

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกต. 10/2561

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้
เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard และรองรับการประเมิน FSAP
เผยแพร่เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2561

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ e-mail: kruaonn@sec.or.th หรือ pajaree@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 24 เมษายน 2561

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ดันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาวปาจริย์ เวชชบุล โทรศัพท์ 0-2263-6023

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9980, 0-2263-6023

ส่วนที่ 1 : เหตุผลและความจำเป็นในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

1. การประเมินภาคการเงินตามโครงการ Financial Sector Assessment Program (“FSAP”) เป็นโครงการร่วมระหว่างธนาคารโลก (World Bank) และกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund : IMF) มีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินเสถียรภาพและระดับการพัฒนาของระบบการเงินของประเทศ ทั้งนี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้ไทยเข้ารับการประเมิน FSAP เรียบร้อยแล้ว ซึ่งสำนักงานมีแผนจะเข้ารับการประเมินในช่วงปลายปี 2561 - ต้นปี 2562 พร้อมกับหน่วยงานกำกับดูแลระบบการเงินอื่น ๆ ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) โดยสำนักงานจะเข้ารับการประเมินในส่วนที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนเพื่อประเมินประสิทธิภาพของการกำกับดูแลเทียบกับมาตรฐานสากลด้าน securities regulation คือ IOSCO¹ Objectives and Principles for Securities Regulation (“IOSCO standard”)

2. สำหรับการประเมินมาตรฐานด้าน securities regulation ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน ด้วยการออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนทั่วไป (“แบบ PO”) ได้แก่ การเปิดเผยข้อมูล ที่ถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา และการจัดทำรายงานทางการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล เป็นต้น สำนักงานเห็นว่า การเข้าร่วมประเมิน FSAP และได้รับผลการประเมินในระดับที่ดี² จะเป็นการส่งเสริมภาพลักษณ์ของตลาดทุนไทยว่า มีมาตรฐานการกำกับดูแลเทียบเท่ากับมาตรฐานสากลและสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ดังนั้น เมื่อสำนักงานพบว่า หลักเกณฑ์ของไทยแตกต่างจาก IOSCO standard สำนักงานจะพิจารณาปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard โดยคำนึงถึงความพร้อมของตลาดทุนไทยด้วย เพื่อไม่สร้างภาระต่อผู้ที่เกี่ยวข้องจนเกินไป

3. สำนักงานได้เปรียบเทียบหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสำหรับผู้ออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้³ (“ผู้ออกตราสารหนี้”) เทียบกับ IOSCO standard แล้วพบว่า หลักเกณฑ์ของไทยมีข้อแตกต่างในบางประเด็น เช่น การเปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน การเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน การเปิดเผยที่มาของการกำหนดราคาตราสารหนี้ การเปิดเผยข้อมูลสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (“หุ้นกู้ securitization”) เป็นต้น สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 24 เมษายน 2561

¹ International Organization of Securities Commissions

² ผลการประเมินแบ่งเป็น 4 ลำดับ (เรียงจากสูงไปต่ำ) ได้แก่ 1. fully implemented 2. broadly implemented 3. partly implemented และ 4. not implemented

³ ตราสารหนี้ ได้แก่ พันธบัตร หุ้นกู้ที่ไม่มีอนุพันธ์แฝง (ยกเว้นกรณีที่มี put และ call) หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และตั๋วเงิน

ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ดันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980 e-mail : kruaonn@sec.or.th
2. นางสาวปจรรย์ เวชบุล โทรศัพท์ 0-2263-6023 e-mail : pajaree@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : แนวทางการกำหนดหลักเกณฑ์

สำนักงานเห็นควรเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้แบบ PO โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard เพื่อรองรับการประเมิน FSAP และให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับการเปิดเผยข้อมูลสำหรับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนด้วย เช่น วัตถุประสงค์การใช้เงิน ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสภาพแรงงาน เป็นต้น โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ดังนี้

2.1 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้

โดยมีขอบเขตการบังคับใช้กับหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้และหนังสือชี้ชวน (รวมเรียกว่า “แบบ filing”) และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56-1”)

2.2 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ securitization

โดยมีขอบเขตการบังคับใช้กับหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (“แบบ filing สำหรับ securitization”) และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56-4”)

โดยมีรายละเอียดแนวทางที่เสนอและเหตุผลในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

1. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ (สำหรับแบบ PO เท่านั้น)

1. การเปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน

เหตุผล :

เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลใช้ประกอบการประเมินความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ ในการชำระหนี้คืนได้อย่างเหมาะสม

IOSCO standard :

กำหนดให้มีการเปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยระบุชื่อ โครงการ จำนวนเงินที่ใช้ และช่วงระยะเวลาการลงทุน รวมถึงการจัดลำดับการใช้เงินในแต่ละโครงการกรณี มีเงินลงทุนจำกัด หรือระบุแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติมในกรณีที่มีเงินลงทุนไม่เพียงพอ ในกรณีที่ยังไม่มี โครงการลงทุนที่จะใช้เงินก็ให้เปิดเผยเหตุผลของการระดมทุนให้ผู้ถือตราสารหนี้ทราบด้วย สำหรับ รายละเอียดของโครงการลงทุนต่าง ๆ อาจประกอบด้วย ดังนี้

- การซื้อสินทรัพย์อื่นที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ให้อธิบายลักษณะของสินทรัพย์ และราคาที่ซื้อ ถ้าเป็นการซื้อสินทรัพย์นั้นจากบริษัทในเครือเดียวกัน ให้ระบุด้วยว่าราคาที่ตกลงซื้อขายนั้น มีความเหมาะสมและเป็นไปตามกลไกตลาดหรือไม่
- การซื้อกิจการอื่น ให้อธิบายลักษณะธุรกิจและความเสี่ยงของกิจการที่มีแผนจะเข้าไป ลงทุน ในกรณีที่เห็นว่าการเปิดเผยสถานะของข้อตกลงเข้าซื้อกิจการดังกล่าวไม่กระทบต่อผลสำเร็จของ การซื้อกิจการก็ให้เปิดเผยให้ผู้ถือตราสารหนี้ทราบด้วย
- การนำเงินไปชำระหนี้หนี้ ให้เปิดเผยอัตราดอกเบี้ยและวันครบกำหนดชำระหนี้ โดยหากเป็นหนี้ที่เกิดขึ้นในปีที่ผ่านมา ให้เปิดเผยด้วยว่าเงินที่ได้จากการก่อหนี้นั้นถูกนำไปใช้เพื่อ วัตถุประสงค์ใด
- การนำไปใช้ในกรณีอื่น ๆ นอกเหนือจากที่กล่าวถึงข้างต้น ให้อธิบายรายละเอียด ให้ชัดเจน

เกณฑ์ปัจจุบัน :

แบบ filing ไม่ได้กำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้เปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์ การใช้เงิน ในทางปฏิบัติผู้ออกตราสารหนี้จะเปิดเผยข้อมูลกว้าง ๆ เช่น ซื้อสินทรัพย์ ชำระหนี้หนี้ หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียน เป็นต้น โดยไม่มีรายละเอียดเพียงพอที่จะทำให้ผู้ถือตราสารหนี้สามารถวิเคราะห์ ความเสี่ยงเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

แนวทางที่เสนอ :

- ปรับปรุงแบบ filing และแบบ 56-1 โดยกำหนดหัวข้อและรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงินให้เป็นไปตาม IOSCO standard ใดก็ได้ ในกรณีที่มีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น การชำระคืนหนี้ให้กับที่ปรึกษาทางการเงิน หรือผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ หรือธนาคารที่เป็นบริษัทแม่ของผู้ให้บริการข้างต้น สำนักงานอาจพิจารณากำหนดให้ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ดังกล่าวเพิ่มมากขึ้น เช่น ขอดหนี้ สรุป terms & conditions อัตราดอกเบี้ย (แสดงอัตราเป็นช่วง) เป็นต้น ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างการดำเนินการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในโครงการ SEC Pilot Training on Regulatory Reform Methods เรื่องการแก้ไขประกาศที่เกี่ยวข้องกับ conflict of interest ในกระบวนการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

- สำหรับกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินในภายหลังอย่างมีนัยสำคัญ หลักเกณฑ์จะกำหนดให้ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ โดยปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณานัยสำคัญ เช่น สัดส่วนมูลค่าเงินที่ใช้ ระยะเวลาการใช้เงิน หรือลักษณะโครงการ เป็นต้น ซึ่งสำนักงานจะไปกำหนดเป็นแนวทางปฏิบัติ (guideline) เพื่อให้เกิดความชัดเจนต่อไป นอกเหนือจากกรณีข้างต้นผู้ออกตราสารหนี้สามารถดำเนินการได้ด้วยการขอมติจากคณะกรรมการบริษัท โดยทั้งหมดนี้จะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบด้วย

2. การเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน

เหตุผล :

เพื่อให้ผู้ออกตราสารหนี้ใช้ประเมินผลกระทบต่อความสามารถในการทำธุรกิจ และความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารหนี้

IOSCO standard :

กำหนดให้เปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน โดยให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารกับสหภาพแรงงานดังกล่าวว่าที่ผ่านมา มีลักษณะความสัมพันธ์ที่ดีต่อกันหรือมีแนวโน้มที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกัน หรือไม่/อย่างไร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีเป็นธุรกิจที่มีความอ่อนไหวหรือธุรกิจขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านแรงงานเป็นสำคัญ

เกณฑ์ปัจจุบัน :

กำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ต้องเปิดเผยเฉพาะกรณีมีข้อพิพาทด้านแรงงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา เพื่อแสดงให้เห็นว่ามีข้อขัดแย้งด้านแรงงานที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อทางธุรกิจหรือไม่ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลอย่างเพียงพอในการประเมินความเสี่ยง

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงแบบ filing และแบบ 56-1 ให้เป็นไปตาม IOSCO standard โดยให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารกับสภาพแรงงานในช่วงระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา เพื่อแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดข้อพิพาทหรืออยู่ระหว่างมีข้อพิพาท เป็นต้น โดยข้อมูลดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน เนื่องจากสามารถแสดงให้เห็นถึงผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้

3. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแทนชำระเงิน (paying agent)**เหตุผล :**

เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ชัดเจนครบถ้วนว่า มีใครเป็นผู้เกี่ยวข้อง และทำหน้าที่อะไรบ้าง

IOSCO standard :

กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลของบุคคลที่รับผิดชอบในการทำหน้าที่เป็นตัวแทนชำระเงิน โดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับขอบเขตในการทำหน้าที่ รวมถึงชื่อและที่อยู่ของตัวแทนชำระเงินเพื่อประโยชน์ในการติดต่อของผู้ลงทุน

เกณฑ์ปัจจุบัน :

ไม่ได้กำหนดหัวข้อเกี่ยวกับตัวแทนชำระเงินอย่างชัดเจน แต่ในทางปฏิบัติส่วนใหญ่แล้ว ผู้ที่ทำหน้าที่เป็นตัวแทนชำระเงิน คือ นายทะเบียนซึ่งมีการระบุรายละเอียดดังกล่าวในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้อยู่แล้ว

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงแบบ filing โดยให้มีการระบุหัวข้อเกี่ยวกับตัวแทนการชำระเงินตามแนว IOSCO standard อย่างชัดเจน

4. กฎหมายที่ใช้บังคับ**เหตุผล :**

เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ชัดเจนครบถ้วนเพื่อประกอบการบังคับใช้กฎหมายในอนาคต

IOSCO standard :

กำหนดให้มีการเปิดเผยว่าตราสารหนี้ขึ้นอยู่กับกฎหมายใด

เกณฑ์ปัจจุบัน :

ไม่ได้กำหนดให้ต้องเปิดเผยเรื่องดังกล่าว เว้นแต่เป็นการออกและเสนอขายตราสารหนี้ข้ามประเทศ (cross border offering)

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงแบบ filing และแบบ 56-1 เฉพาะกรณีตราสารหนี้ในประเทศ ให้สอดคล้องกับ IOSCO standard

5. การกำหนดราคาตราสารหนี้ที่เสนอขาย

เหตุผล :

เพื่อให้ผู้ถือตราสารหนี้ได้รับทราบถึงที่มาของอัตราดอกเบี้ยหรือราคาตราสารหนี้สำหรับใช้ประกอบการวิเคราะห์ว่า มีความสอดคล้องกับความเสี่ยงของตราสารหนี้หรือไม่ก่อนตัดสินใจลงทุน

IOSCO standard :

กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับที่มาของอัตราดอกเบี้ยหรือราคาตราสารหนี้ที่เสนอขาย ได้แก่ วิธีการกำหนดราคา ผู้ที่มีส่วนในการกำหนดราคา ปัจจัยหรือตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการกำหนดราคา เป็นต้น

เกณฑ์ปัจจุบัน :

หลักเกณฑ์ไม่ได้กำหนดให้ต้องเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงแบบ filing ให้สอดคล้องกับ IOSCO standard

6. ตลาดรองของตราสารหนี้

เหตุผล :

เพื่อให้ผู้ถือตราสารหนี้ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและสามารถประเมินสภาพคล่องของตราสารหนี้สำหรับประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม

IOSCO standard :

กำหนดให้ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ประสงค์จะนำตราสารหนี้ที่ออก และเสนอขายไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรอง ให้ระบุชื่อตลาดรองดังกล่าว รวมทั้งวันเวลาที่คาดว่าจะนำตราสารหนี้ดังกล่าวไปจดทะเบียนด้วย นอกจากนี้ กรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้จะแต่งตั้งผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) ให้ระบุชื่อ ที่อยู่ และสาระสำคัญของข้อตกลงในการทำหน้าที่เป็น market maker ด้วย

เกณฑ์ปัจจุบัน :

ไม่ได้กำหนดให้ต้องเปิดเผยในเรื่องดังกล่าว เว้นแต่เป็นการออกและเสนอขายตราสารหนี้ข้ามประเทศ (cross border offering)

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงแบบ filing ตราสารหนี้ในประเทศให้สอดคล้องกับ IOSCO standard

2. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ securitization (สำหรับแบบ PO เท่านั้น)

ปัจจุบันการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing หุ้นกู้ securitization กำหนดไว้เพียงหลักการกว้าง ๆ โดยไม่ได้กำหนดหัวข้อในการเปิดเผยข้อมูลอย่างละเอียด ในขณะที่ IOSCO standard กำหนดให้มีการเปิดเผยรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้ชัดเจน โดยแยกเป็นหัวข้อต่าง ๆ เช่น ผู้จำหน่ายสินทรัพย์ สินทรัพย์ที่ใช้ในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เงื่อนไขในการเลือกสินทรัพย์ เป็นต้น นอกจากนี้ การกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวยังใช้บังคับกับการเปิดเผยข้อมูลทั้งก่อนและภายหลังการเสนอขายหุ้นกู้ securitization

แนวทางที่เสนอ :

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing และแบบ 56-4 ให้มีหัวข้อและรายละเอียดที่ชัดเจนเป็นไปตาม IOSCO standard ดังนี้

1. เปิดเผยข้อมูลรายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะนำมาแปลงเป็นหลักทรัพย์ โดยให้ระบุประเภทและคุณภาพของสินทรัพย์ เงื่อนไขในการเลือกสินทรัพย์ กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มสินทรัพย์ ขนาดของกลุ่มสินทรัพย์ ข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตของกลุ่มสินทรัพย์ และข้อมูลที่สำคัญ รวมถึงงบการเงินของลูกหนี้ที่มีนัยสำคัญของกลุ่มสินทรัพย์
2. เปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยงของโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยอาจแยกเปิดเผยตามประเภทของความเสี่ยง
3. เปิดเผยข้อมูลรายละเอียดการเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิต (“credit enhancement”) เช่น ลักษณะ รูปแบบของ credit enhancement รายละเอียดของผู้ค้ำประกัน รูปแบบของกิจการ กลุ่มธุรกิจ ข้อมูลทางการเงินและงบการเงินของผู้ค้ำประกัน วงเงินรับประกัน และเงื่อนไขสำคัญในสัญญาค้ำประกันธุรกิจ เป็นต้น
4. เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไขการโอนสินทรัพย์คืน (ถ้ามี) ให้ระบุข้อมูลเงื่อนไข การรับรองการรับประกัน และการซื้อคืนกลุ่มสินทรัพย์ของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ รวมถึงการเยียวยากรณีไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด
5. เปิดเผยข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ให้ระบุข้อมูลบทบาท หน้าที่ ลักษณะการประกอบธุรกิจ รวมถึงสติความ ข้อจำกัดและเงื่อนไขอื่น ๆ ของบุคคลที่เกี่ยวข้องในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เช่น ผู้จัดการจำหน่ายตราสารหนี้ ผู้ค้าตราสารหนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้บริหารจัดการโครงการ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นายทะเบียนหุ้นกู้ ตัวแทนชำระเงิน ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 69-securitization และแบบ 56-4 เป็นดังนี้

บริษัท (ชื่อไทย/อังกฤษของผู้ออกหุ้นกู้)

เสนอขาย

.....

- ให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับผู้มีสิทธิเสนอโครงการ และผู้ออกหุ้นกู้ (นิติบุคคลเฉพาะกิจ) ได้แก่ ชื่อ ประเทศที่จดทะเบียน (กรณีผู้มีสิทธิเสนอโครงการ ไม่ได้เป็นบริษัทไทย) ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- ให้ระบุลักษณะที่สำคัญของหุ้นกู้ที่เสนอขาย เช่น ชื่อเฉพาะของหุ้นกู้ ประเภทของหุ้นกู้ ลักษณะการเสนอขาย จำนวนหุ้นกู้ที่ออก ราคาเสนอขายต่อหน่วย ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้ค้ำประกัน การชำระหนี้ และสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เป็นต้น
- ให้ระบุรายละเอียดสำคัญอื่นของการเสนอขายหุ้นกู้ เช่น ผู้ประกันการจำหน่ายและจัดจำหน่าย บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จำหน่ายตราสารหนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (“แบบแสดงรายการข้อมูล”) มีผลใช้บังคับ เงื่อนไขการยกเลิกการเสนอขายกรณีที่มีจำนวนตราสารหนี้ที่ขายได้น้อยกว่าจำนวนตราสารหนี้ขั้นต่ำที่ผู้ออกหุ้นกูกำหนด เป็นต้น
- **ให้ระบุคำเตือน ดังนี้**

“ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ และเงื่อนไขของหุ้นกู้ รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ นี้ มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนะนำให้ลงทุนในหุ้นกู้ที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้แต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้นี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหุ้นกู้

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้มีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้ซื้อหุ้นกู้ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้นั้นมีผลใช้บังคับ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหุ้นกู้ได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติ

หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รู้หรือควรได้รู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้เป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้มีผลใช้บังคับ”

สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet)**ส่วนที่ 2** ข้อมูลสรุป (executive summary)**ส่วนที่ 3** ข้อมูลโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

1. ข้อมูลผู้มีสิทธิเสนอโครงการและผู้ออกหุ้นกู้
2. ข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องกับโครงการ
3. ขั้นตอนการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โครงสร้างทางกฎหมายและโครงสร้างกระแสเงินสดของโครงการ
4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะนำมาแปลงเป็นหลักทรัพย์
5. การเพิ่มคุณภาพเครดิต (Credit Enhancement)
6. การจัดสรรกระแสเงินสดรับของโครงการและการจัดการบัญชีเงินสำรอง
7. การใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Instruments)
8. การลงทุนหรือการหาผลประโยชน์จากเงินสดในบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ
9. ความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยงของโครงการ
10. เงื่อนไขการโอนสินทรัพย์คืน
11. การสิ้นสุดการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ
12. ภาระภาษีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

1. รายละเอียดของหุ้นกู้
2. ข้อกำหนดการโอนหุ้นกู้
3. การกำหนดราคาหุ้นกู้
4. การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร
5. ตัวแทนชำระเงิน
6. ตลาดรองตราสารหนี้
7. ภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้

ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

เอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดสิทธิ

เอกสารแนบ 2 งบการเงินประจำงวดการบัญชีของผู้มีสิทธิเสนอโครงการและผู้ออกหุ้นกู้

เอกสารแนบ 3 อื่น ๆ

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet)

ให้สรุปสาระสำคัญของตราสาร รวมทั้งลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (executive summary)

1. ให้สรุปสาระสำคัญของข้อมูลผู้มีสิทธิเสนอโครงการและผู้ถือหุ้นกู้ โดยย่อ เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจภาพรวมของการดำเนินธุรกิจของผู้มีสิทธิเสนอโครงการและผู้ถือหุ้นกู้ (ควรสรุปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ)
2. เปิดเผยประวัติผิคนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิคนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นและการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดคสิทธิ 3 ปีย้อนหลังของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหุ้นกู้)

ส่วนที่ 3

ข้อมูลโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

1. ข้อมูลผู้มีสิทธิเสนอโครงการและผู้ถือหุ้นกู้

1.1 กรณีผู้มีสิทธิเสนอโครงการมีหน้าที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีต่อสำนักงานหรือเพื่อยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลต่อประชาชน และแบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าวมีผลใช้บังคับไม่เกิน 1 ปี ให้เปิดเผยข้อมูลดังนี้

(1) เปิดเผยข้อมูลตามที่ได้เคยเปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีงวดปีล่าสุดหรือแบบแสดงรายการข้อมูลที่เคยจัดส่งต่อสำนักงานข้างต้น และปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันด้วย

(2) ให้เพิ่มเติมข้อมูลเกี่ยวกับภาระผูกพันในทรัพย์สินของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ (กรณีที่ออกเป็นหุ้นกู้ไม่มีประกัน) และยอดหนี้คงค้างในการออกหุ้นกู้ครั้งก่อน

(3) ให้เปิดเผยข้อมูลคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A) สำหรับงบการเงินรายไตรมาสล่าสุด และผลการดำเนินงานสะสมตั้งแต่ต้นปีบัญชีถึงไตรมาสล่าสุดด้วย และให้เปิดเผยอัตราส่วนทางการเงิน* ดังนี้

(3.1) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio)

(3.2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio)

(3.3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio)

(3.4) อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity ratio)

(3.5) อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio)

(3.6) อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (B/E size to interest bearing debt ratio)

(3.7) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ทั้งหมด

(3.8) อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม

* ในกรณีที่ key financial ratio รายการใดไม่เหมาะสมกับประเภทธุรกิจของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ สามารถปรับรายการดังกล่าวให้เหมาะสมกับประเภทธุรกิจได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจในการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงิน/บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสารหนี้

ให้จัดทำเอกสารระบุว่าแบบแสดงรายการข้อมูลครั้งนี้มีความแตกต่างจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี หรือแบบแสดงรายการข้อมูลครั้งล่าสุดที่ยื่นต่อสำนักงานอย่างไรบ้าง (อาจทำเป็นตารางเปรียบเทียบหรือ highlight ส่วนที่แตกต่างก็ได้)

1.2 กรณีอื่นที่ไม่เข้าข่ายตาม 1.1

1.2.1 ให้ผู้มีสิทธิเสนอโครงการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน โดยมีหัวข้อและรายละเอียดเป็นไปตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยอนุโลม

1.2.2 ให้เปิดเผยข้อมูลคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A) สำหรับงบการเงินรายไตรมาสล่าสุด และผลการดำเนินงานสะสมตั้งแต่ต้นปีบัญชีถึงไตรมาสล่าสุดด้วย และให้เปิดเผยอัตราส่วนทางการเงิน* ดังนี้

- (1) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio)
- (2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio)
- (3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio)
- (4) อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity ratio)
- (5) อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio)
- (6) อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (B/E size to interest bearing debt ratio)
- (7) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด
- (8) อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม

* ในกรณีที่ key financial ratio รายการใดไม่เหมาะสมกับประเภทธุรกิจของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ หรือผู้ออกหุ้นกู้ สามารถปรับรายการดังกล่าวให้เหมาะสมกับประเภทธุรกิจได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจในการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงิน/บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสารหนี้

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ไม่ต้องยื่นงบการเงินประกอบแบบแสดงรายการข้อมูลนี้

รายการข้อมูลเพิ่มเติม

(1) กรณีผู้มีสิทธิเสนอโครงการเป็นกิจการตามกฎหมายต่างประเทศให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อจำกัดและความเสี่ยงอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้ด้วย

(1.1) ผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นอาจได้รับ ในกรณีที่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการมีหน้าที่ต้องรวบรวมเงินที่ได้จากสิทธิเรียกร้องตามโครงการส่งให้นิติบุคคลเฉพาะกิจซึ่งกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้องกับผู้มีสิทธิเสนอโครงการนั้นมีข้อจำกัดในการส่งเงินออกนอกประเทศ (ถ้ามี)

(1.2) ข้อจำกัดหรือความเสี่ยงอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการใช้สิทธิ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

(1.3) ในกรณีที่สินทรัพย์ของโครงการเป็นสิทธิเรียกร้องในต่างประเทศ ให้เปิดเผยข้อมูล

(ก) สิทธิและความคุ้มครองที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ รวมถึงคำเตือนให้ผู้ลงทุนศึกษาและติดตามข้อมูลเกี่ยวกับกฎหมายและกฎเกณฑ์ของประเทศที่จะใช้บังคับกับสิทธิเรียกร้องตามโครงการที่เปลี่ยนแปลงไปด้วย ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวให้แสดงในหน้าปกของแบบแสดงรายการข้อมูลด้วยตัวอักษรที่เน้น และสามารถสังเกตเห็นได้อย่างชัดเจน

(ข) ความเสี่ยง ข้อจำกัด สิทธิ และความคุ้มครองสินทรัพย์ภายใต้โครงการตามกฎหมาย และกฎเกณฑ์ของประเทศที่จะใช้บังคับกับสิทธิเรียกร้องตามโครงการ

(ค) การดำเนินคดีทางกฎหมายของนิติบุคคลเฉพาะกิจต่อผู้มีสิทธิเสนอโครงการหรือ การบังคับกับสิทธิเรียกร้องตาม โครงการ เนื่องจากผู้มีสิทธิเสนอโครงการหรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องดังกล่าว มิได้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย ทั้งนี้ ให้ระบุถึงเขตอำนาจศาลในการฟ้องร้องบังคับคดีต่อผู้มีสิทธิเสนอโครงการ หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องนั้นด้วย

(2) กรณีมีการชำระค่าหุ้นกู้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(2.1) ข้อจำกัดหรือความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา วิธีการจองซื้อการชำระราคา การส่งมอบหลักทรัพย์ และวิธีการโอนหลักทรัพย์

(2.2) ข้อจำกัดหรือความเสี่ยงอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการใช้สิทธิ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน อย่างมีนัยสำคัญเช่นเดียวกับกรณีข้อ 1(1.2) ข้างต้น

(3) กรณีผู้มีสิทธิเสนอโครงการเป็นนิติบุคคลต่างประเทศ และมีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามกฎหมาย ต่างประเทศนั้น ให้ผู้มีสิทธิเสนอโครงการดังกล่าวเปิดเผยรายละเอียดของข้อมูลไม่น้อยกว่ารายละเอียดของข้อมูล ที่ได้เปิดเผยในต่างประเทศ

2. ข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องกับโครงการ

2.1 ให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับ ชื่อ บทบาท หน้าที่ ลักษณะการประกอบธุรกิจ รวมถึงข้อจำกัดและเงื่อนไข ในการให้บริการของบุคคลที่เกี่ยวข้องในการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เช่น ผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ ผู้ค้าตราสารหนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้บริหารจัดการโครงการ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นายทะเบียนหุ้นกู้ ตัวแทนชำระเงิน ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ ผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้สำรอง (ถ้ามี) เป็นต้น

2.2 ให้เปิดเผยข้อมูลความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกับโครงการ รวมถึงรายการระหว่างกัน ให้ชัดเจน

2.3 หากบุคคลที่เกี่ยวข้องกับโครงการอยู่ระหว่างถูกดำเนินคดีทางกฎหมายที่มีนัยสำคัญ ให้เปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับคดีความนั้น ๆ อย่างชัดเจนด้วย

3. ขั้นตอนการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โครงสร้างทางกฎหมายและลำดับการจัดสรร กระแสรายรับ ของโครงการ

3.1 ให้แสดงขั้นตอนและโครงสร้างของโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ รวมถึงลำดับการจัดสรร กระแสรายรับของโครงการ โดยอาจแสดงเป็นแผนภาพพร้อมคำอธิบาย

3.2 ให้แสดงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะนำมาแปลงเป็นหลักทรัพย์

ให้ระบุข้อมูลกลุ่มสินทรัพย์ในโครงการ อย่างน้อยดังต่อไปนี้

4.1 ข้อมูลสำคัญทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ เช่น ประเภทของสินทรัพย์ เงื่อนไขในการเลือกสินทรัพย์ กฎหมายที่ใช้บังคับกับกลุ่มสินทรัพย์ มูลค่าของกลุ่มสินทรัพย์ อายุ วันสิ้นสุดอายุ หลักประกัน (ถ้ามี) คุณภาพทางเครดิต

(กรณีสินทรัพย์เป็นลูกหนี้) และข้อมูลทางภูมิศาสตร์ของสินทรัพย์ เป็นต้น นอกจากนี้ หากมีการสอบทานคุณสมบัติหรือลักษณะของสินทรัพย์โดยผู้เชี่ยวชาญว่าเป็นไปตามที่ระบุไว้ จะต้องเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบด้วย

4.2 ลักษณะของกลุ่มสินทรัพย์และข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีต เช่น กรณีสินทรัพย์เป็นลูกหนี้ ให้แสดงข้อมูลสถิติการจ่ายชำระหนี้ สถิติการผิดนัดชำระหนี้ อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง (เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้) สัดส่วนลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ ลักษณะการค้ำประกันของกลุ่มสินทรัพย์ ข้อมูลทางเครดิตของกลุ่มสินทรัพย์ เป็นต้น โดยอาจแสดงอยู่ในรูปกราฟหรือตารางเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจได้ง่าย

4.3 ข้อมูลสถิติการชำระเงินล่วงหน้าของลูกหนี้ในกลุ่มสินทรัพย์และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น รวมถึงความเสี่ยงและความคุ้มครองที่ผู้ลงทุนจะได้รับหากเกิดกรณีข้างต้น

4.4 สำหรับลูกหนี้ที่มีนัยสำคัญของกลุ่มสินทรัพย์ ให้เปิดเผยรายละเอียดเพิ่มเติม เช่น รูปแบบของกิจการ กลุ่มธุรกิจ การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดภายหลังงบการเงินล่าสุด ข้อสัญญาที่มีกับลูกหนี้ เป็นต้น รวมทั้งให้เปิดเผยงบการเงินของลูกหนี้ที่มีนัยสำคัญด้วย

4.5 ข้อมูลแหล่งเงินทุน และการใช้เงินต้นนั้น ๆ รวมถึงสัดส่วนเงินทุนแต่ละแหล่ง และกรณีที่มีการกั้นเงินจากการระดมทุนส่วนหนึ่งไว้เพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมในอนาคต หรือกรณีที่จะใช้กระแสเงินสดรับจากกลุ่มสินทรัพย์เพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติม ให้เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจน เช่น ระยะเวลาและความเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดกับกองสินทรัพย์ วิธีการและเงื่อนไขในการจัดหา/สับเปลี่ยน/ขายสินทรัพย์ เป็นต้น

4.6 ข้อมูลสิทธิเรียกร้องบนกลุ่มสินทรัพย์ และคำอธิบายประมาณการ cross-collateralization และ cross-default ที่มีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

5. การเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิต (Credit Enhancement)

กรณีที่มีการเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิต ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

5.1 การเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิตจากภายนอก (external credit enhancement) เช่น การค้ำประกันโดยบุคคล/นิติบุคคล letter of credit เป็นต้น ให้เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น รายละเอียดของผู้ค้ำประกัน รูปแบบของกิจการ กลุ่มธุรกิจ ข้อมูลทางการเงินและงบการเงินของผู้ค้ำประกัน วงเงินรับประกัน และเงื่อนไขสำคัญในสัญญาค้ำประกันธุรกิจ เป็นต้น

5.2 การเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิตจากภายใน (internal credit enhancement) เช่น การวางหลักประกันมูลค่าสูงกว่าการออกหลักทรัพย์ การจัดโครงสร้างการจ่ายชำระหนี้กรณีออกหุ้นกู้ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างกัน (tranche) และการตั้งบัญชีเงินสำรองล่วงหน้า (reserve fund) เป็นต้น ให้เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น ลักษณะและรูปแบบของการเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิต เงื่อนไขวงเงินและระยะเวลาการกั้นเงินสำรอง เป็นต้น

6. การจัดการกระแสรายรับของโครงการและการจัดการบัญชีเงินสำรอง

ให้เปิดเผยข้อมูลแนวทางการจัดการกระแสรายรับของโครงการ เช่น การชำระเป็นค่าธรรมเนียมหรือค่าบริการต่าง ๆ การจัดสรรเงินบางส่วนเข้าบัญชีเงินสำรองเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ เป็นต้น นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการจัดสรรเงินเข้าบัญชีเงินสำรองต่าง ๆ ให้เปิดเผยวัตถุประสงค์และแนวทางการจัดการบัญชีเงินสำรองไว้ด้วย

7. การใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Instruments)

กรณีที่มีการใช้ตราสารอนุพันธ์ (เช่น interest rate swap และ currency swap เป็นต้น) เพื่อปรับรูปแบบกระแสเงินสดรับ และไม่ได้ใช้เพื่อการเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิตให้เปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการทำสัญญา เช่น รูปแบบและลักษณะธุรกิจของคู่สัญญา ข้อมูลทางการเงินของคู่สัญญา อายุของสัญญา วงเงิน เงื่อนไข และข้อจำกัดที่สำคัญในการเข้าทำสัญญา เป็นต้น

8. การลงทุนหรือการหาผลประโยชน์จากเงินสดในบัญชีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

กรณีที่ผู้ถือหุ้นสามารถนำเงินที่มีอยู่ในบัญชีเงินสำรองไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมดไปลงทุน ให้เปิดเผยรายละเอียดบุคคลที่มีอำนาจในการบริหารจัดการเงินดังกล่าว รวมถึงเงื่อนไขและข้อจำกัดของการลงทุนอย่างชัดเจน

9. ความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยงของโครงการ

ให้เปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงอย่างน้อยดังต่อไปนี้ พร้อมกับแนวทางการจัดการความเสี่ยงโดยอาจแยกเปิดเผยตามประเภทของความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น
- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์และกลุ่มสินทรัพย์ภายใต้โครงการ
- กรณีมีการออกหุ้นหลาย tranche และความเสี่ยงของหุ้นแต่ละ tranche แตกต่างกัน ให้เปิดเผยความเสี่ยงแยกจากกันด้วย

10. เงื่อนไขการโอนสินทรัพย์คืน (ถ้ามี)

ให้ระบุข้อมูลเงื่อนไข การรับรอง การรับประกัน และการซื้อคืนกลุ่มสินทรัพย์ของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ รวมถึงการเยียวยากรณีไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด

11. การสิ้นสุดการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ

ให้ระบุเงื่อนไขของการสิ้นสุดการเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ พร้อมกับการดำเนินการของนิติบุคคลเฉพาะกิจเมื่อสิ้นสุดสถานะดังกล่าวด้วย

12. ภาระภาษีของนิติบุคคลเฉพาะกิจ

ให้เปิดเผยข้อมูลสรุปภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้

1. รายละเอียดของหุ้นกู้

- ให้ระบุเกี่ยวกับกฎหมายที่ใช้บังคับว่าหุ้นกุนั้นอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายประเทศใด
- ให้แสดงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมทั้งรายละเอียดการวิเคราะห์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้รับประกันการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- ในกรณีที่หุ้นกู้ที่เสนอขายมีรายละเอียดอื่นที่สำคัญที่ควรอธิบายเพิ่มเติมจากข้อมูลในหน้าแรก เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะของหุ้นกู้ที่เสนอขาย ให้สรุปลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่เสนอขายเพิ่มเติมด้วย เช่น ดอกเบี้ย วันที่ออกหุ้นกู้ วันครบกำหนดชำระ สาระสำคัญของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้ (terms and conditions) สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ วิธีการในการจ่ายดอกเบี้ยและการชำระหนี้ ประเภทและมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน ข้อมูลผู้รับประกันและสรุปสาระสำคัญของสัญญาค้ำประกัน (กรณีเป็นการค้ำประกัน) เงื่อนไข สิทธิ และวิธีการไถ่ถอนหลักทรัพย์ก่อนครบกำหนด (ถ้ามี) การขึ้นทะเบียนตราสารหนี้ ข้อมูลตลาดรอง และกฎหมายที่ใช้บังคับ เป็นต้น

2. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ (ถ้ามี เช่น ข้อจำกัดการ โอนหุ้นกู้ที่ได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงาน เป็นต้น)

3. การกำหนดราคาหุ้นกู้

อธิบายที่มาของการกำหนดราคาหุ้นกู้และอัตราดอกเบี้ย อธิบายถึงวิธีที่ใช้และตัวชี้วัดที่มีผลต่อการกำหนดราคา เช่น จากการสำรวจความต้องการของผู้ลงทุน (book build) เป็นต้น

4. การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร

(1) วิธีการเสนอขายหุ้นกู้

ให้ระบุว่าเป็นการเสนอขายตราสารหนี้ผ่านผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้หรือผู้ค้าตราสารหนี้หรือไม่

(2) ผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ (กรณีผ่านผู้จัดจำหน่าย) ให้ระบุ

(ก) ผู้ประกอบการจำหน่ายและจัดจำหน่าย ให้ระบุชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์

(ข) ผู้จัดจำหน่าย ให้ระบุชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์

(3) ผู้ค้าตราสารหนี้ (กรณีผ่านผู้ค้าตราสารหนี้) ให้ระบุชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์

(4) เงื่อนไข และคำตอบแทนในการจัดจำหน่าย/ค้าตราสารหนี้

ให้ระบุข้อตกลงระหว่างผู้เสนอขายหุ้นกู้กับผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้/ผู้ค้าตราสารหนี้ ที่เกี่ยวกับเงื่อนไขและคำตอบแทนในการจัดจำหน่ายหรือการค้าหุ้นกู้ ทั้งนี้ ให้แสดงจำนวนเงินค่าหุ้นกู้ที่ผู้เสนอขายหุ้นกู้จะได้รับหลังจากหักคำตอบแทนในการจัดจำหน่าย/ค้าตราสารหนี้ไว้ด้วย

(5) ค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นกู้

ให้ระบุจำนวนประกอบรายการที่เป็นค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเสนอขายหุ้นกู้โดยสังเขป

(6) วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวนและ ใบจองซื้อหุ้นกู้

ให้ระบุวิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน เช่น วัน เวลา สถานที่ เป็นต้น

(7) วิธีการจัดสรรหุ้นกู้

ให้ระบุหลักการจัดสรรหุ้นกู้ให้แก่ผู้จองซื้อ โดยระบุชื่อกลุ่มบุคคล และสัดส่วนหรือจำนวนหุ้นกู้ที่จะได้รับจัดสรรอย่างชัดเจน หากมีการแบ่งจำนวนหุ้นกู้และเสนอขายต่อผู้ลงทุนต่างประเทศ ให้ระบุด้วย

(8) วันและวิธีการจองและการชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้

ให้ระบุรายละเอียดเกี่ยวกับระยะเวลาการจองซื้อหุ้นกู้ การกำหนดจำนวนในการจองซื้อหุ้นกู้ต่อราย วิธีการชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ ชื่อบริษัทเงินทุนหรือธนาคารพาณิชย์ที่เป็นตัวแทนรับเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ วิธีการและเงื่อนไขในการถอนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้คืน

(9) การจัดสรรในกรณีที่มีผู้จองซื้อหุ้นกู้เกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขาย

ให้ระบุการจัดสรรกรณีที่มีผู้จองซื้อหุ้นกู้เกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขาย

(10) วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้

ให้ระบุวิธีการและระยะเวลาในการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้

(11) วิธีการส่งมอบหุ้นกู้

ให้ระบุวิธีการ และระยะเวลาในการส่งมอบ

5. ตัวแทนชำระเงิน (paying agent)

ระบุรายละเอียดชื่อ ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ ของบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากผู้ออกหุ้นกู้ให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนการชำระเงิน รวมถึงรายละเอียดเกี่ยวกับขอบเขตในการทำหน้าที่เป็นตัวแทนชำระเงิน

6. ตลาดรองตราสารหนี้ (ถ้ามี)

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ประสงค์จะนำหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือตลาดซื้อขายตราสารหนี้ใด ๆ ให้ระบุรายละเอียดของตลาดดังกล่าว รวมทั้งวันเวลาที่คาดว่าจะนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนด้วย นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการแต่งตั้งบุคคลใดทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) สำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ดังกล่าว ให้ระบุชื่อ ที่อยู่ และสาระสำคัญของข้อตกลงในการทำหน้าที่เป็น market maker ด้วย

7. ภาวะภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้

ให้เปิดเผยข้อมูลภาวะภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้ ในกรณีที่ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้แต่ละ tranche แตกต่างกัน ให้เปิดเผยความแตกต่างไว้ด้วย เช่น ภาษีเงินได้และภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น

ส่วนที่ 5

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

1. ผู้ออกหุ้นกู้

ให้กรรมการทุกคน ผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุด และผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ลงลายมือชื่อ และประทับตราบริษัท (ถ้ามี) พร้อมทั้งมอบอำนาจให้บุคคลใดลงนามกำกับเอกสารในแบบแสดงรายการข้อมูลแทนด้วย โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบ ดังนี้

“ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะ [กรรมการ/ผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุด/ผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี] ของผู้ออกหุ้นกู้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น”

	ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1.
2.
3.
4.

	ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ

2. ผู้มีสิทธิเสนอโครงการ

ผู้มีสิทธิเสนอโครงการต้องจัดให้กรรมการทุกคน และผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุด และผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชีของผู้มีสิทธิเสนอโครงการลงลายมือชื่อ หรือในกรณีที่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการเป็นกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ ให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของผู้มีสิทธิเสนอโครงการลงลายมือชื่อ และประทับตราบริษัท (ถ้ามี) พร้อมทั้งมอบอำนาจให้บุคคลใดลงนามกำกับเอกสารในแบบแสดงรายการข้อมูลแทนด้วย โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบดังนี้

“ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะ [กรรมการ/ผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุด/ผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี/ผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน] ของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1.
2.
3.
4.

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ

3. การรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี)

ให้ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงินลงลายมือชื่อ พร้อมทั้งประทับตราบริษัท (ถ้ามี) ในแบบแสดงรายการข้อมูล โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบ ดังนี้

“ข้าพเจ้าในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ขอรับรองว่าข้าพเจ้า

(1) ได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

(2) ได้พิจารณานโยบายและแผนการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ในอนาคตแล้วเห็นว่า สมมติฐานได้จัดทำขึ้นอย่างสมเหตุสมผล และมีการอธิบายผลกระทบต่อผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้ลงทุนอย่างชัดเจนเพียงพอ (เฉพาะกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีการระบุนโยบาย และแผนการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ในอนาคตในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้)”

ในกรณีที่ที่ปรึกษาทางการเงินไม่สามารถตรวจสอบข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับแบบแสดงรายการข้อมูลบางส่วน หรือเห็นว่าข้อมูลบางส่วนไม่ถูกต้องครบถ้วน ให้อธิบายเงื่อนไขไว้เพิ่มเติม เช่น

“เว้นแต่ข้อมูลในเรื่อง ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ ที่ข้าพเจ้า
ไม่สามารถให้ความเห็นได้ เนื่องจาก(ไม่มีข้อมูลเพียงพอที่จะตรวจสอบ หรือ ไม่ได้ได้รับความร่วมมือ
จากผู้บริหารของผู้ออกหุ้นกู้ในการตรวจสอบข้อมูลในเรื่องนี้)” หรือ

“เว้นแต่ข้อความในหน้า.....ซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่าควรใช้ข้อความ.....แทน”

ในกรณีที่ที่ปรึกษาทางการเงินนำข้อมูลจากบุคคลอื่นที่มีความเชี่ยวชาญในด้านนั้นมาอ้างอิง ให้ระบุ
ข้อความเพิ่มเติม ดังนี้

“เว้นแต่ข้อมูลในเรื่อง.....ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ ที่ข้าพเจ้า
ใช้ข้อมูลจากซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่าเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องนี้เป็นอย่างดี”

ชื่อ

ตำแหน่ง

ลายมือชื่อ

1.

2.

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

สิ้นสุดวันที่

บริษัท

ส่วนที่ 1

รายการข้อมูล

ให้ผู้ออกหลักทรัพย์ระบุรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

1. รายการสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ธนุพันธ์

ข้อมูลถูกต้องและเพียงพอที่จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ธนุพันธ์ ประเภท ลักษณะสำคัญของปัจจัยอ้างอิง รูปแบบและวิธีการบริหารความเสี่ยง ข้อมูลของผู้รับประกันการชำระหนี้หรือ คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง (ถ้ามี) โอกาสและความเสี่ยงในการได้รับชำระหนี้คืนตามหุ้นกู้ธนุพันธ์ รวมทั้งรายละเอียด การวิเคราะห์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือครั้งล่าสุดของหุ้นกู้ธนุพันธ์ บริษัทที่ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์ หรือผู้รับประกัน การชำระหนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ ให้เปิดเผยข้อมูลบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ตามแบบ แสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) โดยอนุโลมด้วย

2. รายการสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ปรับปรุงข้อมูลที่เคยเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-SPV-PO หรือแบบ 69-SPV-II&HNW) ให้เป็นปัจจุบัน ซึ่งข้อมูลที่เปิดเผยจะต้องถูกต้องและเพียงพอ ที่จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงลักษณะสำคัญและเงื่อนไขของหลักทรัพย์ ใช้ในการวิเคราะห์และตัดสินใจเกี่ยวกับการ ลงทุนได้อย่างเหมาะสม นำเสนอในรูปแบบที่เข้าใจง่าย สามารถเปรียบเทียบได้กับข้อมูลในอดีตของผู้ออกหุ้นกู้ หรือนิติบุคคลเฉพาะกิจอื่นที่ดำเนินการในลักษณะเช่นเดียวกัน โดยข้อมูลที่เปิดเผยอย่างน้อยต้องประกอบด้วย ข้อมูลต่อไปนี้

- (1) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และงบการเงินประจำปีล่าสุดที่ผ่านการตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของผู้มีสิทธิเสนอ โครงการและผู้ออกหุ้นกู้ รวมถึงข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและรายการ ระหว่างกันให้ชัดเจน
- (2) รายละเอียดการวิเคราะห์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือครั้งล่าสุดของหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้รับประกันการชำระหนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- (3) ข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ รวมถึงการเปลี่ยนแปลง ที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับหน้าที่ความรับผิดชอบของบุคคลนั้น ๆ
- (4) ข้อมูลความคืบหน้าของคดีความที่อยู่ระหว่างการดำเนินการทางกฎหมายของบุคคล ที่เกี่ยวข้องกับการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นและความสามารถของบุคคลนั้น ๆ ในการปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย
- (5) ข้อมูลการจัดการกระแสรายรับของโครงการและการจัดการบัญชีเงินสำรอง
- (6) ข้อมูลการเรียกเก็บกระแสรายรับจากกลุ่มสินทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมาการจ่ายผลตอบแทน และผลการดำเนินงานของกลุ่มสินทรัพย์
- (7) ข้อมูลของกลุ่มสินทรัพย์ และการซื้อขายของสินทรัพย์ เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้ในการประเมิน คุณภาพของสินทรัพย์ตลอดอายุหุ้นกู้ที่เหลืออยู่ได้

- (8) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ รวมถึงงบการเงินเฉพาะและงบการเงินรวมประจำปีล่าสุด ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของลูกค้าที่มีนัยสำคัญของกลุ่มสินทรัพย์
- (9) การประเมินผลงานและการปฏิบัติตามเงื่อนไขของผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ ซึ่งอาจอยู่ในรูป
- (9.1) หนังสือรับรองการปฏิบัติตามหน้าที่ของผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ที่ลงนามรับรอง โดยผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ในแบบ 56-4 และหากมีการไม่กระทำตามหน้าที่ที่ตกลงกันได้ จะต้องอธิบายรายละเอียดไว้ด้วย หรือ
- (9.2) รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ
- (10) กฎหมายที่ใช้บังคับ
- (11) กรณีมีการเพิ่มความน่าเชื่อถือด้านเครดิตจากภายนอก ให้เปิดเผยข้อมูลของ credit enhancement provider ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงข้อมูลทางการเงินและงบการเงินเฉพาะและงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- (12) กรณีมีการใช้ตราสารอนุพันธ์ (Derivative Instruments) เพื่อปรับรูปแบบกระแสเงินสดรับ ให้เปิดเผยรายละเอียดของตราสารอนุพันธ์นั้น ๆ รวมถึงข้อมูลทางการเงิน งบการเงินเฉพาะและงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกลุ่มสัญญาหากกลุ่มสัญญารายใดมีการทำธุรกรรมกันอย่างมีสาระสำคัญ

ส่วนที่ 2

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ให้ผู้ออกหุ้นกู้และผู้มีสิทธิเสนอโครงการ (สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ แปลงสินทรัพย์
เป็นหลักทรัพย์) รับรองความถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้ ตามแบบ 56-1
โดยอนุโลม

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้
เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard และรองรับการประเมิน FSAP

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| <input type="checkbox"/> ตัวกลางในการขาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | |

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

ข้อคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ กับการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายตราสารหนี้
ในหัวข้อดังต่อไปนี้

1.1 การกำหนดหัวข้อและรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ให้ครอบคลุมถึงกรณีที่มี
การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.3 การกำหนดให้เปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสภาพแรงงาน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.4 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวแทนชำระเงิน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.5 การเปิดเผยเกี่ยวกับกฎหมายที่ใช้บังคับ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.6 การเปิดเผยที่มาของวิธีการกำหนดราคาและดอกเบี้ยของตราสารหนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.7 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการนำตราสารหนี้ไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรองและการแต่งตั้ง

market maker

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ กับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ securitization ดังนี้

2.1 การปรับปรุงแบบ filing สำหรับ securitization โดยกำหนดหัวข้อและรายละเอียดในการเปิดเผยข้อมูล

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.2 การปรับปรุงแบบ 56-4 โดยกำหนดหัวข้อและรายละเอียดในการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3. ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 18 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6023 หรือ e-mail: kruaonn@sec.or.th; pajaree@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 เมษายน 2561

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***