

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

แนวทางปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขาย  
พันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศ  
ในประเทศไทย



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน  
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อก. 4 /2552

เรื่อง

แนวทางปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขาย  
พันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศ  
ในประเทศไทย

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 31 มกราคม 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล

มกราคม 2552

## บทนำ

ด้วยสำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการออกพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย เพื่อรองรับการเสนอขายตราสารหนี้ระหว่างประเทศ โดยใช้มาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลที่ตกลงร่วมกันในกลุ่มประเทศอาเซียน สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารชุดนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวจากกลุ่มบุคคลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น กลุ่มผู้ออกตราสารหนี้ต่างประเทศ (บริษัทต่างประเทศหรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ) ที่ปรึกษาการเงิน ที่ปรึกษากฎหมายและกลุ่มผู้ลงทุน ตลอดจนกลุ่มผู้สนใจทั่วไปผ่านทาง website ของสำนักงาน ทั้งนี้ สำนักงานจะนำเอาข้อคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องต่าง ๆ และจากการประชุมคณะกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลตราสารหนี้ มาเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการดำเนินการแก้ไขปรับปรุงหลักเกณฑ์และยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์และการปฏิบัติงานต่อไป

การเปิดรับฟังความคิดเห็นในเรื่องการปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์การออกและเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทยดังกล่าวนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 31 มกราคม 2552 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์แก่สำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ได้ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ด้านล่างนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงาน ก.ล.ต.  
ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ บี  
93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน  
กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2695-6099
3. ทาง e-mail address: [corgov@sec.or.th](mailto:corgov@sec.or.th)

หากท่านมีข้อสงสัยประการใด โปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่นายธีระภาพ กาญจนชัยภูมิ ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โทรศัพท์หมายเลข 0-2263-6214 หรือทาง e-mail address: [peerapar@sec.or.th](mailto:peerapar@sec.or.th) ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์กับสำนักงานมา ณ โอกาสนี้

**แนวทางปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขาย  
พันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศ  
ในประเทศไทย**

**ความเป็นมา**

ASEAN Capital Markets Forum (“ACMF”) ซึ่งประกอบด้วยองค์กรกำกับดูแลตลาดทุนในกลุ่มประเทศอาเซียน 10 ประเทศ ได้แก่ บรูไน กัมพูชา อินโดนีเซีย ลาว มาเลเซีย พม่า ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย และ เวียดนาม ได้ร่วมกันจัดทำเอกสารการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้แบบ plain vanilla ที่เรียกว่า “ASEAN Debt Securities Disclosure Standards” เพื่อสนับสนุนการเสนอขายตราสารหนี้ระหว่างประเทศ ในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งมีแนวทางส่วนใหญ่อ้างอิงตาม “IOSCO International Disclosure Standards for Cross-border Offerings and Listings of Debt Securities by Foreign Issuers” (“IOSCO Standards) เป็นหลัก โดยแต่ละประเทศสามารถกำหนดรายละเอียดส่วนเพิ่ม (Plus Standards) ในบางเรื่องเท่าที่จำเป็นหรือเป็นข้อจำกัดทางกฎหมายของแต่ละประเทศได้

การร่วมมือจัดทำ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards ข้างต้นมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้การระดมทุนในกลุ่มประเทศอาเซียนมากกว่า 1 ประเทศสามารถทำได้สะดวก คล่องตัว โดยผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) สามารถจัดทำเอกสารการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายเพียงชุดเดียวสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนทั่วไป (public offering) ในหลายประเทศในกลุ่มอาเซียน ทั้งนี้ ที่ประชุม ACMF ได้ตกลงที่จะแก้ไขเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสำหรับผู้ออกตราสารหนี้ต่างประเทศ เพื่อผลักดันให้เกิดความเชื่อมโยงเป็นตลาดเดียวกันในกลุ่มประเทศอาเซียน

นอกจากนี้ ปัจจุบันสำนักงานได้ปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกโดย issuer ไทยให้มีความเหมาะสมและเป็นสากลมากขึ้น ดังนั้น ในการปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการออกตราสารหนี้ต่างประเทศ (หมายถึงพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศ ที่ออกเป็นสกุลเงินบาท) โดย issuer ต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทย<sup>1</sup> ให้เป็นไปตาม ASEAN Debt Securities Disclosure Standards ข้างต้น สำนักงานเห็นควรดำเนินการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอื่นให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในกรณีของ issuer ไทยไปพร้อมกันด้วย

---

<sup>1</sup> ปัจจุบัน issuer ต่างประเทศสามารถเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินต่างประเทศในประเทศไทยได้เฉพาะกรณีที่เป็น การเสนอขายให้แก่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศ อย่างไรก็ตามในอนาคตหากจะมีนโยบายขยายให้ issuer ต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินต่างประเทศต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) จะต้องใช้แบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนตาม ASEAN Debt Securities Disclosure Standards เช่นเดียวกับกรณีการเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินบาท ซึ่งจะดำเนินการทบทวนแก้ไขต่อไป

## แนวทางการแก้ไขเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่างประเทศในประเทศไทย

ตามเกณฑ์ปัจจุบัน issuer ต่างประเทศจะสามารถเสนอขายตราสารหนี้ต่างประเทศ (baht bond) ในประเทศไทยได้ต่อเมื่อได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังแล้ว และเปิดเผยข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน (filing) ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์ baht bond ของ issuer ต่างประเทศดังนี้

### 1. การยื่น filing สำหรับการเสนอขาย baht bond ที่ออกโดย issuer ต่างประเทศ

เกณฑ์ปัจจุบัน : เกณฑ์ filing ของ issuer ต่างประเทศ และของ issuer ไทย (ที่กำลังแก้ไข) แบ่งตามประเภทการเสนอขาย ดังนี้

ประเภทการเสนอขาย	เกณฑ์ filing	
	① issuer ต่างประเทศ (baht bond)	② issuer ไทย (กำลังแก้ไข)
1) เสนอขายในวงจำกัด (PP) แก่ผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ยกเว้นการยื่น filing แต่ต้องจดชื่อจำกัดการโอน</li> </ul>	เหมือน ①
2) เสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW)	<p>การเสนอขาย II&amp;HNW และ PO มีเกณฑ์ filing แบบเดียวกันคือ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ยื่น filing ที่มีข้อมูลขั้นต่ำตาม มาตรา 69 และ 70 ไม่บังคับรูปแบบ (free form) โดย filing จะมีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 3 วันทำการนับแต่สำนักงานได้รับ filing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขาย II&amp;HNW ยื่น filing โดยมีข้อมูลขั้นต่ำตามมาตรา 69 และ 70 (free form) มีผลใช้บังคับ 1 วันทำการนับแต่วันที่ยื่นข้อมูลครบถ้วน</li> <li>มี rating เป็น issue , issuer หรือ guarantor rating ก็ได้</li> </ul>
3) เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป (PO)	<ul style="list-style-type: none"> <li>มี rating เป็น issue issuer หรือ guarantor rating ก็ได้</li> <li>กรณีการยื่น filing ในลักษณะเป็นโครงการ (shelf filing) ต้องมี rating ไม่ต่ำกว่า investment grade</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขาย PO ยื่น filing ได้รูปแบบตามที่กำหนด มีผลใช้บังคับ 14 วันเมื่อพ้นวันที่ยื่นแบบครบถ้วน</li> <li>มี rating เป็น issue หรือ guarantor rating เท่านั้น</li> <li>กรณี shelf filing ไม่บังคับ rating ขั้นต่ำ</li> </ul>

### แนวทางแก้ไขเกณฑ์ :

โดยที่เกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ของ issuer ไทย ได้จัดกลุ่มผู้ลงทุนประเภท II&HNW ให้อยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนในวงจำกัด (private placement) ซึ่งจะมีเกณฑ์กำกับดูแลที่น้อยกว่าการเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) เนื่องจากกลุ่ม II&HNW จัดเป็นผู้ลงทุนที่สามารถดูแลตนเองได้ ทั้งนี้ โดยได้กำหนดให้การ

เสนอขายต่อ II&HNW ยื่น filing เป็น free form ส่วนการเสนอขายแบบ PO ให้เปิดเผยข้อมูลเต็มรูปแบบ (full form)

ดังนั้น เพื่อให้หลักการกำกับดูแลมีความสอดคล้องกัน สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะแก้ไขวิธีการยื่น filing และข้อกำหนดเรื่อง rating ของ issuer ต่างประเทศตาม ❶ ให้เป็นไปตามแนวทางเดียวกับ issuer ไทย ตาม ❷ ดังนี้

1.1 จัดกลุ่มการเสนอขายต่อ II&HNW แยกจาก PO โดยมีเกณฑ์เปิดเผยข้อมูลที่น้อยกว่า กล่าวคือ

(1) กรณีเสนอขายต่อ II&HNW ให้ยื่น filing ราย issue เป็น free form (แบบ 69-S ซึ่งมีข้อมูล ของ issuer ขึ้นต่อกับมาตรา 69 และ 70 และมีข้อกำหนดสิทธิตามมาตรา 42) โดย filing จะมีผลใช้บังคับ 1 วันทำการนับจากวันที่ยื่นข้อมูลครบถ้วน

(2) กรณีเสนอขาย PO ให้ยื่น filing โดยมีข้อมูลตามมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูล ASEAN Debt Securities Disclosure Standards (เอกสารแนบ) โดย filing จะมีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 14 วันนับจากวันที่ยื่นข้อมูลครบถ้วน

1.2 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ กำหนดให้กรณีการเสนอขายแบบ PO issuer ต่างประเทศต้องจัดให้มี rating โดยเป็น issue หรือ guarantor rating ก็ได้ และไม่บังคับอันดับ rating ขึ้นต่อกับการยื่น shelf filing ส่วนการเสนอขายต่อ II&HNW ฟ่อนปรนให้ใช้ issuer rating ได้ด้วย (สอดคล้องกับเกณฑ์ issuer ในไทย)

ทั้งนี้ การบังคับใช้ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards ดังกล่าว จะใช้กับ issuer ต่างประเทศทุกราย ได้แก่ 1) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ (International Financial Institution) 2) รัฐบาลต่างประเทศ<sup>2</sup> / หน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ (Foreign Government/ Government Agencies) และ 3) บริษัทต่างประเทศ (Multinational Corporations)

## 2. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

เกณฑ์ปัจจุบัน : เกณฑ์อนุญาตของกระทรวงการคลังมีข้อกำหนดให้ issuer ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือตราสารหนี้ แต่ไม่ได้กำหนดเกณฑ์เรื่องการขอความเห็นชอบคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือตราสารหนี้ แต่อย่างใด (ต่างจากการออกหุ้นกู้ของ issuer ไทย มีเกณฑ์ในเรื่องคุณสมบัติของผู้แทนฯ ด้วย<sup>3</sup>)

---

<sup>2</sup> หาก issuer เป็นรัฐบาลต่างประเทศ อาจฟ่อนปรนการเปิดเผยข้อมูลในบางเรื่อง เช่น นิยามกรรมการและผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ และเรื่องงบการเงิน เป็นต้น

<sup>3</sup> ผู้ที่จะได้รับความเห็นชอบเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ต้องเป็นบุคคลใน list ของสำนักงานซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนด และไม่มี ความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันจะมีผลต่อการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (มี เกณฑ์ฟ่อนผันสำหรับการเสนอขายต่อ II&HNW หรือการเสนอขายในวงจำกัด หากเปิดเผยข้อมูลความสัมพันธ์ดังกล่าวให้ ผู้ลงทุนทราบ)

แนวทางแก้ไขเกณฑ์ : เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกโดย issuer ไทย สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะกำหนดให้ issuer ต่างประเทศที่เสนอขายหุ้นจะต้องแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นที่ได้รับความคิดเห็นชอบจากสำนักงานด้วยและไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันจะมีผลต่อการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม มีเกณฑ์ผ่อนผันสำหรับการเสนอขายต่อ II&HNW หรือการเสนอขายในวงจำกัด หากเปิดเผยข้อมูลความสัมพันธ์ดังกล่าวให้ผู้ลงทุนทราบ ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์การให้ความเห็นชอบผู้แทนผู้ถือหุ้นในกรณี issuer ไทย

### 3. ภาษาที่ใช้ในการเปิดเผยข้อมูลใน filing และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

เกณฑ์ปัจจุบัน : แบ่งได้เป็น 2 กรณี

1. การเสนอขายแบบ PO : issuer จะจัดทำข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษได้ แต่จะต้องจัดให้มีคำแปลภาษาไทยที่มีการรับรองความถูกต้องของคำแปลไว้ด้วย

2. การเสนอขายต่อ II&HNW จัดทำข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษได้โดยไม่ต้องมีคำแปลภาษาไทย

แนวทางแก้ไขเกณฑ์ : ให้ issuer ต่างประเทศสามารถจัดทำ filing และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีเป็นภาษาอังกฤษได้โดยไม่ต้องแปลเป็นภาษาไทย ซึ่งจะสอดคล้องกับเกณฑ์การออกหลักทรัพย์อื่นของ issuer ต่างประเทศ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศที่เสนอขายแก่ธนาคารพาณิชย์ในไทย หุ้นกู้สกุลเงินบาทที่ออกโดยสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ

### 4. หน้าที่การ update ข้อมูลภายหลังการขาย

เกณฑ์ปัจจุบัน : ทั้งการเสนอขายต่อ II&HNW และ PO มีเกณฑ์ update ข้อมูลภายหลังการขายที่เข้มงวดเท่ากัน โดย issuer ต่างประเทศต้องยื่นงบการเงินและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56) ต่อสำนักงานภายในระยะเวลาเดียวกับที่มีหน้าที่ต้องส่งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศที่ issuer มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือต่อหน่วยงานทางการในต่างประเทศที่ issuer มีหน้าที่ส่งเอกสารดังกล่าวแล้วแต่ระยะเวลาจะถึงก่อน แต่ไม่เกิน 180 วันนับแต่วันสิ้นสุดปีงบประมาณหรือวันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท

แนวทางแก้ไขเกณฑ์ :

ผ่อนปรนเกณฑ์การ update ข้อมูลสำหรับการเสนอขายต่อ II&HNW ให้สอดคล้องกับในกรณี issuer ไทย โดยให้ส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ภายในระยะเวลาเดียวกับที่จัดส่งตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ หรือต่อหน่วยงานทางการในต่างประเทศ โดยไม่บังคับการส่งแบบ 56

สำหรับกรณีการเสนอขายแบบ PO เกณฑ์การ update ข้อมูลยังคงเป็นเกณฑ์เดิม แต่แก้ไขเพิ่มเติมให้แบบ 56 ต้องมีข้อมูลที่เป็นการ update แบบ filing ให้เป็นปัจจุบันสำหรับปีที่ยื่นแบบ 56 ดังกล่าว

5. การปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์การยื่น filing ให้สอดคล้องกับ ASEAN Debt Securities Disclosure

Standards

5.1 สรุปรายการที่สำคัญในการเปิดเผยข้อมูลตาม ASEAN Debt Securities Disclosure Standards

(เปรียบเทียบ ASEAN Standards กับ filing ของ baht bond ในปัจจุบัน)

ASEAN Debt Securities Disclosure Standards (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)	แบบ filing baht bond (free form) ในปัจจุบัน (ข้อมูลขั้นต่ำที่กำหนดในมาตรา 69 และ 70)
<b>I. IDENTITY OF DIRECTORS, SENIOR MANAGEMENT AND ADVISERS</b>	
A. Directors and Senior Management	ม.69 (8) ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
B. Advisers and other parties	ม.69 (9) ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
C. Auditors	
<b>II. DESCRIPTION OF THE DEBT SECURITIES</b>	
A. Economic Terms of the Debt Securities	ม.70 (1) สิทธิและข้อจำกัดในการโอนตามตัวเงินหรือหุ้นกู้ ม.70 (2) ผลประโยชน์ตอบแทน
B. Covenants Relating to the Issuance of the Debt Securities	ม.70 (5) ภาระผูกพันในทรัพย์สินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เฉพาะกรณีหลักทรัพย์ที่ไม่มีประกัน
C. Guarantees	ม.70 (3) ทรัพย์สินหรือหลักประกันอื่นที่เป็นประกันการออกหลักทรัพย์ (ถ้ามี)
D. Liens	*
E. Subordination and Limitation of Rights	*
F. Default	*
G. Consequences of a failure to make payments	*
H. Representative of debt securities holders	ม.70 (4) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)
I. Meeting of debt securities holders	*
J. Modification of Terms	*
K. Paying Agent	*
L. Credit Rating	รายการที่กำหนดในประกาศ กจ.4/2549
M. Applicable Law	*
<b>III. RISK FACTORS</b>	รายการที่กำหนดในประกาศ กจ.4/2549
<b>IV. MARKETS</b>	
A. Identity of Exchanges and Regulated Markets	x
B. Entities Providing Liquidity	x
<b>V. INFORMATION ABOUT THE PUBLIC OFFERING</b>	
A. Offer Statistics	ม.69 (4) จำนวน และประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย
B. Pricing	ม.69 (5) ราคาที่คาดว่าจะขายของหลักทรัพย์ต่อหน่วย
C. Method and Expected Timetable	ม.70(7) วิธีการ เวลา และสถานที่สำหรับการชำระหนี้
D. Underwriting Arrangements	ม.69 (10) วิธีการจอง จัดจำหน่ายและจัดสรรหลักทรัพย์
E. Targeted Investors	x
F. Expenses of the Issue	x
G. Reasons for the Offer and Use of Proceeds	ม.69 (1) วัตถุประสงค์ของการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนหรือบุคคลใด ๆ
<b>VI. TAXATION</b>	x
<b>VII. SELECTED FINANCIAL INFORMATION</b>	
A. Selected Financial Data	ม.69(7) ฐานะทางการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ
B. Capitalization and Indebtedness	ม.69 (3) ทุนของบริษัท ม.70 (6) ยอดหนี้คงค้างในการออกตัวเงินหรือหุ้นกู้ครั้งก่อน
<b>VIII. INFORMATION ABOUT THE ISSUER</b>	
A. General Information About the Issuer	ม.69 (2) ชื่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
B. History and Development of the Issuer	x
C. Legal Proceedings	x



<b>ASEAN Debt Securities Disclosure Standards (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)</b>	<b>แบบ filing baht bond (free form) ในปัจจุบัน (ข้อมูลขั้นต่ำที่กำหนดในมาตรา 69 และ 70)</b>
D. Business overview	ม.69 (6) ลักษณะการประกอบธุรกิจ
E. Group Structure	×
F. Patents, licenses or Contracts	×
<b>IX. OPERATING AND FINANCIAL REVIEW AND PROSPECTS</b>	
A. Operating Results	ม.69 (7) ฐานะทางการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ
B. Liquidity and Capital Resources	×
C. Trend Information	×
D. Off-Balance Sheet Arrangements	×
E. Critical Accounting Estimates	×
<b>X. DIRECTORS, SENIOR MANAGEMENT AND EMPLOYEES</b>	
A. Directors and Senior Management	ม.69 (8) ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
B. Compensation	×
C. Share Ownership	×
<b>XI. MAJOR SHAREHOLDERS AND RELATED PARTY TRANSACTIONS</b>	
A. Major Shareholders	ม.69 (8) ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
B. Related Party Transactions	×
<b>XII. INTERESTS OF EXPERTS AND COUNSEL</b>	
<b>XIII. FINANCIAL INFORMATION</b>	
A. Consolidated Statements and Other Financial Information	×
B. Significant Changes	×
<b>XIV. ADDITIONAL INFORMATION</b>	
A. Memorandum and Articles of Association	×
B. Material Contracts	×
C. Exchange Controls	×
D. Statement by Experts	×
E. Sign offs or consents from persons advising the issuer in the preparation of the prospectus	×
F. Document for public inspection	×
×	ม.70 (8) วิธีการแปลงสภาพแห่งสิทธิ (ถ้ามี)

\* = ไม่ได้กำหนดให้เปิดเผยในแบบ filing ปัจจุบัน แต่ส่วนใหญ่ ผู้ออกหลักทรัพย์จะเปิดเผยข้อมูลเหล่านี้เอาไว้ในข้อกำหนดสิทธิ์  
 × = ไม่ได้กำหนดให้เปิดเผยในแบบ filing ปัจจุบัน

## 5.2 ประเด็นการเปิดเผยข้อมูลตามแนวทางที่เสนอ

### 5.2.1 กรณีที่เปิดเผยตาม ASEAN Debt Securities Disclosure Standards

#### 1) นิยาม “ผู้ถือหุ้นรายใหญ่”

filing baht bond ปัจจุบัน : ไม่ได้กำหนดนิยาม “ผู้ถือหุ้นรายใหญ่” ไว้

แนวทางแก้ไข : ใช้ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards โดยให้  
หมายถึง ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการออกเสียงหรือถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 5<sup>4</sup> ของจำนวนหุ้น  
ทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง

## 2) มาตรฐานการบัญชีของงบการเงินที่เปิดเผยใน filing

filing baht bond ปัจจุบัน : ใช้มาตรฐานการบัญชีดังนี้ 1) International Financial Report Standard (IFRS) หรือ 2) Financial Accounting Standards (FAS) หรือ 3) United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP) หรือ 4) มาตรฐานการบัญชีอื่นที่สำนักงานยอมรับ

แนวทางแก้ไข : ใช้ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards โดยให้จัดทำ  
งบการเงินตามมาตรฐานการบัญชี IFRS และมีการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีระหว่าง  
ประเทศ (International Standards on Auditing : ISA)

## 3) ระยะเวลาการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน

filing baht bond ปัจจุบัน: ไม่บังคับให้เปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน

แนวทางแก้ไข : ใช้ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards ให้เปิดเผย  
ข้อมูลรายการเกี่ยวข้องกันที่เป็นการกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมระหว่าง issuer กับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง  
ย้อนหลัง 2 ปีจนถึงปัจจุบัน

## 4) ประมวลการงบการเงิน (pro forma financial statement) ในกรณีที่ Issuer ซื้อกิจการ

filing baht bond ปัจจุบัน: ไม่ได้กำหนดไว้

แนวทางแก้ไข: ใช้ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards แบ่งออกเป็น 2  
กรณี ดังนี้

- กรณีการควบรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน (under common control)  
ให้จัดทำงบการเงินรวมซึ่งต้องแสดงถึงผลของการควบรวมดังกล่าวตั้งแต่วันเริ่มต้นงวดปีบัญชี 2 ปีล่าสุด  
หรือตั้งแต่วันที่มีการควบรวมกิจการ แล้วแต่วันใดถึงก่อน ทั้งนี้ งบการเงินรวมดังกล่าวนี้ต้องตรวจสอบโดย  
ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

- กรณีที่เป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือจากการควบคุมเดียวกันรวม  
งบการเงินรวมจะต้องแสดงผลจากการได้มาดังกล่าวตั้งแต่วันที่ได้มาเพื่อสะท้อนผลกระทบทางการเงินทั้งปี  
ทั้งนี้ งบการเงินรวมดังกล่าวนี้ไม่จำเป็นต้องตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี แต่ต้องรับรองความถูกต้องของข้อมูล  
โดยบุคคลที่ 3 เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

---

<sup>4</sup> ปัจจุบันนิยามของ "ผู้ถือหุ้นรายใหญ่" สำหรับ issuer ไทย หมายถึง ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงเกินกว่าร้อยละ 10 ของ  
จำนวนหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง ในขณะที่ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards กำหนดสัดส่วนไว้ตั้งแต่  
ร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง

## 5.2.2 กรณีที่เปิดเผยตามข้อกำหนดของประเทศที่เสนอขาย (host country)

แม้การจัดทำ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards จะมุ่งเน้นให้เปิดเผยข้อมูลที่เป็นมาตรฐานร่วมกันในประเทศอาเซียน แต่ยังมีนิยามบางส่วนที่ไม่อาจกำหนดเป็นมาตรฐานร่วมกันเนื่องจากแต่ละประเทศได้กำหนดนิยามไว้หลากหลายและแตกต่างกันมาก ดังนั้น ACMF จึงอนุโลมให้ใช้นิยามตามที่ประเทศที่ไปเสนอขาย (host country) นั้นกำหนด ทั้งนี้ โดยของไทยจะกำหนดให้ใช้ตามแนวทางเดียวกับ issuer ไทยดังนี้

### 1) นิยาม “กรรมการและผู้บริหาร” ของ issuer (director and senior management)

filing baht bond ปัจจุบัน : ไม่ได้กำหนดนิยาม “ผู้บริหาร” ไว้

แนวทางแก้ไข : ใช้แนวทางเดียวกับ issuer ไทย โดยให้ “ผู้บริหาร” หมายถึง ผู้จัดการหรือระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้มีตำแหน่งเทียบเท่าระดับบริหารรายที่ 4 ทุกสาย รวมถึงผู้บริหารสายงานบัญชี/การเงินระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไป และให้หมายความรวมถึง บุคคลอื่นๆ ที่อยู่ในระดับเดียวกับกรรมการและผู้บริหารข้างต้น

### 2) นิยาม “ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม”

filing baht bond ปัจจุบัน : ไม่ได้กำหนดนิยาม “ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม” ไว้

แนวทางแก้ไข : ใช้แนวทางเดียวกับ issuer ไทย โดยให้ “ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม” หมายถึง บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ขึ้นไป

### 3) งบการเงินระหว่างกาลที่เปิดเผยใน filing

filing baht bond ปัจจุบัน : ไม่บังคับงวดเวลาของงบการเงินระหว่างกาลไว้

แนวทางแก้ไข : ใช้แนวทางเดียวกับ issuer ไทย ให้เปิดเผยงบการเงินระหว่างกาล (ฉบับสอบทานโดยผู้สอบบัญชี) ในกรณีวันยื่น filing ห่างจากวันสิ้นปีบัญชีล่าสุดเกินกว่า 5 เดือน ดังนี้

- เกิน 5 เดือนแต่ไม่เกิน 8 เดือน มีงบการเงินอย่างน้อย 3 เดือนแรกของปีปัจจุบัน
- เกิน 8 เดือน แต่ไม่เกิน 11 เดือน งบการเงินอย่างน้อย 6 เดือนแรกของปีปัจจุบัน
- เกิน 11 เดือน แต่ไม่เกิน 15 เดือน เปิดเผยงบการเงินอย่างน้อย 9 เดือนแรกปีปัจจุบัน

# ASEAN DEBT SECURITIES DISCLOSURE STANDARDS

---

- Foreign Issuer -

## **Registration Statement/Draft Prospectus**

Commercial name of the issuer.....

Offer for sale

.....

lead Manager.....

Bondholder's Representative.....

Registrar and paying agent.....

### **Warning:**

"Prior to making an investment decision, investors should exercise their own judgment when considering detailed information relating to the issuing company of the securities and the conditions of securities, including the suitability for investment and the relevant risk exposure. The effectiveness of this registration statement/ draft prospectus does not represent that the Ministry of Finance of Thailand, the Securities and Exchange Commission or the Office of the Securities and Exchange Commission have suggested investment in the offered securities; nor contain any assurance in relation to the value or returns on the offered securities; nor shall they certify the accuracy and completeness of information contained in the registration statement/ draft prospectus. The liability for certification of the accuracy and completeness of information contained in the registration statement/ draft prospectus is vested in the securities offeror.

If the registration statement/ draft prospectus contains any false statements or omits to state any material information which should have been disclosed, the securities holders shall be entitled to claim damages from the issuing company or the securities owners pursuant to section 82 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992) within one year from the date on which the fact that the registration statement and draft prospectus contained false information become know or should have been known, but not exceeding two years from the effective date of registration statement and draft prospectus."

## **ASEAN DEBT DISCLOSURE STANDARDS**

### **I. IDENTITY OF DIRECTORS, SENIOR MANAGEMENT AND ADVISERS**

#### **A. Directors and Senior Management<sup>5</sup>**

1. Provide the names, nationality, addresses and functions of the issuer's directors and senior management or the person within the issuer who is responsible for the information contained in the prospectus.

#### **B. Advisers and other parties**

1. Provide the names and addresses of –
  - (a) the issuer's principal bankers to the extent the issuer has a continuing relationship with such entities;
  - (b) the sponsor for listing or issue manager to the offer;
  - (c) the underwriter to the offer;
  - (d) the legal advisers to the offer;
  - (e) contact person;
  - (f) arranger of the offer; and
  - (g) other parties who are responsible for disclosure contained in the prospectus (if any).

#### **C. Auditors**

1. Provide the names, addresses and professional qualifications (including any membership in a professional body) of the issuer's external auditors for the preceding two years.

### **II. DESCRIPTION OF THE DEBT SECURITIES**

#### **A. Economic Terms of the Debt Securities**

1. Provide information about the terms of the debt securities that will be offered, such as the interest and any other payments (e.g., premium) that will be paid on the debt securities, the maturity date, and provisions relating to redemption, amortization, and retirement of the debt securities.
2. Indicate whether the debt securities are registered or bearer securities, the total nominal amount of the debt securities as well as the individual face value of each type of debt security offered or listed.
3. Provide information about the form of the security, such as whether investors can obtain physical certificates or whether their interests will be recorded via a book-entry system.
4. Indicate the total nominal amount, the individual face value, and the interest to be paid during the life of the debt securities, and the dates on which such payments are due.
5. In addition, the prospectus shall describe any arrangements for transfer and any restrictions on the free transferability of the debt securities
6. Disclose the currency the debt securities are denominated as well as the currency in which any amounts are payable on the debt securities. In case the payments on the

---

<sup>5</sup> "directors and senior management" :

This term includes

- (a) the Issuer's directors,
- (b) key executives, and
- (c) any other such equivalent person as directors, managers or persons holding the four highest positions on the management level below the manager, all persons holding positions equivalent to the fourth highest person on the management level, including persons holding a manager position in the accounting or finance department or its equivalent, or higher.

debt securities are payable in two or more currencies, indicate who has the option to determine the currency conversion, as well as the basis for that determination.

7. Where not all of the debentures being offered are guaranteed, provide a statement of the portion not guaranteed.

#### B. Covenants Relating to the Issuance of the Debt Securities

1. Provide information of the covenants that are aimed at protecting debt securities holders, which can require the issuer to take certain actions, or to refrain from taking certain actions. Examples of covenants include;
  - (a) prohibition on the payment of dividends if certain conditions are met prevents depletion of the issuer's funds that are available to pay debt security holders.
  - (b) provision requiring the issuer to maintain certain financial ratios
  - (c) provision that restrict the issuer from creating additional debt under certain conditions.
  - (d) provision that restrict the issuer from creating a lien on its assets or that of its subsidiaries so that other creditors obtain a senior position to the debt securities holder covered by the prospectus.
  - (e) prohibition on issuing other types of securities under certain circumstances to prevent issuer from taking too many payment obligations.
  - (f) covenant concerning subsequent issues of other forms or series of debentures.
  - (g) covenant concerning any right to create additional charges over any of the assets.
2. For secured debt securities, other covenants may include
  - (a) provision requiring the maintenance of properties.
  - (b) provision permitting or restricting the withdrawal of cash that has been deposited as a basis for the issuance of additional securities.
  - (c) provision regarding the release or substitution of assets securing the issue.

#### C. Guarantees

1. Provide information about the guarantors and the main features and terms of guarantees. The information shall cover at least
  - (a) business overview
  - (b) financial information
  - (c) risk factors;
  - (d) capitalization and indebtedness statement;
  - (e) rating (if any).

#### D. Liens

1. In case of issuing secured debentures, disclose the kind and priority of any lien securing the issue, as well as the principal properties or assets subject to the lien include:
  - (a) The aggregate value of the tangible assets which have been charged to secure the repayment of all or any moneys payable in respect of the secured debentures.
  - (b) Where any of the tangible assets referred to above are in the form of property, provide information on report of valuation of interest of the issuer and each of its guarantors in each property. Such report shall be made by an independent qualified valuer and should be dated not more than 6 months before date of lodgment of prospectus.

#### E. Subordination and limitation of rights

1. The ability of debt security holders to enforce their rights as creditors of the issuer depends on whether other security holders or creditors have claims that would be viewed as senior, as having priority, or otherwise limiting the rights of the debt security holders to any payments on the debt securities.

2. Provide information about the existence or possible creation of other securities and other indebtedness with seniority to the debt securities. If the rights of the debt security holders will be subordinated to other security holders or creditors, identify, as of the most recent practicable date, the aggregate amount of outstanding indebtedness that is senior to the subordinated debt securities. Also, disclose any limitations on the issuance of additional senior indebtedness, or indicate that there is no such limitation.
3. Indicate whether the rights evidenced by the debt securities are or may be materially limited or qualified by the rights of any other class of securities.

F. Default

1. Include information about the general types of events that would constitute a default, as well as the remedies that would be available in the event of default.

G. Consequences of a failure to make payments

1. Disclose any consequences of a failure to make payments, which may not constitute an event of default, the consequences of such failure and the available remedies under either the terms of the debt security or the applicable law.

H. Representative of debt securities holders

1. Disclose the party that is acting as the debt security holders' official representative who acts in a fiduciary capacity for the debt securities holders, as well as the provisions applying to this representation.
2. Also disclose the address of the representative, and the nature of any material relationship between the representative and the issuer or its affiliates to indicate whether a conflict exists between its interest as a representative of the debt security holders and any other interest that it may have.
3. Disclose if there are any requirements before the representative can act on behalf of the debt security holders, such as a requirement that the holders of a certain percentage of the debt securities have instructed the representative to take action. Disclose if the representative may also require indemnification before proceeding to enforce a lien against the issuer's property or before taking any other action at the request of the debt security holders.
4. In addition, the main terms of the contract or law governing the representation of the debt security holders should be disclosed, as well as where the investors may obtain access to the contract. Indicate whether the issuer is required to make periodic disclosure such as disclose the evidence periodically that the issuer is not in default or that it is in full compliance with the terms of that contract to provide any early indication of any deterioration in the issuer's financial condition.

I. Meeting of debt securities holders

1. Disclose details relating to the requirements for convening, attending or voting at a meeting of debt security holders, if such a meeting can be held. Disclose the conditions governing the manner in which such a meeting would be convened, such as quorum requirements, the conditions for being admitted to the meeting and the minimum number of votes required to adopt certain types of resolutions.

J. Modification of Terms

1. Disclosure of any provisions relating to how the terms of the debt security or rights of the debt security holders may be modified.

K. Paying Agent

1. Identify name and address of issuer's appointed entity who is responsible for making payments on the debt securities, and who they can contact to collect any payments due.

L. Credit Rating

1. Provide information about the credit rating that has been assigned to the issuer or the debt securities at the request or with the cooperation of the issuer, including name of



the credit rating agency, the credit rating (including whether it is a short-term or long-term credit rating) and date on which the credit rating was given.

2. If the issuer, its guarantor, or debentures have been given a credit rating, disclose whether or not the issuer, its guarantor entity or any of their related parties had paid any fee or benefit of any kind to the credit rating agency in consideration for the credit rating.

**M. Applicable Law**

1. Identify the law applicable to the debt securities being publicly offered and/or listed.

**III. RISK FACTORS**

1. The prospectus shall prominently disclose risk factors that are specific to the issuer and its industry and had materially affected or could materially affect, directly or indirectly, the issuer's financial position and results and business operations, and investments by holders of securities in the issuer, in a section headed "Risk Factors". Issuers are encouraged, but not required, to list the risk factors in the order of their priority to the issuer. The Risk Factors section is intended to be a summary of more detailed discussion contained elsewhere in the prospectus.
2. Provide the disclosure in a separate section titled "Risk Factors" and separate different types of risk factors into different subsections.
3. In case of offering for sales of unusually risky debt securities, highlight the riskiness of securities on the cover page

**IV. MARKETS**

**A. Identity of Exchanges and Regulated Markets.**

1. Identify all the exchanges and/or regulated markets on which the Debt Securities are listed and/or admitted to trading, or are intended to be listed or admitted to trading. In the latter case, indicate the dates on which the Debt Securities will be listed and/or admitted to trading.

**B. Entities Providing Liquidity.**

1. If any entities have made a firm commitment to act as intermediaries for the Debt Securities in secondary market trading, such as market makers providing liquidity through bid and offer rates, disclosure of the names and addresses of these entities and the main terms of their commitment would provide investors with useful information about the potential secondary market liquidity of the Debt Securities. In some circumstances, the Issuer may act in this capacity, and investors would find this information very relevant.

**V. INFORMATION ABOUT THE PUBLIC OFFERING**

**A. Offer Statistics**

1. Provide information about the size of the issuer's public offering, including the offer price or the method of determining the price and the number of securities to be offered.

**B. Pricing**

2. Also disclose the information about the yield and the method by which the price has been calculated.
3. If the offering price is not already determined, indicate how the price will be disclosed to the public.

**C. Method and Expected Timetable**

1. Provide information about the manner in which the debt securities will be offered and the relevant dates of the public offering.
2. Disclose the time period during which the offer will be open, and to whom.

3. If the purchase period may be extended or shortened, disclose details about the method by which the offering period may be extended or shortened and the duration of possible extensions, as well as how this information will be made public.
4. In case the exact dates of the offering period are not known, disclose the arrangements for announcing the definitive dates.
5. Disclose other relevant details about participating in the public offering. For instance, the prospectus should indicate how investors may pay for the debt securities, as well as the time limits for making any payments.
6. Where applicable, methods of and time limits for —
  - a. the delivery of the prospectus evidencing title to the securities being offered (including temporary prospectus of title, if applicable) to subscribers or purchasers; and
  - b. the book-entry transfers of the securities being offered in favor of subscribers or purchasers.

#### D. Underwriting Arrangements

1. Disclose the names and addresses of the entities underwriting the public offering, as well as describe the material features of the underwriting relationship.
2. Where not all of the debentures being offered are underwritten, provide a statement of the portion not underwritten.
3. Indicate whether the amount of the offering could be increased, such as by the exercise of an underwriter's over-allotment option and state the exercise period and amount under such option.
4. Disclose underwriters' financial interest in the success of public offering and listing (For example - "firm commitment offering" or "best efforts"). If the underwriter has a material relationship with the issuer, disclose the nature and terms of that relationship.
5. If other parties are involved in distributing the debt securities to the public, briefly outline the plan of distribution and indicate the amount of any debt securities that are to be offered other than through the underwriters. The disclosure shall include terms relating to any volume limitations on sales and conditions under which the agreement may be terminated. If known, disclose the identity of the broker(s) or dealer(s) that will participate in the public offering, as well as the amount of debt securities to be offered through each.

#### E. Targeted Investors

1. Disclose if the issuer expects to offer debt securities to certain selected investors. Identify any group of targeted potential investors to whom the debt securities are being offered, noting any allocation that is reserved to any group of targeted investors.
2. If the offering is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain markets, provide information about the tranche and details of any other allocation arrangements.

#### F. Expenses of the Issue

1. Disclose the expenses to be paid in relation to the public offering to enable investors and others to assess how much of the offering proceeds will be available for the issuer. Disclose a reasonably itemized statement of the major categories of expenses incurred in connection with the issuance and distribution of the debt securities to be offered. (in absolute terms and as a percentage of the total amount of the offer) For example, this could include the total amount of the discounts or commissions agreed to by the underwriters or other placement or selling agents and the issuer or offeror, as well as the percentage that the commissions represent of the total amount of the offering. Also disclose if parties other than the issuer are paying the expenses, such as the underwriters or selling security holders.

## G. Reasons for the Offer and Use of Proceeds

1. The prospectus shall disclose the following:
  - a. Estimated net amount and percentage of the proceeds broken down into each principal intended use thereof. If the anticipated proceeds will not be sufficient to fund all the proposed purposes, the order of priority of such purpose should be given, as well as the amount and sources of other funds needed. Disclose also how the proceeds will be used pending their eventual utilization for the proposed purposes.
  - b. If the issuer has no specific plans for the proceeds, it should discuss the principal reasons for the offering; and
  - c. Where the offer is not fully underwritten on a firm commitment basis, state the minimum amount must be raised by the offer of securities for the offer to proceed.
2. If the proceeds are being used directly or indirectly by the issuer to acquire assets, other than in the ordinary course of business, describe these assets and their costs.
3. If the assets have been or will be acquired from affiliates of the issuer or their associates, disclose the persons from whom they will be acquired and how the cost to the issuer will be determined.
4. Also indicate if the proceeds have been or will be used to acquire assets from related parties, and whether the acquisition will be transacted on an arm's-length basis.
5. If the proceeds may or will be used to finance acquisitions of other businesses, give a brief description of such businesses and information on the status of the acquisitions.
6. If the issuer intends to use any material part of the proceeds to discharge, reduce or retire other indebtedness, provide information about the interest rate and maturity of that indebtedness. For indebtedness incurred within the past 12 months, indicate how the proceeds of that indebtedness were applied.
7. Disclose the amount and percentage of the debt securities beneficially held by each selling security holder before and immediately after the offering indicates whether or not the selling security holders intend to resell all or a large portion of their interests in that class of securities through the offering.

## VI. TAXATION

1. Provide information about the relevant tax provisions, including whether the issuer will be responsible for the withholding of tax on any payments made on the debt securities, and provide relevant details about any reciprocal tax treaty between the Home and Host Countries.

## VII. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

### A. Selected financial data

1. The issuer shall provide selected audited historical financial data regarding the issuer or, if the issuer is the holding corporation of a group, the group which shall be presented for the two most recent financial years (or such shorter period that the issuer has been in operation), in the same currency as the financial statements, and highlight some of the most salient information from the financial statements.
2. If interim financial statements are included in the prospectus, the selected financial data should also include updated information for that interim period. If selected financial data for interim periods is provided, comparative data from the same period in the prior financial year should also be provided, except that the requirement for comparative balance sheet data is satisfied by presenting the year-end balance sheet information. All of the selected financial data should be presented in the same currency as the financial statements themselves.

3. The selected financial data should include specific line items expressed in the same manner as the corresponding line items in the issuer's financial statements. For example, the information could include such items as: net sales or operating revenues; income (loss) from operations; income (loss) from continuing operations; net income (loss); total assets; total liabilities; and net assets or liabilities.
4. If the financial statements provided in the prospectus are prepared in a currency other than the currency of the Host Country, regulators should consider requiring the exchange rate between the financial reporting currency and the currency of the Host Country. If the Host Country has designated an official exchange rate for this purpose, this exchange rate should be used. The prospectus could include the exchange rates
  - a. at the latest practicable date;
  - b. the high and low exchange rates for each month during the previous six months; and
  - c. for the two most recent financial years and subsequent interim period for which financial statements are presented, the average rates for each period, calculated by using the average of the exchange rates between that financial reporting currency and the currency of the host country on the last day of each month during the period.

**B. Capitalization and Indebtedness**

1. Provide information about capitalization and indebtedness. Disclose any subsequent significant changes in the capitalization and indebtedness and a statement of capitalization and indebtedness that provides current information about the issuer's guaranteed/unguaranteed and secured/unsecured indebtedness

**VIII. INFORMATION ABOUT THE ISSUER**

**A. General Information about the Issuer**

1. Include basic information about the issuer, such as its legal and commercial name, and the address and telephone number of its registered office (or principal place of business, if this is different from its registered office).
2. The prospectus should also contain information about the issuer's domicile and legal form, the legislation under which it operates, its country of incorporation, its incorporation date and the length of its life (unless its life span is indefinite).
3. In addition, if the issuer has a website, disclose the website address in the prospectus.

**B. History and Development of the Issuer**

1. Describe material events in the development of the issuer's business that could have an impact on its ability to fulfill its obligations on the debt securities or affect its solvency. Include discussion about the nature and results of any material reclassification, merger or consolidation of the issuer or any of its significant subsidiaries. Examples of other material events may include: acquisitions or disposals of material assets, other than in the ordinary course of business; material changes in the types of products produced or services rendered; name changes; or the nature and results of any bankruptcy, receivership or similar proceedings with respect to the issuer or its significant subsidiaries.

**C. Legal Proceedings**

1. Provide information on any legal or arbitration proceedings (including any governmental proceedings pending or known to be contemplated) that may have, or have had in the 12 months immediately preceding the date of prospectus, significant effects on the issuer's financial position or profitability.

#### D. Business overview

1. Provide a general overview of the issuer's business and information about the nature of the issuer's operations and its principal activities, including the main categories of its products and/or services provided, and highlights factors that could have an impact on the market price of the debt securities.
2. A description of the nature of the issuer's operations and its principal activities, stating the main categories of products sold and/or services performed for each of the last two financial years. Indicate any significant new products and/or services that have been introduced and, to the extent the development of new products or services has been publicly disclosed, give the status of development.
3. Summary information regarding the extent to which the issuer is dependent, if at all, on patents or licenses, industrial, commercial or financial contracts (including contracts with customers or suppliers) or new manufacturing processes, where such factors are material to the issuer's business or profitability.
4. A description of the material effects of government regulations on the issuer's business, identifying the regulatory body.

#### E. Group Structure

1. If the issuer is part of a group, provide information about the group and the issuer's position within that group. Also indicate whether and how the issuer is dependent on other entities within the group. Provide a listing of the issuer's significant subsidiaries, where subsidiaries whose absolute net assets, net liabilities or profit or loss before tax accounts for 10% or more of those of the group for any of the 2 most recent completed financial years, including name, country of incorporation or residence, proportion of ownership interest and, if different, proportion of voting power held.

#### F. Patents, licenses or Contracts

1. Provide information regarding the extent to which the issuer is dependent, if at all, on patents or licenses, industrial, commercial or financial contracts (including contracts with customers or suppliers) or new manufacturing processes, where such factors are material to its business or profitability.

### **IX. OPERATING AND FINANCIAL REVIEW AND PROSPECTS**

#### A. Operating Results

1. Disclose significant factors that materially affected the issuer's income from operations, including unusual or infrequent events or new developments and the extent to which income was affected by these factors. Significant factors could include, for example, the impact of inflation, the impact of foreign currency fluctuations, and any governmental economic, fiscal, monetary or political policies or factors that have materially affected, or could materially affect, the company's operations. Also disclose any significant components of revenues and expenses that are necessary to understand the issuer's results of operations.

#### B. Liquidity and Capital Resources

1. Provide information about the issuer's short term and long-term liquidity, i.e., its ability to generate adequate amounts of cash to meet its cash obligations.
2. Also identify the issuer's internal and external sources of liquidity, as well as any material, unused sources of liquidity, as at the latest practicable date. This could include a discussion of why these material sources of liquidity are not being used. Include a statement by the issuer that, in its opinion, the working capital available to the issuer as at the latest practicable date is sufficient for the next 12 months or for the issuer's present requirements, or, if not, how it proposes to provide the additional working capital needed.
3. If a material deficiency is identified in the issuer's ability to meet its cash obligations, disclose the course of action that the issuer has taken or proposes to take to remedy

the deficiency. Examples of disclosure that can be relevant include the level of borrowings at the end of the period covered by the financial statements and the maturity profile of borrowings.

4. Disclose information about the issuer's material commitments for capital expenditures as of the latest practicable date. In addition, the prospectus should indicate the general purpose of such commitments and the anticipated sources of funds needed to fulfill such commitments.

#### C. Trend Information

1. Indicate the facts and circumstances surrounding known material trends and uncertainties. Indicate the potential impact of currently known trends, events and uncertainties that are reasonably likely to have material effects on the issuer's net sales or revenues, income from operations, profitability, liquidity or capital resources, or that would cause reported financial information not necessarily to be indicative of future operating results or financial condition. For example, this could include disclosure of the most significant recent trends in production, sales and inventory, and costs and selling prices since the latest financial year. If a financial forecast is also included, provide a clear description of the assumptions upon which the issuer has based its forecast.

#### D. Off-Balance Sheet Arrangements

1. Disclose all material off-balance sheet arrangements that have, or are reasonably likely to have, a material effect on the issuer's financial position. Disclose such information that the issuer believes is necessary for an understanding of these arrangements and their material impact on the issuer's financial position.

#### E. Critical Accounting Estimates

1. Disclose estimates and assumptions involved in applying accounting policies. In determining which critical accounting estimates or assumptions should be disclosed, the issuer should consider whether the nature of the estimate or assumption is material because of the subjectivity and judgment required to account for highly uncertain matters, as well as whether the estimate or assumption will have a material impact on financial condition or operating performance.

## **X. DIRECTORS, SENIOR MANAGEMENT AND EMPLOYEES**

### A. Directors and Senior Management

1. Identify directors and senior management of the issuer who play critical roles in the success of the issuer's operations, and disclose their business experience, functions, and areas of experience within the issuer to provide information about their professional competence.
2. If these individuals have a material interest in the offering or listing, other than in their official capacities, this should be disclosed. Also disclose if anything would impede the ability of these individuals to perform their required business activities for the issuer. For example, this could include whether any of the issuer's Directors also serve as Directors for other companies.
3. Material background information (certain specified matters relating to conduct under the law) on director, key executive or controlling shareholder<sup>6</sup> or controlling interest-holder.

---

<sup>6</sup> "controlling shareholder" : A person who has an interest in voting shares of the corporation of the percentage of more than 10 the total votes.

## B. Compensation

1. Provide information about the remuneration paid to the issuer's board of Directors and Senior Management that could have a material impact on the issuer's ability to service the debt obligations.
2. Disclosure of compensation:
  - 2.1 Issuer's directors are on an individual basis.
  - 2.2 Issuer's senior managements are on lump sum basis.

## C. Share Ownership

1. Provide current information about the amount of shares held by the issuer's Directors and members of its Senior Management bodies.

# XI. MAJOR SHAREHOLDERS AND RELATED PARTY TRANSACTIONS

## A. Major Shareholders

1. Disclose whether an issuer is directly or indirectly controlled by another entity or natural person, as well as the nature of such control. To the extent known to the issuer, indicate whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled by another corporation, by any foreign government or by any other natural or legal person severally or jointly. If such control exists, the names of the controlling corporations, government or other persons should be disclosed, as well as a brief description of the nature of the control, including the amount and proportion of capital held by each of them that confers a right to vote. In addition, disclose any arrangements known to the issuer that may, at a subsequent date, result in a change in control of the issuer.
2. In addition, disclose the major shareholders who beneficially own a 5% or more of each class of the issuer's voting securities.

## B. Related Party Transactions

1. Provide the information required below for the period since the beginning of the issuer's preceding two financial years up to the date of the prospectus, with respect to transactions or loans between the issuer and (a) enterprises that directly or indirectly through one or more intermediaries, control or are controlled by, or are under common control<sup>7</sup> with, the issuer; (b) associates; (c) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the issuer that gives them significant influence over the issuer, and close members of any such individual's family; (d) key management personnel, that is, those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the issuer, including directors and senior management of companies and close members of such individuals' families; and (e) enterprises in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (c) or (d) or over which such a person is able to exercise significant influence. This includes enterprises owned by directors or major shareholders of the issuer and enterprises that have a member of key management in common with the issuer. Close members of an individual's family are those that may be expected to influence, or be influenced by, that person in their dealings with the issuer. An associate is an unconsolidated enterprise in which the issuer has a significant influence or which has significant influence over the issuer.

---

<sup>7</sup> "common control" : Two or more entities or businesses are under common control if they are ultimately controlled by the same party or parties and the control is not transitory. A party is or a group of parties shall be regarded as controlling an entity or business when the party or group of parties, as a result of contractual arrangements, has or collectively have the power to govern its financial and operating policies so as to obtain benefits from its activities.

Significant influence<sup>8</sup> over an enterprise is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the enterprise but is less than control over those policies. [Please refer to the Appendix for more details on the percentage of shareholding giving rise to a presumption of significant influence.]

2. The nature and extent of any transactions or presently proposed transactions which are material to the issuer or the related party, or any transactions that are unusual in their nature or conditions, involving goods, services, or tangible or intangible assets, to which the issuer or any of its parent or subsidiaries was a party.
3. The amount of outstanding loans (including guarantees of any kind) made by the issuer or any of its parent or subsidiaries to or for the benefit of any of the persons listed above. The information given should include the largest amount outstanding during the period covered, the amount outstanding as of the latest practicable date, the nature of the loan and the transaction in which it was incurred, and the interest rate on the loan.
4. For each transaction referred to in Part XI.B.Related Party Transaction —
  - a. that has been completed or will be completed at or before the close of the offer, disclose whether or not the transaction has been or will be carried out on an arm's length basis;
  - b. that will continue after the close of the offer, disclose —
    - (i) whether or not the transaction has been carried out on an arm's length basis; and
    - (ii) the procedure undertaken or which will be undertaken to ensure that such transaction will be carried out on an arm's length basis; or
  - c. that has been proposed, disclose the procedure which will be undertaken to ensure that such transaction will be carried out on an arm's length basis.
5. For each loan referred to in Part XI.B.Related Party Transaction —
  - a. that has been repaid or will be repaid at or before the close of the offer, disclose whether or not the loan was made on an arm's length basis;
  - b. that is to be repaid, whether partly or wholly, after the close of the offer, disclose —
    - (i) whether or not the loan was made on an arm's length basis; and
    - (ii) when the loan is intended or required to be repaid; or
  - c. that has been proposed, disclose the procedure which will be undertaken to ensure that such loan will be made on an arm's length basis.
6. Where transactions or loans referred to in Part XI.B. Related Party Transaction are similar and recurring in nature or could otherwise be grouped in a meaningful manner, the information required with respect to Part XI.B. Related Party Transaction should be provided on an aggregate basis, if the aggregate of these transactions or loans are material in the context of the offer.

## **XII. INTERESTS OF EXPERTS AND COUNSEL**

1. If any of the Experts, counselors, underwriter or other financial adviser named in the prospectus has a material direct or indirect economic interest in the issuer, or an interest that depends on the success of the issuer's offering or listing or otherwise has a material conflict of interest in rendering its advice or opinion, the nature and terms of that interest or conflict of interest should be disclosed.

---

<sup>8</sup> "significant influence" : A person is deemed to have significant influence over a corporation if he is a controlling shareholder of the corporation.



### **XIII. FINANCIAL INFORMATION**

#### **A. Consolidated Statements and Other Financial Information**

1. The prospectus must contain comparative consolidated financial statements that cover the latest two financial years (or such shorter period that the issuer has been in operation). The last year of audited financial statements may not be older than 15 months before the date of submission of prospectus.
2. Where a common control combination involving the issuer has occurred at any time during the latest two financial years, the financial statements to be provided under paragraph 1 of this Part should be prepared to show the combined financial information of the issuer and the common control entities or businesses as if the common control combination had taken place at the beginning of the latest two financial years or at the time when the common control entities or businesses first came under common control, whichever date is the later. For the purpose of this item, "common control combination" means a business combination in which all the combining entities or businesses are under common control.
3. The financial statements to be provided under paragraph 1 of this Part must be:
  - a. prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards and International Accounting Standards, or such comprehensive body of accounting standards as the International Accounting Standards Board may adopt from time to time (referred to in this Part as IFRS); and
  - b. audited in accordance with the International Standards on Auditing, or such comprehensive body of auditing standards as may be adopted by the International Auditing and Assurance Standards Board from time to time (referred to in this Item as ISA).
4. The financial statements to be provided under paragraph 1 of this Part must be accompanied by –
  - a. an audit report or audit reports covering each of the financial statements; and
  - b. a statement identifying the auditors who audited the financial statements and the membership or memberships of each auditor in any professional body or bodies.The financial statements to be provided under paragraph 1 of this Part shall comprise such items as may be required by IFRS.
5. The last year of audited financial statements may not be older than such date as may be required by each host country.
6. The prospectus should contain such consolidated interim financial statements which must be prepared in accordance with IFRS as may be required by –
  - 6.1 If the date of submission of the prospectus is more than five months after the end of the most recent completed financial year for which audited financial statements have been prepared, provide the interim financial statements of the issuer or, where the issuer is a holding company, of the group in accordance with the following paragraphs.
  - 6.2 If the date of submission of the prospectus is more than five months but equal or less than eight months: interim financials for at least the first three months of the current financial year is required;
  - 6.3 If the date of submission of the prospectus is more than eight months but equal or less than eleven months: interim financials for at least the first six months of the current financial year is required;
  - 6.4 If the date of submission of the prospectus is more than eleven months but equal or less than fifteen months: interim financials for at least the first nine months of the current financial year (or the previous financial year as the case may be) is required.

(interim financial statement has to be reviewed by the auditor, but need not be audited)

7. In the case of transactions that might affect the assets and liabilities and earnings of the issuer, provide such pro forma financial<sup>9</sup> information for such period and in such form as may be required by each host country to show how the transaction might have affected the assets and liabilities and earnings of the issuer.

Providing of pro forma (forecast) financial statement is optional for the issuer. However, if the issuer would like to provide it, the issuer shall properly state the reasonable assumptions, including explanation of calculation methods on setting up such assumptions.

In case of business combination involving entities under common control, the best practice guideline specifies that consolidated financial statements shall include the results of each of the combined entities since the date when such entities first came under the control of the controlling party, regardless of the date of such combination. Such consolidated financial statements shall be audited by auditors on SEC's approved list.

In case of acquisition of entities not previously under common control, the consolidated financial statement shall include operating results of such entities from the beginning of the year such entities are acquired to illustrate full year operating results. Such consolidated financial statement does not need to be audited, but shall be verified by 3rd parties, such as the financial advisors.

8. Where there has been any material change to the issuer's accounting policies, provide a summary of the material change and the reason for and quantitative impact of such change on the financial results of the issuer or, if the issuer is a holding company, of the group for each of the financial years for which financial statements are provided pursuant to paragraph 1 of this Part.
  9. Provide information on any legal or arbitration proceedings, including those relating to bankruptcy, receivership or similar proceedings which may have, or have had in the 12 months immediately preceding the date of prospectus, significant effects on the issuer's financial position or profitability. This includes governmental proceedings pending or known to be contemplated.
  10. Describe the issuer's policy on dividend distributions or, if it does not have a fixed policy, state so.
- B. Significant Changes
1. Disclose whether or not any significant change has occurred which may have a material effect on the financial position and results of the issuer since the date of the annual financial statements, and/or since the date of the most recent interim financial statements, if any, included in the prospectus. If there is no such change, provide an appropriate negative statement.

#### **XIV. ADDITIONAL INFORMATION**

##### **A. Memorandum and Articles of Association**

1. Indicate where the information about the issuer's objectives and purposes may be found in the issuer's memorandum and articles of association. If applicable, provide information about the register and the entry number for the issuer.

##### **B. Material Contracts**

1. Provide a brief summary of the material contracts that is outside its ordinary course of business, but the terms of that contract can have a significant impact on the operations and profitability of the business. Information include dates, parties, general

---

<sup>9</sup> The term "pro forma financial statement" means projected / forecasted financial statement only.

nature of the contracts, terms and conditions, and amount of any consideration passing to or from the issuer or any other member of the group.

C. Exchange Controls

1. To the extent that the governmental laws, decrees, regulations or other legislation of the issuer's Home Country may restrict the import or export of capital, or affect the issuer's ability to make payments to non-resident holders, they should be disclosed in the prospectus.

D. Statement by Experts

1. If the prospectus indicates that a statement or report included in it can be attributed to such an Expert, the person's name, business address and qualifications should be disclosed. The prospectus should indicate that the statement or report, in the form and context in which it is included, has been included with the consent of that person, who has authorized the contents of that portion of the prospectus.

E. Sign offs or consents from persons advising the issuer in the preparation of the prospectus

1. Where a person advising the issuer in preparing the prospectus is named in the prospectus, include a statement that the person has given, and has not withdrawn, his written consent to being named in the prospectus or provide signing off by such person.

F. Documents for Public Inspection

1. The issuer shall provide an indication of where the documents (or copies thereof) concerning the issuer which are referred to in the prospectus may be inspected. Exhibits and documents on display generally should be translated into English, or a summary in English should be provided. These documents include:
  - a. the constituent documents of the issuer;
  - b. every material contract referred to in the prospectus or, where the contract is not reduced into writing, a memorandum giving full particulars thereof;
  - c. the directors' service contracts referred to in the prospectus;
  - d. every report, memorandum, letter, valuation, statement or other document by any expert any part of which is included or referred to in the prospectus;
  - e. if the issuer is not the holding company of a group, the audited financial statements of the issuer for each of the financial years for which audited financial statements of the issuer have been included in the prospectus;
  - f. if the issuer is the holding company of a group, the respective audited financial statements of the entities or businesses in the group (being entities or businesses which have audited financial statements) for each of the financial years for which audited financial statements of the issuer have been included in the prospectus;
  - g. if the issuer is the holding company of a pro forma group and pro forma financial statements have been included in the prospectus, the respective audited financial statements of the entities or businesses in the pro forma group (being entities or businesses which have audited financial statements), other than the entities or businesses referred to in sub-paragraph (f), for the financial year in respect of which pro forma financial statements have been included in the prospectus;
  - h. any interim financial statements of the issuer, group or pro forma group, as the case may be, which are included in the prospectus
  - i. Bondholder Representative Appointing Agreement
  - j. Terms and condition

.....

**Certification of the accuracy of information**

I, as an authorized signatory of the issuer, have examined the information contained in this prospectus, appendices and attachments hereto. I hereby certify that such information is correct, accurate, complete and no false, misleading or missing any material statement that ought to be declared and that the financial statements and financial information referred to in this prospectus have shown the financial status, the operational performance and the cash flow of the issuer correctly and completely in all material respects.

In this respect, as evidence that all documents are the same documents, I have certified, I have authorized.....to sign an initial of signature on every page of the documents and amend any provision of these documents. If any document does not bear an initial of signature of....., I shall not regard that such information has been certified by me.

Name of Authorized Signatory of the issuer	Position	Signature
.....	.....	.....

[Seal]

แบบสำรวจความคิดเห็น

แนวทางปรับปรุงเกณฑ์การออกและเสนอขาย  
พันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศ  
ในประเทศไทย

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

สถานะของบริษัท (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนใน SET (บริษัท listed) | <input type="checkbox"/> บริษัทที่มีได้จดทะเบียนใน SET (บริษัท non-listed) |
| <input type="checkbox"/> บริษัทประกันภัย / ประกันชีวิต         | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย/ที่ปรึกษาทางการเงิน               |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน                        | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย                                   |
| <input type="checkbox"/> อื่นๆ                                 |  |

เบอร์โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ เบอร์โทรสาร \_\_\_\_\_

E-mail address \_\_\_\_\_

ข้อคิดเห็น

1. การยื่น filing สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป (PO)

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้ issuer ต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป (PO) จะต้องยื่น filing ตามมาตรฐาน ASEAN Debt Securities Disclosure Standards เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ issuer ให้ใช้เอกสารการเปิดเผยข้อมูลเป็นมาตรฐานเดียวกันในการเสนอขายหลายประเทศ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

2. การยกเลิก credit rating ขั้นต่ำในอันดับ investment grade สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้  
ต่างประเทศในลักษณะเป็นโครงการ (shelf filing)

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่างประเทศแบบ PO ใน  
ลักษณะเป็นโครงการ (shelf filing) ไม่บังคับอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำ (เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์  
อนุญาตในกรณี issuer ในประเทศ)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

3. การให้ความเห็นชอบคุณสมบัติผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้ issuer ต่างประเทศที่เสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนใน  
ไทย ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (โดยมีหลักเกณฑ์การให้ความ  
เห็นชอบผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เช่นเดียวกับกรณี issuer ไทย)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

4. ภาษาที่ใช้แบบ filing และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้ issuer ต่างประเทศสามารถยื่นแบบ filing และแบบแสดง  
รายการข้อมูลประจำปี เป็นภาษาอังกฤษได้ โดยไม่ต้องมีคำแปลภาษาไทย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

5. **หน้าที่การ update ข้อมูลภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์**

5.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงเกณฑ์การ update ข้อมูลภายหลังการขาย โดยผ่อนปรนเกณฑ์สำหรับการเสนอขายต่อ II&HNW ให้ส่งเพียงงบการเงินที่ส่งต่อตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ หรือต่อหน่วยงานทางการในต่างประเทศ โดยไม่บังคับการส่งแบบ 56

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

5.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56) ที่จัดส่งภายหลังเสนอขายแบบ PO ให้มีข้อมูลที่เป็นการปรับปรุงแบบ filing ให้เป็นปัจจุบันสำหรับปีที่ยื่นแบบ 56 นั้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

6. **การเปิดเผยข้อมูลตาม ASEAN Debt Securities Disclosure Standards**

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการยื่นแบบ filing สำหรับการเสนอขายแบบ PO ต้องจัดทำตาม ASEAN Debt Securities Disclosure Standards

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วยเพราะ \_\_\_\_\_

---

---

---

ข้อเสนอแนะอื่นๆเพิ่มเติมเกี่ยวกับ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards \_\_\_\_\_

---

---

---

---

**\*\*\*สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้\*\*\***