100 บาท (ราคาหุ้นอ้างอิง)</u> ผู้ถือตราสารจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และดอกเบี้ย 100 บาท รวมเป็นจำนวน 1,100 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับ <u>ร้อยละ 10 ต่อปี</u></li> <li>2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท BBB ณ วันที่ครบกำหนดอายุ <u>สูงกว่า 80 บาท แต่ต่ำกว่า 100 บาท</u> เช่น 90 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับคืนเงินต้น เท่ากับราคาปิดหุ้น BBB คูณ 10 (<math>90 \times 10</math>) หรือ 900 บาท และดอกเบี้ย 100 บาท รวมเป็นจำนวน 1,000 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0 ต่อปี</li> <li>3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท BBB ณ วันที่ครบกำหนดอายุ <u>เท่ากับหรือต่ำกว่า 80 บาท</u> ผู้ถือตราสารจะได้รับคืนเงินต้น เท่ากับ 800 บาท (ร้อยละ 80 ของมูลค่าที่ตราไว้) และดอกเบี้ย 100 บาท รวมเป็นจำนวน 900 บาท ดังนั้น ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 10 ต่อปี</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>การเป็นบุคคลภายใน</b> : กรณีเป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง ให้ระบุบุคคลที่อยู่ในฐานะที่อาจมีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงอันเนื่องมาจากการมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ด้วย</li> </ul> |

### การเปิดเผยข้อมูล

1. ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง
2. มีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
3. มีผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
4. มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง
5. มีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการในลักษณะอื่นใดที่แสดงให้เห็นได้ว่า ผู้ที่ประสงค์จะยื่นคำขออนุญาตมีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือมีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้มีอำนาจควบคุม หรือมีผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลเดียวกับผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

- ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

#### ตัวอย่าง

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่าง ๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

○ **หุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization)**

| การเปิดเผยข้อมูล                          |   |
|---|---|
| 1. ประเภทตราสาร                           | ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย : หุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ของบริษัท ก จำกัด เป็นต้น  |
| 2. ลักษณะตราสาร                           | ให้ระบุรายการต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- ผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ : ให้ระบุชื่อผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing (ถ้ามี)</li> </ul>  |
| 3. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- Credit enhancement : ให้ระบุรูปแบบหรือวิธีการทำ credit enhancement ในการเสนอขายตราสาร และมูลค่าของการทำ credit enhancement พร้อมทั้งคำอธิบายและเงื่อนไขของวิธีการดังกล่าว เช่น การค้ำประกันโดยนิติบุคคล/บุคคลอื่น (Corporate/ Personal Guarantee) การวางหลักประกันไว้เกินมูลค่า (Over collateralization) หรือการตั้งบัญชีเงินสำรอง หรือกรณีที่มีการออกหุ้นกู้หลายประเภทภายใต้โครงการเดียวกัน (เช่น หุ้นกู้มีประกัน/หุ้นกู้ทั่วไป และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ) และกำหนดให้ผู้เสนอโครงการซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ออกภายใต้โครงการ ให้ระบุรายละเอียดดังกล่าว รวมถึงการจัดสรรกระแสเงินสดในการจ่ายชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย เพื่อให้มั่นใจว่าหุ้นกู้ประเภทอื่นจะได้รับชำระหนี้ก่อนหุ้นกู้ด้อยสิทธิ เป็นต้น</li> <li>- การชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน : ให้ระบุจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนจะได้รับในแต่ละงวด ซึ่งรวมถึงเงินต้นและดอกเบี้ย พร้อมระบุวันที่จะจ่ายชำระงวดแรกด้วย โดยการจ่ายคืนเงินต้นอาจเป็นลักษณะ ชำระคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อหุ้นกู้ครบกำหนด (Bullet) ทอยยชำระคืนเงินต้น แบบกำหนดตารางการชำระคืนล่วงหน้า (Amortizing) ทอยยชำระคืนเงินต้นตามกระแสเงินสดที่มี โดยไม่กำหนดตารางการชำระคืนล่วงหน้า (Passthrough) หรือ ทอยยชำระคืนเงินต้นแต่ละงวดซึ่งเมื่อรวมดอกเบี้ยในแต่ละงวดแล้ว ทำให้จำนวนรวมในแต่ละงวดเท่ากัน หรือใกล้เคียงกัน (Mortgage Style Amortization) ทั้งนี้ ให้ระบุรายละเอียดในการชำระหนี้ให้ชัดเจน (ระบุมูลค่ารวมเงินต้น และดอกเบี้ย เป็นต้น)</li> <li>- สินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง : ให้ระบุประเภท ลักษณะ คุณภาพ และมูลค่าของสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้องภายใต้โครงการ เช่น ลูกหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัย สิทธิเรียกร้องในค่าเช่า ลูกหนี้สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น</li> <li>- รายละเอียดโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ : ให้อธิบายรายละเอียดโครงสร้างของหุ้นกู้ กระบวนการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และการดูแลจัดการสินทรัพย์ รวมถึงสิทธิในการเรียกร้องรับชำระหนี้ในกรณีที่ผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้/ล้มละลาย/ชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ</li> <li>- ลำดับขั้นการจ่ายกระแสเงินสด (Cash-flow waterfall) : ในกรณีที่มีการออกตราสารหลาย class หรือ tranche ซึ่งมีระดับความเสี่ยงไม่เท่ากันภายใต้โครงการเดียวกัน ให้ระบุลำดับการได้รับผลตอบแทนโดยแสดงเป็นรูปภาพประกอบ</li> </ul> </li> <li>• ให้ระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสาร และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ) <p><i>ตัวอย่าง</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- เมื่อเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ ผู้ถือหุ้นกู้สามารถฟ้องร้องผู้ออกตราสารเช่นเดียวกับหุ้นกู้มีประกัน และมีสิทธิในเงินที่ได้จากสินทรัพย์ภายใต้โครงการ โดยไม่สามารถฟ้องร้องจากผู้เสนอโครงการได้</li> <li>- การพิจารณาความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและจ่ายดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร ควรพิจารณาจากคุณภาพและความสามารถในการสร้างรายได้ / กระแสเงินสดของสินทรัพย์ภายใต้โครงการ</li> <li>- ความเสี่ยงหลักของโครงการ เช่น ความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการให้เกิดความเพียงพอของกระแสเงินสดในโครงการ ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ ความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ผ่อนชำระหนี้เร็วกว่ากำหนด (ในกรณีที่การจ่ายชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยเป็นแบบ pass through สำหรับโครงการที่มีสินทรัพย์ในโครงการเป็นสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้) ความเสี่ยงจากการแต่งตั้งผู้ให้บริการและผู้ที่เกี่ยวข้องเข้ามาดำเนินโครงการ เป็นต้น</li> <li>- ปัจจัยที่กระทบต่อความสามารถในจ่ายชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย การจัดสรรกระแสรับสำหรับการจ่ายชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย เพื่อให้ผู้ถือตราสารทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนขึ้นอยู่กับกระแสรับของกองทรัสต์สินทรัพย์ที่ผู้ออกตราสารนำมาชำระคืนหนี้ตามหุ้นกู้</li> <li>- เงื่อนไขในสัญญาการให้กู้ยืมระหว่างผู้เสนอโครงการและผู้ออกตราสาร ในกรณีที่มีการกำหนดว่าหากเงินที่ได้รับจากสินทรัพย์ภายใต้โครงการไม่เพียงพอ ผู้เสนอโครงการจะให้ผู้ออกตราสารกู้ยืมเงินเพื่อจ่ายชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้ โดยใช้วิธีการซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิภายใต้โครงการ โดยระบุความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อการได้รับชำระหนี้คืนดอกเบี้ยหรือเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้</li> </ul> </li> </ul> |



๐ **ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III)**

| การเปิดเผยข้อมูล   |   |
|--|---|
| 1. ประเภทตราสาร  | ให้ระบุว่าตราสารที่เสนอขาย : ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 1 หรือ 2  |
| 2. รายละเอียดสำคัญอื่น                                   | <p>ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีของตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ ให้ระบุข้อมูลดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ราคาแปลงสภาพ : ให้ระบุวิธีการกำหนดราคาแปลงสภาพ เช่น ให้ใช้ราคาที่สูงกว่าระหว่างราคาแปลงสภาพขั้นต่ำกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) ในช่วงที่มีเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา</li> <li>2. ราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ : กำหนดที่ระดับร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของ ธพ. ในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขายตามแนวทางที่สมาคมธนาคารไทยกำหนด รวมถึงระบุวิธีการคำนวณราคาดังกล่าวประกอบด้วย</li> <li>3. หุ้นรองรับ : ให้ระบุจำนวนหุ้นรองรับที่ ธพ. ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งระบุว่า หุ้นรองรับดังกล่าวมีเพียงพอสำหรับผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนหรือไม่ หากเกิดการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ</li> </ol> </li> <li>- ลักษณะการร่วมรับผลขาดทุน : ให้ระบุเงื่อนไขการร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ. ได้แก่ การบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญหรือการบังคับลดมูลค่าตราสาร</li> <li>- Trigger event : ให้ระบุเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา เพื่อให้ผู้ถือตราสารร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ.</li> </ul>   |
| 4. ลำดับการได้รับชำระหนี้                                | <p>ระบุ (ตามรูปภาพ) สิทธิเรียกร้องของผู้ถือตราสารกรณีที่ ธพ. ผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท</p> <p>ตัวอย่าง</p>  |
| 5. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร                | <p><b>ลักษณะพิเศษ</b></p> <p>ให้อธิบายการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสารในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ให้อธิบายลำดับในการร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ. พร้อมทั้งแสดงตัวอย่างการคำนวณมูลค่าการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสาร และ worst case scenario analysis โดยให้แสดงเป็นแผนภาพประกอบไปด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรณีการร่วมรับผลขาดทุนในระหว่างที่ ธพ. ผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินการอยู่ของผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 1 นั้น อย่างน้อยจะต้องระบุว่า ผู้ถือตราสารอาจถูกบังคับลดมูลค่าตราสารหรือแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญก่อนที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับผลกระทบ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร : ให้แสดงตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจนด้วย</li> <li>2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้แสดง <ul style="list-style-type: none"> <li>- ความเสี่ยงและผลกระทบจากการกำหนดราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ พร้อมยกตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจน</li> <li>- การเปลี่ยนแปลงหรือการปรับสิทธิใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสาร (ถ้ามี)</li> </ul> </li> </ol> </li> </ul> <p>ตัวอย่าง</p> <p>รับผลขาดทุนก่อน</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. •ผู้ถือหุ้นสามัญ / ผู้ถือหุ้นสามัญ</li> <li>2. •ผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 1</li> <li>3. •ผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 2 (รวมที่เสนอขายในครั้งนี้)</li> <li>4. •ผู้ฝากเงิน / เจ้าหนี้ไม่มีด้อยสิทธิ / เจ้าหนี้สามัญ</li> <li>5. •เจ้าหนี้มีประกัน / เจ้าหนี้ที่มีสิทธิ</li> </ol> |
| 1. ตราสาร Basel III ที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร | <p>ธนาคารพาณิชย์ A ออกตราสารด้อยสิทธิแบบดัดหนี้สัญญาทั้งจำนวนหรือบางส่วน ทั้งสิ้นจำนวน 10,000 ล้านบาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงินทั่วโลก ส่งผลให้ธนาคาร A ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ และทางการจะเข้ามาจัดตั้งเงินเพื่อช่วยเหลือธนาคาร A</p> <p>ธนาคาร A จึงประกาศจะดัดหนี้สัญญาตราสารทางการเงินที่ออกไป 80%</p> <p>นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับปลดหนี้ให้แก่ธนาคารในสัดส่วน 80% คิดเป็นเงิน 8 ล้านบาท ทำให้นาย ก ต้องขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวและเหลือมูลค่าเงินต้นที่ 2 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้</p>  |

## การเปิดเผยข้อมูล

### 2. ตราสาร Basel III ที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ

ธนาคารพาณิชย์ B ออกตราสารด้อยสิทธิแบบแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 ล้านบาท ราคาหุ้นสามัญของธนาคาร B ณ เวลาที่ออกตราสารด้อยสิทธิเท่ากับ 10 บาท และธนาคาร B ได้กำหนดราคาแปลงสภาพ ขั้นต่ำไว้ที่ 5 บาท โดยหากราคาหุ้นสามัญ ณ วันที่แปลงสภาพมีราคาต่ำกว่านั้น จะใช้ราคาแปลงสภาพที่ 5 บาท

ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงินทั่วโลก ส่งผลให้ธนาคาร B ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการจะเข้ามาจัดตั้งเงินเพื่อช่วยเหลือธนาคาร B

ธนาคาร B จึงประกาศจะบังคับให้ผู้ถือตราสารด้อยสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ โดยราคาหุ้นสามัญของธนาคาร B ณ วันที่เกิดเหตุการณ์นั้น มีราคา 3 บาท ต่ำกว่าราคาแปลงสภาพที่กำหนดไว้

นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับแปลงสภาพตราสารทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญที่ราคา 5 บาท

ในขณะที่ราคาตลาดของหุ้นสามัญของธนาคาร B เท่ากับ 3 บาท ทำให้นาย ก มีต้นทุนที่สูงกว่าราคาตลาดที่มีการซื้อขายกันอยู่ นาย ก ได้หุ้นสามัญมารวมทั้งสิ้น 2 ล้านหุ้น

วันถัดมา นาย ก ตัดสินใจจะขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ตนถูกบังคับให้แปลงสภาพมา แต่ราคาหุ้นสามัญของธนาคาร B ยังคงตกลงเรื่อย ๆ จนเป็น 2 บาท นาย ก ขายหุ้นสามัญทั้งหมดไป ได้รับเงินมาทั้งสิ้นเพียง 4 ล้านบาท จากเงินที่ตนลงทุนตราสารด้อยสิทธิครั้งแรก 10 ล้านบาท เท่ากับขาดทุนไปทั้งสิ้น 6 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

### ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้แสดงค่าเตือนสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่เสนอขายดังต่อไปนี้

- ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีความซับซ้อนและความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ทั่วไป และตราสารดังกล่าวอาจมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก หรืออาจขาดทุนเงินต้นเมื่อมีการขาย โดยเฉพาะในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ ราคาของตราสารในตลาดรองอาจลดลงอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาทำความเข้าใจลักษณะความเสี่ยง และเงื่อนไขเฉพาะตัวของตราสารให้ถี่ถ้วนตัดสินใจลงทุน
- ธพ. ผู้ออกตราสารสามารถกำหนดเงื่อนไขพิเศษที่จะไม่จ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสาร โดยไม่ถือเป็นเหตุของการผิดนัดชำระหนี้
- การลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงดังต่อไปนี้
  1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนจากการถูกบังคับลดมูลค่า/ปลดหนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ถือตราสารต้องร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ. ผู้ออกตราสาร
  2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืน แต่จะถูกบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ถือตราสารต้องร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ. ผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หากราคาหุ้นสามัญลดต่ำกว่าราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ
  3. กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 1 : ให้ระบุว่าผู้ถือตราสารอาจต้องร่วมรับผลขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ได้แก่ ในระหว่างที่ ธพ. ผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินการอยู่ โดยมี trigger event เมื่อ CET 1 ratio ต่ำกว่าระดับร้อยละ.....(ระดับที่ ธพ. กำหนด)..... และเมื่อ ธพ. ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ (at point of non-viability) โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ธพ. ผู้ออกตราสารมีอำนาจเต็มในการยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยเมื่อใดก็ได้ โดยไม่สะสมดอกเบี้ย ตราสารนี้เป็นตราสารที่ไม่มีการกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนและผู้ถือตราสารไม่มีสิทธิเรียกให้ ธพ. ผู้ออกตราสารไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนมีการเลิกกิจการ
  4. กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 2 : ให้ระบุว่าผู้ถือตราสารอาจต้องร่วมรับผลขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา คือ เมื่อ ธพ. ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ธพ. ผู้ออกตราสารมีสิทธิเลือกชำระดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อจำกัดต่าง ๆ จากการรับซื้อคืนตราสาร เช่น ธพ. ผู้ออกตราสารจะซื้อคืนตราสารได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากทางการก่อน เป็นต้น

ทั้งนี้ ให้มีการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

#### ตัวอย่าง

- เหมาะกับผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสารเงินกองทุน หากได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย ผู้ออกตราสารมีสิทธิขอไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ ณ วันครบรอบ 5 ปีนับแต่วันออกตราสาร หรือวันใด ๆ ภายหลังจากนั้น ดังนั้น ผู้ถือตราสารจึงมีความเสี่ยงหากต้องนำเงินไปลงทุนใหม่
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิแก้ไข เปลี่ยนแปลง และ/หรือเพิ่มเติมข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสาร ถึงแม้ว่าจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสารก็ตาม เพื่อให้ตราสารเงินกองทุนมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ของ ธปท. หรือเพื่อให้เป็นไปตามคำแนะนำหรือคำสั่งของ ธปท. และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ด.
- เงินต้นที่ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระคืนอาจถูกลดจำนวนลง (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) และดอกเบี้ยอาจถูกยกเลิก โดยใน worst case scenario ผู้ถือตราสารมีโอกาสไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระเลย หากผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าช่วยเหลือทางการเงิน

### 6. ค่าเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

กรณีที่ ธพ. ผู้ออกตราสาร และ/หรือบริษัทหลักทรัพย์ในเครือเดียวกับ ธพ. ผู้ออกตราสารทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสาร ให้มีคำเตือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสาร ว่าผู้ลงทุนควรพึงระมัดระวังในส่วนของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสารเงินกองทุน และควรพิจารณาถึงลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของตราสารเงินกองทุน ประกอบการตัดสินใจลงทุน

| การเปิดเผยข้อมูล                        |   |
|---|---|
| 1. ประเภทศกุก                           | <p>ให้ระบุประเภทของศกุกที่เสนอขาย ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างบริหาร (B-wakalah)</li> <li>• ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการเช่าทรัพย์สิน (B-Ijarah)</li> <li>• ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างทำของ (B-Istisna)</li> <li>• ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการร่วมลงทุน (A-Mudharabah)</li> </ul>  |
| 2. ลักษณะของศกุก                        | <p>ให้ระบุรายการต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สินทรัพย์ในกองทรัสต์ : โดยให้ระบุประเภท ลักษณะ คุณภาพ และมูลค่าของสินทรัพย์ในกองทรัสต์</li> <li>• ศกุกทรัสต์ : ให้ระบุชื่อศกุกทรัสต์ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing</li> <li>• ที่ปรึกษาชาวรีอะฮ์ : ให้ระบุชื่อที่ปรึกษาชาวรีอะฮ์ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing</li> </ul>   |
| 3. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของศกุก | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- โครงสร้างของศกุก : ให้แสดงสรุปข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับโครงสร้างการออกศกุก รวมถึงกระบวนการจ่ายเงินลงทุน และการชำระผลตอบแทน โดยแบ่งเป็น <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างบริหาร (B-wakalah) : <p>เงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์จะนำไปเข้ากองทรัสต์ ซึ่งมี [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน โดย [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินดังกล่าวไปมอบให้ [ผู้ระดมทุน] บริหารเพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจปกติของ [ผู้ระดมทุน] เป็นเวลา X ปี จนถึงวันที่ [วันที่ศกุกครบกำหนดอายุ]</p> <p>ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่ .....% ต่อปี โดยชำระผลตอบแทนทุก ..... เดือน ซึ่งมาจากการบริหารเงินในธุรกิจปกติของ [ผู้ระดมทุน] โดย [ผู้ระดมทุน] จะส่งมอบผลตอบแทนจากการบริหารให้กองทรัสต์เป็นรายงวด และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการจ้างบริหาร ซึ่งตรงกับวันที่ ddmmyyyy...[ผู้ระดมทุน] จะคืนเงินที่ได้รับมอบหมายให้บริหารกลับคืนมาในกองทรัสต์แล้ว [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินนั้นมาจ่ายเงินให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งผู้ถือศกุกจะได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน</p> </li> <li>2. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการเช่าทรัพย์สิน (B-Ijarah) : <p>เงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์จะนำไปเข้ากองทรัสต์ ซึ่งมี [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน โดย [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินนี้ไปซื้อ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] จาก [ผู้ระดมทุน] มาเข้ากองทรัสต์ หลังจากนั้น [ผู้ระดมทุน] จะเช่า [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] กลับจากกองทรัสต์เป็นระยะเวลา X ปี จนถึงวันที่ [วันที่ศกุกครบอายุ]</p> <p>ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่ .....% ต่อปี โดยชำระผลตอบแทนทุก ..... เดือน ซึ่งมาจากเงินค่าเช่า [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ที่ [ผู้ระดมทุน] จ่ายให้กองทรัสต์เป็นรายงวด และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเช่า ซึ่งตรงกับวันที่ ddmmyyyy [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะดำเนินการให้กองทรัสต์ขาย [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ให้กับ [ผู้ระดมทุน] ในราคา X บาท จากนั้น [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินที่ได้มาจ่ายเงินให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งจะทำให้ผู้ถือศกุกได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน</p> </li> <li>3. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างทำของ (B-Istisna) : <p>เงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์จะนำไปเข้ากองทรัสต์ ซึ่งมี [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน โดย [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินนี้ไปจ่ายเป็นค่าจ้างให้ [ผู้ระดมทุน] เพื่อให้ออก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] โดยมีเงื่อนไขส่งมอบ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ให้กองทรัสต์ในวันที่ [วันที่ศกุกครบอายุ] ขณะเดียวกัน [ผู้ระดมทุน] มีข้อตกลงจะซื้อ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] กลับในมูลค่าเท่ากับค่าจ้างเท่ากับ ..... บาท บวกกำไรส่วนเพิ่มเท่ากับ ..... บาท โดย [ผู้ระดมทุน] จะทยอยจ่ายกำไรส่วนเพิ่มให้กองทรัสต์ตามงวดที่ตกลงกัน</p> <p>ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่ .....% ต่อปี โดยทยอยชำระผลตอบแทนทุก ..... เดือน ซึ่งมาจากกำไรส่วนเพิ่มที่ [ผู้ระดมทุน] จ่ายให้กองทรัสต์เป็นรายงวด และเมื่อครบอายุศกุก [ผู้ระดมทุน] จะจ่ายค่าซื้อ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ในส่วนที่เหลือในราคา X บาท จากนั้น [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินที่ได้มาจ่ายเงินให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งผู้ถือศกุกจะได้รับเงินคืนเต็มจำนวน</p> </li> <li>4. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการร่วมลงทุน (A-Mudharabah) : <p>[ผู้ระดมทุน] จะโอน [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] มาไว้ในกองทรัสต์ และขายใบทรัสต์ให้กับผู้ลงทุน แล้ว [ผู้ระดมทุน] จะนำเงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์ดังกล่าวไปใช้ในธุรกิจปกติของบริษัท โดย [ผู้ระดมทุน] จะร่วมหาประโยชน์จาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] โดยการรับบริหาร [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ดังกล่าวให้กับกองทรัสต์ ซึ่งผลประโยชน์ที่ได้รับจะถูกนำมาแบ่งให้กองทรัสต์ตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์</p> <p>ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่ .....% ต่อปี โดยทยอยชำระผลตอบแทนทุก ..... เดือน ซึ่งมาจากผลตอบแทนจาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] กรณีที่งวดใดรายได้จาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] มากกว่าผลประโยชน์ตอบแทนที่ต้องชำระให้ผู้ถือศกุก เงินส่วนเกินจะจ่ายเป็นค่า incentive fee ให้กับ [ผู้ระดมทุน] และกรณีที่งวดใดรายได้จาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] น้อยกว่าผลประโยชน์ตอบแทนที่ต้องชำระให้ผู้ถือศกุก [ผู้ระดมทุน] จะนำเงินมาชำระเพิ่มเพื่อให้ผู้ถือศกุกได้รับผลประโยชน์ตอบแทนตามที่กำหนดไว้</p> <p>เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาร่วมลงทุน ซึ่งตรงกับวันที่ ddmmyyyy [ผู้ระดมทุน] จะจ่ายค่าซื้อส่วนลงทุนในส่วนของกองทรัสต์คืนในราคา X บาท จากนั้นกองทรัสต์จะนำเงินนั้นมาจ่ายเงินให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งผู้ถือศกุกจะได้รับเงินคืนเต็มจำนวน</p> </li> </ol> </li> </ul> </li> <li>• ให้ระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับศกุก และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)</li> </ul> |
| ตัวอย่าง                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>- ศกุกเป็นใบทรัสต์ที่ออกโดยทรัสต์ผู้ออกศกุก เพื่อบริหารตามหลักศาสนาอิสลาม ทรัพย์สินในกองทรัสต์มิได้เป็นหลักประกัน และไม่ได้มีสิทธิเหนือเจ้าหนี้อื่นของผู้ระดมทุน</li> <li>- กรณีผู้ออกศกุกและศกุกทรัสต์ มีความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้ระบุลักษณะความสัมพันธ์และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องตามที่ระบุไว้ในแบบ filing (ถ้ามี) นอกจากนี้ หากศกุกทรัสต์มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ถือศกุก ให้เปิดเผยความสัมพันธ์ดังกล่าวไว้ด้วย (เฉพาะกรณีเสนอขายแบบ PO)</li> </ul>  |

#### การเปิดเผยข้อมูล

- กรณีที่เป็นสกุลที่มีทรัพย์สินโอนมาไว้ในกองทรัสต์ ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ทรัพย์สินดังกล่าวไม่ใช่หลักประกัน หากเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ใด (event of default) ผู้ถือสกุลจะกลายเป็นเจ้าหนี้สามัญของผู้ระดมทุนในมูลค่าเท่ากับเงินลงทุนบวกผลตอบแทนคงค้าง (ถ้ามี)
- ผลประโยชน์ที่จะชำระให้ผู้ถือสกุลจะมาจากผู้ระดมทุนโดยตรงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งกองทรัสต์ ดังนั้น การประเมินความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ จึงควรประเมินจากฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ระดมทุน
- กรณีที่ทรัสต์ผู้ออกสกุลไม่สามารถดำรงคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนดได้ สกุลเงินที่ยังไม่ครบกำหนดอายุจะสิ้นสภาพไปด้วย และกองทรัสต์จะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้สามัญของผู้ระดมทุนในมูลค่าเท่ากับเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระบวกผลตอบแทนคงค้าง (ถ้ามี)

๐ **ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบีบเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond)**

**การเปิดเผยข้อมูล**

**1. ประเภทตราสาร**

ให้ระบุว่าตราสารที่เสนอขาย : ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบีบเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 1 หรือ 2

**2. รายละเอียดสำคัญอื่น**

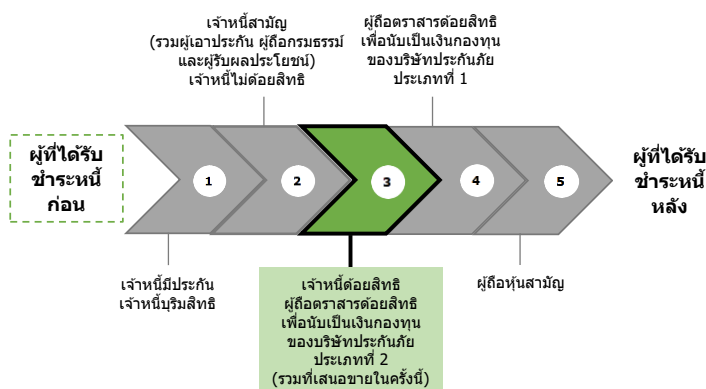
ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อบีบเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ ให้ระบุข้อมูลดังต่อไปนี้
  1. ราคาแปลงสภาพ : ให้ระบุวิธีการกำหนดราคาแปลงสภาพ เช่น ให้ใช้ราคาที่สูงกว่าระหว่างราคาแปลงสภาพขั้นต่ำกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัยในช่วงที่มีเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขการรองรับผลขาดทุนตามที่กำหนดในสัญญา
  2. ราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ : กำหนดที่ระดับร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัยในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขายตามแนวทางที่สมาคมประกันชีวิตไทย และ/หรือ สมาคมบริษัทประกันวินาศภัยไทยกำหนด รวมถึงระบุวิธีการคำนวณราคาดังกล่าวประกอบด้วย
  3. หุ้นรองรับ : ให้ระบุจำนวนหุ้นรองรับที่บริษัทประกันภัยได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งระบุว่า หุ้นรองรับดังกล่าวมีเพียงพอสำหรับผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อบีบเป็นเงินกองทุนหรือไม่ หากเกิดการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ
- ลักษณะการร่วมรับผลขาดทุน : ให้ระบุเงื่อนไขการร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัย ได้แก่ การบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ หรือการบังคับลดมูลค่าตราสาร
- Trigger event : ให้ระบุเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา เพื่อให้ผู้ถือตราสารร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัย

**4. ลำดับการได้รับชำระหนี้**

ระบุ (ตามรูปภาพ) สิทธิเรียกร้องของผู้ถือตราสารกรณีที่เป็นบริษัทประกันภัยผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



**5. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

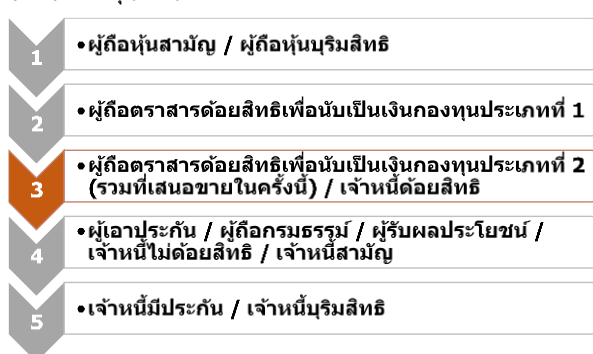
**ลักษณะพิเศษ**

ให้อธิบายการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสารในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ให้อธิบายลำดับในการร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัยพร้อมกับแสดงตัวอย่างการคำนวณมูลค่าการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสาร และ worst case scenario analysis โดยให้แสดงเป็นแผนภาพประกอบไว้ด้วย

- กรณีการร่วมรับผลขาดทุนในระหว่างที่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินกิจการอยู่ของผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อบีบเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 1 นั้น อย่างน้อยจะต้องระบุว่า ผู้ถือตราสารอาจถูกบังคับลดมูลค่าตราสารหรือแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญก่อนที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับผลกระทบ ดังนี้
  1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร : ให้แสดงตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจนด้วย
  2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้แสดง
    - ความเสี่ยงและผลกระทบจากการกำหนดราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ พร้อมยกตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจน
    - การเปลี่ยนแปลงหรือการปรับสิทธิใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสาร (ถ้ามี)

ตัวอย่าง

**รับผลขาดทุนก่อน**



1. Insurance Capital Bond ที่มีเงื่อนไขการบังคับล้มมูลค่าตราสาร

บริษัทประกันภัย A ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนแบบดัดหนี้สูญทั้งจำนวนหรือบางส่วน ทั้งสิ้นจำนวน 10,000 ล้านบาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทประกันภัย A ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัย A

บริษัทประกันภัย A จึงประกาศจะดัดหนี้สูญตราสารที่ออกไป 80%

นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับปลดหนี้ให้แก่บริษัทประกันภัยในสัดส่วน 80% คิดเป็นเงิน 8 ล้านบาท ทำให้นาย ก ต้องขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวและเหลือมูลค่าเงินต้นที่ 2 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

2. Insurance Capital Bond ที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ

บริษัทประกันภัย B ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนแบบแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 ล้านบาท ราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B ณ ช่วงเวลาที่ออกตราสารเท่ากับ 10 บาท และบริษัทประกันภัย B ได้กำหนดราคาแปลงสภาพ ขึ้นต่ำไว้ที่ 5 บาท โดยหากราคาหุ้นสามัญ ณ วันที่แปลงสภาพมีราคาต่ำกว่านั้น จะใช้ราคาแปลงสภาพที่ 5 บาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทประกันภัย B ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัย B

บริษัทประกันภัย B จึงประกาศจะบังคับให้ผู้ถือตราสารแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ โดยราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B ณ วันที่เกิดเหตุการณ์นั้น มีราคา 3 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาแปลงสภาพที่กำหนดไว้

นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับแปลงสภาพตราสารทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญที่ราคา 5 บาท ในขณะที่ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B เท่ากับ 3 บาท ทำให้นาย ก มีต้นทุนที่สูงกว่าราคาซื้อขายในตลาด นาย ก ได้หุ้นสามัญมารวมทั้งสิ้น 2 ล้านหุ้น

วันถัดมา นาย ก ตัดสินใจจะขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ตนถูกบังคับให้แปลงสภาพมา แต่ราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B ยังคงตกลงเรื่อย ๆ จนเป็น 2 บาท นาย ก ขายหุ้นสามัญทั้งหมดไป ได้รับเงินมาทั้งสิ้นเพียง 4 ล้านบาท จากเงินที่ตนลงทุนในตราสารดังกล่าวครั้งแรก 10 ล้านบาท เท่ากับขาดทุนไปทั้งสิ้น 6 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้แสดงค่าเตือนสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่เสนอขายดังต่อไปนี้

- ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีความซับซ้อนและความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ทั่วไป และตราสารดังกล่าวอาจมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก หรืออาจขาดทุนเงินต้นเมื่อมีการขาย โดยเฉพาะในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ราคาของตราสารในตลาดรองอาจจะลดลงอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาทำความเข้าใจลักษณะความเสี่ยง และเงื่อนไขเฉพาะตัวของตราสารให้ถี่ถ้วนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารสามารถกำหนดเงื่อนไขพิเศษที่จะไม่จ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสาร โดยไม่ถือเป็นเหตุของการผิดนัดชำระหนี้
- การลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงดังต่อไปนี้
  1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับล้มมูลค่าตราสาร : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนจากการถูกบังคับล้มมูลค่า/ปลดหนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ถือตราสารต้องร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสาร
  2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืน แต่จะถูกบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ถือตราสารต้องร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หากราคาหุ้นสามัญลดต่ำกว่าราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ
  3. กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 1 : ให้ระบุว่า ผู้ถือตราสารอาจต้องร่วมรับผลขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ได้แก่ ในระหว่างที่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินกิจการอยู่ โดยมี trigger event เมื่อ CET1 ratio ต่ำกว่าระดับร้อยละ.....(ระดับที่บริษัทประกันภัยกำหนด)..... และเมื่อบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (at point of non-viability) โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีอำนาจเต็มในการยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยเมื่อใดก็ได้ โดยไม่สะสมดอกเบี้ย ตราสารนี้เป็นตราสารที่ไม่มีกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนและผู้ถือตราสารไม่มีสิทธิเรียกร้องให้บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนมีการเลิกกิจการ
  4. กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 2 : ให้ระบุว่า ผู้ถือตราสารอาจต้องร่วมรับผลขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา คือ เมื่อบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อจำกัดต่าง ๆ จากการรับซื้อคืนตราสาร เช่น บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารจะซื้อคืนตราสารได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากทางการก่อน เป็นต้น

ทั้งนี้ ให้มีการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

ตัวอย่าง

- เหมาะกับผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสารเงินกองทุน หากได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) ผู้ออกตราสารมีสิทธิขอไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ ณ วันครบรอบ 5 ปีนับแต่วันออกตราสาร หรือวันใด ๆ ภายหลังจากนั้น ดังนั้น ผู้ถือตราสารจึงมีความเสี่ยงหากต้องนำเงินไปลงทุนใหม่
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิแก้ไข เปลี่ยนแปลง และ/หรือเพิ่มเติมข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสาร ถึงแม้ว่าจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสารก็ตาม เพื่อให้ตราสารเงินกองทุนมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ. หรือเพื่อให้เป็นไปตามคำแนะนำหรือคำสั่งของสำนักงาน คปภ. และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ด.
- เงินต้นที่ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระคืนอาจถูกลดจำนวนลง (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) และดอกเบี้ยอาจถูกยกเลิก โดยใน worst case scenario ผู้ถือตราสารมีโอกาสนำไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระเลย หากผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าช่วยเหลือทางการเงิน

## การเปิดเผยข้อมูล

### 6. ค่าเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

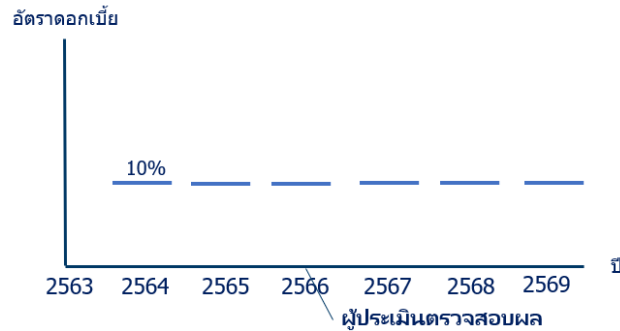
กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ในเครือเดียวกับบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสาร ให้มีค่าเตือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสาร ว่าผู้ลงทุนควรพึงระมัดระวังในส่วนของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขาย Insurance Capital Bond และควรพิจารณาลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของ Insurance Capital Bond ประกอบการตัดสินใจลงทุน

○ **ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked Bond)**

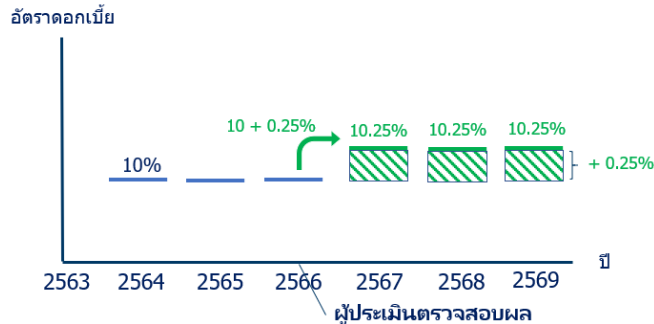
| <b>การเปิดเผยข้อมูล</b>                   |   |
|---|---|
| 1. ประเภทตราสาร                           | ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย : พันธุ์หรือพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืน (แล้วแต่กรณี)   |
| 2. ลักษณะตราสาร                           | <p>ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- การปรับอัตราดอกเบี้ย (ถ้ามี) : ให้ระบุรายละเอียด เงื่อนไข รอบเวลา และความถี่ของการปรับอัตราดอกเบี้ย (กรณีมีการปรับมากกว่า 1 ครั้ง)<br/><i>ตัวอย่าง</i><br/>อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้จะปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 ณ วันชำระดอกเบี้ยงวดแรกภายหลังจากวันที่หุ้นกู้อายุครบ 3 ปี และจะคงที่อัตราดังกล่าวจนถึง วันชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้าย หากผู้ออกไม่สามารถลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ตามที่กำหนด และผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ ("external review provider") ออกรายงานรับรองผล</li> <li>- การดำเนินการตามภาระผูกพัน (ถ้ามี) : ให้ระบุรายละเอียด เงื่อนไข รอบเวลา และความถี่สำหรับการดำเนินการตามภาระผูกพันของผู้ออกตราสาร ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายหรือกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ<br/><i>ตัวอย่าง</i><br/>ผู้ออกจะซื้อคาร์บอนเครดิตในมูลค่าที่เทียบเท่ากับการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 ต่อปี หรือในปริมาณทั้งหมด 5,000 ตัน ภายในวันที่ 30 มิ.ย. 2567 หากผู้ออกไม่สามารถลดปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้ตามที่กำหนด และ external review provider ออกรายงานรับรองผล</li> <li>- ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน : ให้ระบุนิยาม ขอบเขต วิธีการคำนวณผลความสำเร็จ และกรอบเวลาสำหรับการบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน ทั้งนี้ ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีที่มีการใช้ค่าอ้างอิงมาตรฐาน (benchmark) หรือแหล่งอ้างอิงภายนอก (external reference) เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบและวัดผลความสำเร็จ หรือค่าฐาน (baseline) และช่วงเวลาที่ใช้อ้างอิง เพื่อให้ทราบถึงผลความคืบหน้าของการดำเนินงานเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืน (แล้วแต่กรณี)<br/><i>ตัวอย่าง</i><br/>ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน : ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปริมาณการปล่อยก๊าซสำหรับปี 2563 ซึ่งวัดค่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563 (ค่าฐาน) ภายในวันที่หุ้นกู้ครบอายุ 3 ปี (วันที่ 31 ธ.ค. 2566)</li> </ul>   |
| 3. รายละเอียดสำคัญอื่น                    | <p>ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- อัตราดอกเบี้ยสูงสุดหรือต่ำสุด (กรณีมีเงื่อนไขในการปรับอัตราดอกเบี้ย) : ให้ระบุอัตราดอกเบี้ยสูงสุดหรือต่ำสุดที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในตราสารและเงื่อนไขที่กำหนด</li> <li>- การรายงานภายหลังการเสนอขาย : ให้ระบุหน้าที่ ความถี่ และช่องทางการเปิดเผยรายงานผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนรอบประจำปี และ ณ รอบปีประเมินผล ตามที่ประกาศกำหนด</li> </ul>  |
| 4. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร | <p><b>ลักษณะพิเศษ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีการปรับอัตราดอกเบี้ย : ให้ระบุลักษณะอัตราดอกเบี้ยที่จ่ายให้ผู้ถือตราสารตามงวดการจ่ายเป็นเปอร์เซ็นต์ (%) และจำนวนเงินหลักเกณฑ์การคำนวณดอกเบี้ย รอบเวลาและความถี่ของการปรับอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ย (ถ้ามี) รวมถึงให้แสดงอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ถือตราสารจะได้รับภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ <u>พร้อมรูปภาพประกอบ (อย่างน้อยในกรณีอัตราดอกเบี้ยสูงสุดหรือต่ำสุด)</u><br/><i>ตัวอย่าง</i><br/>ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน : ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปริมาณการปล่อยก๊าซสำหรับปี 2563 ซึ่งวัดค่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563 (ค่าฐาน) ภายในวันที่หุ้นกู้ครบอายุ 3 ปี (วันที่ 31 ธ.ค. 2566)<br/>การปรับอัตราดอกเบี้ย (ผู้ออกปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหากทำตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนไม่สำเร็จ (step-up coupon)) :<br/>1. กรณีที่ผู้ออกสามารถบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน<br/>ณ วันที่หุ้นกู้อายุครบ 3 ปี หากผู้ออกลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับค่าฐาน และ external review provider ออกรายงานรับรองผล ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ย 10% ต่อปี (ไม่เปลี่ยนแปลงจากอัตราเดิม)<br/>2. กรณีที่ผู้ออกไม่สามารถบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน<br/>ณ วันที่หุ้นกู้อายุครบ 3 ปี หากผู้ออกลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้น้อยกว่าร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับค่าฐาน และ external review provider ออกรายงานรับรองผล ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากอัตราเดิม 0.25% โดยอัตราดอกเบี้ยใหม่ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับคือ 10.25% ต่อปี เริ่มจากวันชำระดอกเบี้ยงวดแรกภายหลังจากวันที่หุ้นกู้อายุครบ 3 ปี (วันที่ 30 มิ.ย. 2567) และจะคงที่อัตราดังกล่าวจนถึงวันชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้าย<br/><br/>ตัวอย่างอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ถือตราสารจะได้รับภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ<br/>ผู้ลงทุนมีเงินลงทุน 1,000 บาท ในหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืนอายุ 6 ปี ซึ่งจ่ายดอกเบี้ย 10% ต่อปี ณ วันชำระดอกเบี้ยงวดแรกภายหลังจากวันที่หุ้นกู้อายุครบ 3 ปี (วันที่ 30 มิ.ย. 2567) และจนถึงวันชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้าย ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระดอกเบี้ยเป็นเงินสดแบ่งได้เป็น 2 กรณี ได้แก่<br/><br/>1) หากผู้ออกลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับค่าฐาน และ external review provider ออกรายงานรับรองผล ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ย 10% ต่อปี หรือจำนวน 100 บาท (ไม่เปลี่ยนแปลงจากอัตราเดิม)</li> </ul> |



## การเปิดเผยข้อมูล



- 2) หากผู้ออกลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ร้อยละ 7.5 เมื่อเทียบกับค่าฐาน และ external review provider ออกรายงานรับรองผล ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากอัตราเดิม 0.25% โดยอัตราดอกเบี้ยใหม่ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับคือ 10.25% ต่อปี หรือจำนวน 125 บาท



- กรณีการดำเนินการตามภาระผูกพัน : ให้ระบุลักษณะการดำเนินการตามภาระผูกพันของผู้ออกตราสาร ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายหรือกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ ภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ โดยแสดงรายละเอียด เงื่อนไข รอบเวลา ความถี่ และจำนวนเงินที่ต้องใช้หรือมูลค่า (ถ้ามี) ของการดำเนินการตามภาระผูกพัน

### ตัวอย่าง

ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน : ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปริมาณการปล่อยก๊าซสำหรับปี 2563 ซึ่งวัดค่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563 (ค่าฐาน) ภายในวันที่หุ้นกู้ครบอายุ 3 ปี (วันที่ 31 ธ.ค. 2566)

การดำเนินการตามภาระผูกพัน (กำหนดให้ผู้ออกมีภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ หากทำตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนไม่สำเร็จ) :

1. กรณีที่ผู้ออกสามารถบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน  
ณ วันที่หุ้นกู้ครบอายุ 3 ปี หากผู้ออกลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับค่าฐาน และ external review provider ออกรายงานรับรองผล จะไม่เข้าเงื่อนไขการดำเนินการตามภาระผูกพันที่กำหนด
2. กรณีที่ผู้ออกไม่สามารถบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน  
ณ วันที่หุ้นกู้ครบอายุ 3 ปี หากผู้ออกลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ต่ำกว่าร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับค่าฐาน และ external review provider ออกรายงานรับรองผล ผู้ออกจะซื้อคาร์บอนเครดิตจากตลาดซื้อขายคาร์บอนเครดิตที่เป็นที่ยอมรับในระดับประเทศ หรือระดับสากล ในมูลค่าที่เทียบเท่ากับการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 ต่อปี หรือในปริมาณทั้งหมด 5,000 ตัน ภายในวันที่ 30 มิ.ย. 2567

### ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้แสดงค่าเตือนสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่เสนอขายดังต่อไปนี้

- ความเสี่ยงและผลกระทบต่อผู้ถือตราสารจากเป้าหมายและตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนที่กำหนด หรือภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ จากเงื่อนไขการปรับอัตราดอกเบี้ยหรือการดำเนินการตามภาระผูกพัน แล้วแต่กรณี ของตราสาร

ทั้งนี้ ให้มีการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

### ตัวอย่าง

- หุ้นกู้หรือพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืน (แล้วแต่กรณี) เป็นตราสารที่มีเงื่อนไขเพิ่มเติมแตกต่างจากตราสารทั่วไป เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ หรือกำหนดให้ผู้ออกตราสารมีภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ แล้วแต่กรณี ขึ้นกับความสำเร็จในการดำเนินงานตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออก ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดเงื่อนไขดังกล่าวอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- หุ้นกู้หรือพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืน (แล้วแต่กรณี) มีเงื่อนไข
  - 1) เพิ่มอัตราดอกเบี้ย หากผู้ออกทำตามเป้าหมายไม่สำเร็จ: ผู้ลงทุนจะได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นต่อเมื่อผู้ออกทำตามเป้าหมายไม่สำเร็จเท่านั้น หรือ
  - 2) ลดอัตราดอกเบี้ย หากผู้ออกทำตามเป้าหมายสำเร็จ: ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนลดลง หากผู้ออกทำตามเป้าหมายสำเร็จตามเงื่อนไขที่กำหนด

ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาและติดตามรายงานความคืบหน้า และรายงานการประเมินผลสำเร็จอย่างต่อเนื่อง
- ความสำเร็จของเป้าหมายที่กำหนดอาจมีผลต่อชื่อเสียงของผู้ออกตราสาร และ/หรือส่งผลกระทบต่อมูลค่าขายตราสารในตลาดรองซึ่งอาจลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้