

แนวทาง (guideline) การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

1. ที่มา

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทบทวนหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (“IPO”) ในเรื่องคุณสมบัติของบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้น IPO ที่กำหนดว่า บริษัทต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย โดยสำนักงานได้พิจารณาทั้งในด้านการคุ้มครองผู้ลงทุนและการปฏิบัติตามกฎหมายของบริษัทผู้ขออนุญาต กับการสนับสนุนให้เกิดการระดมทุนในตลาดทุนแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้แก้ไขหลักเกณฑ์ IPO เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย โดยมีหลักการสำคัญคือ บริษัทต้องไม่มีความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ เช่น ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตมีการดำเนินธุรกิจที่อาจมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามกฎหมาย แต่การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายนั้นไม่มีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจหลักของบริษัท โดยไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญอันเป็นกรณีที่สามารถแก้ไขให้ถูกต้องได้โดยง่ายในระยะเวลาที่เหมาะสม และสามารถใช้มาตรการอื่นในการคุ้มครองผู้ลงทุน เช่น การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงและผลกระทบ รวมถึงแนวทางการแก้ไขและมาตรการรองรับของบริษัทในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“แบบ filing”) เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบ จึงได้มีการทบทวนหลักเกณฑ์ในเรื่องนี้

2. หลักเกณฑ์การอนุญาตคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

ทั้งนี้ คำอธิบายดังต่อไปนี้ เป็นเพียงแนวทาง (guideline) ที่ใช้อธิบายเพื่อประกอบความเข้าใจในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้น IPO เกี่ยวกับการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทในเรื่องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

หลักเกณฑ์	คำอธิบาย
การประกอบธุรกิจของบริษัทต้องมีลักษณะ ดังนี้	
(ก) ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรง เช่น การค้ำมนุษย์ การผลิตหรือจำหน่ายยาเสพติด หรือการฟอกเงิน เป็นต้น	บริษัทจะต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับเรื่องที่ผิดกฎหมายอย่างร้ายแรง โดยมีได้จำกัดเฉพาะเรื่องการค้ามนุษย์ ยาเสพติด และการฟอกเงินเท่านั้น โดยมีเจตนาบรรณที่จะให้หมายความรวมถึงการฝ่าฝืนกฎหมายที่ร้ายแรงทุกเรื่อง อาทิ การก่อการร้าย ฯลฯ
(ข) ไม่มีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติแห่งกฎหมายอันอาจเป็นเหตุให้ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ	บริษัทจะต้องไม่มีการดำเนินการที่ฝ่าฝืนกฎหมายใด ๆ (ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายที่ร้ายแรงหรือไม่) ซึ่งเป็นเหตุทำให้ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรง และมีนัยสำคัญ เช่น

หลักเกณฑ์	คำอธิบาย
	<p>(1) การประกอบธุรกิจหลัก โดยไม่มีใบอนุญาต</p> <p>(2) โรงแรมซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทมีการรุกที่ป่าจนเป็นเหตุที่ต้องมีการรื้อถอนอาคารโครงสร้างหลัก</p> <p>(3) โรงงานผลิตอาหารแปรรูปมีแรงงานต่างด้าวส่วนใหญ่ซึ่งไม่มีใบอนุญาต</p> <p>(4) กิจการประกอบธุรกิจผลิตสินค้า ซึ่งสินค้าส่วนใหญ่ผลิตลิขสิทธิ์ แต่หากเป็นกรณีที่กิจการประกอบธุรกิจโรงแรม หรือกรณีกิจการที่ประกอบธุรกิจขนส่งซึ่งได้รับ ใบอนุญาตตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องแล้ว แต่อาจมีประเด็นความผิดเกี่ยวกับกฎหมายอื่นที่มีใช้เรื่องการประกอบธุรกิจหลักโดยตรง ก็ยังถือว่ามีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทมีการฝ่าฝืนหรือการปฏิบัติไม่เป็นไปตามกฎหมายตามข้อ (ข) บริษัทต้องพิจารณาความร้ายแรงและมีนัยสำคัญตามแนวทางในการพิจารณาในข้อ 3 ด้วย</p>

3. แนวทางในการพิจารณา

การพิจารณาผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญจากปัจจัยต่าง ๆ ในเบื้องต้น สำนักงานอาจพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

(1) การฝ่าฝืนกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินงวดไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ กรณีที่ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ อาจพิจารณาจากผลกระทบที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์หมุนเวียนตามงบการเงินงวดไตรมาสล่าสุด หรือ

(2) การฝ่าฝืนกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อรายได้ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวม ตามข้อมูลงบการเงิน 4 ไตรมาสย้อนหลัง¹

นอกจากนี้ หากมีข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญจะต้องนำข้อมูลดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาด้วย

¹ บริษัทสามารถใช้งบการเงินประจำงวดปีบัญชีและงบการเงินไตรมาสล่าสุดนำมาใช้ในการคำนวณรายได้ 4 ไตรมาสย้อนหลังได้ เช่น กรณีที่บริษัทมีงบการเงินประจำปี 2564 และงบการเงินไตรมาส 3 ปี 2565 เป็นงวดล่าสุด บริษัทสามารถคำนวณรายได้ 3 เดือนหลังของปี 2564 (คำนวณโดยการนำข้อมูลรายได้ปี 2564 หักด้วยรายได้ 9 เดือนแรก ปี 2564 (ข้อมูลจากงบการเงินไตรมาส 3 ปี 2565)) รวมกับรายได้ 9 เดือนแรก ปี 2565

4. แนวทางในการเปิดเผยข้อมูล

บริษัทควรเปิดเผยข้อมูลในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่ยังไม่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญตามข้อกำหนดของแบบ filing หัวข้อการบริหารจัดการความเสี่ยง โดยบริษัทควรอธิบายถึงลักษณะการดำเนินธุรกิจที่ยังไม่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด สาเหตุและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ควรประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขด้วย) แนวทาง มาตรการ ขั้นตอนและความคืบหน้าในการดำเนินการแก้ไขให้เป็นไปตามกฎหมาย รวมถึงผลกระทบต่อบริษัทที่อาจเกิดขึ้นเมื่อได้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายดังกล่าวแล้ว เป็นต้น นอกจากนี้ หากเหตุดังกล่าวยังคงมีอยู่ภายหลังจากที่ได้เสนอขายหุ้นแล้ว บริษัทจะต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวนี้ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย