

**หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต
สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด
และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ**

การอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ นอกจากหลักเกณฑ์ทั่วไปที่กำหนดตามประกาศแล้ว ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่กำหนดแยกตามลักษณะของตราสารหนี้ หรือลักษณะของการเสนอขายในส่วนต่าง ๆ ของภาคผนวกนี้

เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ตราสารหนี้เข้าลักษณะตามส่วนต่าง ๆ ในภาคผนวกนี้มากกว่า 1 ส่วน ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อแสดงได้ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในส่วนที่เกี่ยวข้องทุกส่วนแล้ว

ในกรณีที่หลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามภาคผนวกนี้ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ทั่วไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ให้นำหลักเกณฑ์ตามภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเป็นหลัก

ในการใช้ภาคผนวกนี้ นอกจากนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ให้ใช้คำอธิบายศัพท์ดังต่อไปนี้ เพื่อประกอบการพิจารณาหลักเกณฑ์ตามภาคผนวกนี้ด้วย

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
“ประกาศหุ้น PO”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
“ประกาศตราสารหนี้ PP”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ

<p>“ประกาศรายการในหนังสือ นัดประชุมของบริษัทจดทะเบียน”</p>	<p>ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการ ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน เพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์</p>
<p>“perpetual bond”</p>	<p>หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท</p>
<p>“issue rating”</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร</p>
<p>“issuer rating”</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร</p>
<p>“การปรับสิทธิ”</p>	<p>เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ รวมทั้ง วิธีการคำนวณการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ซึ่งกำหนดไว้ ในข้อกำหนดสิทธิ เพื่อมิให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิ แปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม</p>
<p>“การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ”</p>	<p>การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่กำหนดราคาการใช้สิทธิ แปลงสภาพในลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้น ที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p>
<p>“การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำ”</p>	<p>การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่กำหนด ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเมื่อรวมกับ ราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขาย หุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p>
<p>“การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ”</p>	<p>การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยกำหนดราคาเสนอขาย ไว้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด โดยมีราคาตลาด และราคาเสนอขายเป็นไปตามประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวกับการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และ การกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขาย หุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p>

<p>“ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน”</p>	<p>Sustainability-linked Bond อันได้แก่ หุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องใดเรื่องหนึ่งหรือหลายเรื่องดังต่อไปนี้ โดยอ้างอิงกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) การปรับอัตราดอกเบี้ย (2) ภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของผู้ออกตราสาร ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายหรือกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสาร หรือบริษัทในเครือ
<p>“ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน”</p>	<p>ปัจจัยที่วัดผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ ในการจัดการด้านความยั่งยืนในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม ซึ่งสอดคล้องกับธุรกิจของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ และสามารถวัดผลในเชิงปริมาณได้</p>
<p>“บริษัทในเครือ”</p>	<p>บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกันหรือบริษัทร่วม ของผู้ออกตราสาร</p>
<p>“ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน”</p>	<p>ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) หรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond)</p>
<p>“SPV”</p>	<p>นิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะได้กระทำภายใต้พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. 2540 หรือไม่ก็ตาม</p>
<p>“โครงการ Securitization”</p>	<p>โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p>
<p>“Originator”</p>	<p>ผู้ที่ประสงค์ให้สินทรัพย์ของตนเป็นสินทรัพย์ในโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p>

<p>“Servicer”</p>	<p>ผู้ที่ให้บริการเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดจากการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง และดำเนินการอื่นใดเพื่อประโยชน์ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์</p>
<p>“ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน”</p>	<p>หุ้นกู้ที่ออกใหม่ประเภทไม่มีประกันที่มีการกำหนดให้สิทธิในการรับชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ด้อยกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญและมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการนับเป็นเงินกองทุน โดยเป็นหุ้นกู้ชนิดใดชนิดหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือหุ้นกู้ปลดหนี้ (2) เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดที่มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ
<p>“เงินกองทุน”</p>	<p>เงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับองค์ประกอบของเงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศซึ่งอ้างอิงจากหลักเกณฑ์ BASEL III หรือเงินกองทุนสำหรับบริษัทประกันภัยตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยเกี่ยวกับการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยแล้วแต่กรณี</p>
<p>“บริษัทประกันภัย”</p>	<p>บริษัทดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (2) บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ตามกฎหมายดังกล่าว

ส่วนที่ 1 หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (Perpetual Bond)

1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ออก perpetual bond ต้องไม่ใช่บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งมีกองทุนรวมหรือกองทรัสต์ถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามประกาศดังนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย แล้วแต่กรณี

ข้อ 2 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ออก perpetual bond ต้องแสดงได้ว่า perpetual bond ได้รับ issue rating และ issuer rating

ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ซึ่งเข้าลักษณะของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

1.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 3 perpetual bond ที่เสนอขายต้องมีการระบุสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ดังกล่าวในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ อย่างชัดเจน

(1) ผู้ถือ perpetual bond ไม่มีสิทธิไถ่ถอน perpetual bond ก่อนมีการเลิกบริษัท

(2) ผู้ถือ perpetual bond มีสิทธิไถ่ถอน perpetual bond ก่อนมีการเลิกบริษัท ตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดไว้

ส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพ

หลักเกณฑ์ส่วนนี้ใช้กับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับซึ่งหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวไม่ใช่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

มิให้นำหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวกับการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือนัดประชุม และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น มาใช้บังคับกับกรณีดังต่อไปนี้

- (1) การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับของบริษัทที่ต้องเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว
- (2) กรณีอื่นใดที่มีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

2.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

2.1.1 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ก. การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือนัดประชุม และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 1 ในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับซึ่งมีข้อมูลอย่างน้อยตามแต่กรณีดังนี้ ทั้งนี้ หากเข้าลักษณะหลายกรณี ต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วนตามกรณีที่กำหนดทุกกรณีด้วย

ลักษณะของผู้ได้รับอนุญาต / การเสนอขาย	ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
1. กรณีผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทจดทะเบียน	ข้อมูลตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
2. กรณีผู้ได้รับอนุญาตมิใช่บริษัทจดทะเบียน	<ol style="list-style-type: none"> (1) ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ เช่น ราคาหรืออัตราที่คาดว่าจะเป็นราคาหรืออัตราการแปลงสภาพ ระยะเวลาการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ และเหตุให้ต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการปรับสิทธิ เป็นต้น (2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของผู้ได้รับอนุญาต (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพครบถ้วน โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือ

ลักษณะของผู้ได้รับอนุญาต / การเสนอขาย	ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
	<p>ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)</p> <p>(3) วิธีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ</p> <p>(4) ข้อมูลอื่นใดที่สำนักงานประกาศกำหนดโดยคำนึงถึงการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของผู้ได้รับอนุญาต</p>
<p>3. กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>3.1 กรณีผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทจดทะเบียน</p> <p>3.2 กรณีผู้ได้รับอนุญาตมิใช่บริษัทจดทะเบียน</p>	<p>ข้อมูลตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>(1) วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>(2) รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับในเรื่องจำนวนที่เสนอขาย ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ ซึ่งเป็นการระบุราคาที่แน่นอน หรือระบุส่วนลดสูงสุดที่แน่นอน</p> <p>(3) ราคาตลาดที่ใช้เปรียบเทียบกับราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามหุ้นกู้แปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณ</p> <p>(4) ในกรณีที่กำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน ต้องระบุกลุ่มบุคคลที่คาดว่าจะเสนอขาย</p> <p>(5) ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำที่ขออนุมัติในครั้งนี้ โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)</p> <p>(6) สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ</p> <p>(7) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงถึงความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ โดยอธิบายถึงความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเปรียบเทียบกับ</p>

ลักษณะของผู้ได้รับอนุญาต / การเสนอขาย	ข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
	<p>ส่วนต่างของราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคา ใช้สิทธิแปลงสภาพกับราคาตลาดที่บริษัทต้องสูญเสียไป รวมทั้งความเหมาะสมและเหตุผลของราคาตลาดที่ใช้ และการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว</p> <p>(8) ข้อมูลอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด</p>

(2) มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทต้องอนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ
อย่างเพียงพอและชัดเจน

ข้อ 2 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการ
ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ
บริษัทต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุม

(2) จัดส่งหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีการแสดงรายละเอียด
เกี่ยวกับกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ราย ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งไม่สามารถเข้าประชุมและใช้สิทธิออกเสียงด้วยตนเอง
สามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้ใช้สิทธิแทนผู้ถือหุ้นได้ และในกรณีที่กรรมการอิสระดังกล่าวเป็นบุคคลที่อาจได้รับ
การจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขออนุมัติ ให้แสดงส่วนได้เสียพิเศษของกรรมการอิสระดังกล่าวด้วย

(3) ได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ
ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงคัดค้าน
การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือหุ้นรองรับนั้น

ข. ลักษณะของหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ

ข้อ 3 หุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายต้องกำหนดราคาและอัตราแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอน
และไม่มีโอกาสเปลี่ยนแปลง เว้นแต่เป็นกรณีการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ
เมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(1) มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของผู้ได้รับอนุญาต อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้น
หรือแบ่งแยกหุ้น

(2) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

(3) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ หรือมีการเสนอขาย

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นในราคาต่ำ

- (4) ผู้ได้รับอนุญาตจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น
- (5) ผู้ได้รับอนุญาตจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
- (6) กรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (1) ถึง (5) ที่ทำให้ผลประโยชน์ชนตอบแทนใด ๆ

ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม

ความในวรรคหนึ่งไม่ใช่บังคับกับเหตุการณ์เฉพาะเจาะจงที่เข้าลักษณะตาม (1) ถึง (6) ซึ่งได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน โดยแสดงได้ว่าจะมีมาตรการอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนที่จะได้รับผลกระทบจากการไม่ปรับสิทธินั้นทราบก่อนการลงทุนว่า ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่ดำเนินการปรับสิทธิอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ดังกล่าว

ข้อ 4 จำนวนหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะเสนอขาย ต้องเป็นไปตามอัตราดังต่อไปนี้

$\text{หุ้นรองรับ*} - \text{ESOP**} \leq \text{ร้อยละ 50 ของ (หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด***)}$
--

*หุ้นรองรับ	หมายถึง	จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะเสนอขายครั้งนี้ รวมกับจำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งอื่น
**ESOP	หมายถึง	จำนวนหุ้นเพื่อรองรับการเสนอขายตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน
***หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	ให้นับรวม	จำนวนหุ้นอื่น (นอกจากหุ้นรองรับ) ที่ผู้ขออนุญาตจะเสนอขายควบคู่ไปกับหุ้นกู้แปลงสภาพครั้งนี้

ข้อ 5 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ข้อกำหนดสิทธิมีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับ ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

ค. การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ

ข้อ 6 ผู้ได้รับอนุญาตต้องเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้ผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ

ข้อ 7 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อาจใช้สิทธิแปลงสภาพได้ ผู้ลงทุนดังกล่าวต้องมีจำนวนหรือลักษณะตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงานด้วย

ง. การออกหุ้นรองรับเพิ่มเติม และการเปลี่ยนแปลง
การใช้สิทธิแปลงสภาพ

ข้อ 8 ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตต้องออกหุ้นรองรับเพิ่มเติมด้วยเหตุดังต่อไปนี้ ผู้ได้รับอนุญาตจะออกหุ้นรองรับเพิ่มเติมได้ ต่อเมื่อผู้ได้รับอนุญาตได้ยื่นมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการออกหุ้นรองรับเพิ่มเติมอย่างเพียงพอต่อการใช้สิทธิแปลงสภาพต่อสำนักงานแล้ว

- (1) กรณีมีการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ ไม่ว่าจะด้วยเหตุที่กำหนดไว้ในภาคผนวกนี้หรือไม่ก็ตาม
- (2) กรณีที่หุ้นกู้แปลงสภาพกำหนดราคาและอัตราการแปลงสภาพไว้แบบผันแปรตามราคาตลาดของหุ้นรองรับ และจำเป็นต้องออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ

ข้อ 9 การแก้ไขเพิ่มเติมให้หุ้นกุ่มีสิทธิแปลงสภาพภายหลังการออกหุ้นกุ่มันั้น ผู้ได้รับอนุญาตจะกระทำได้ต่อเมื่อได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 1 และข้อ 3 ถึงข้อ 8 โดยอนุโลม เว้นแต่หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ มิให้นำมาใช้บังคับ

2.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

2.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 10 การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับ จะได้รับอนุญาตต่อเมื่อผู้ขออนุญาตและหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขออนุญาตเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 1 ถึงข้อ 5 โดยอนุโลม เพื่อประโยชน์ในการอนุโลมใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 4 ให้พิจารณาจำนวนหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับดังกล่าว

2.2.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 11 ภายหลังจากการอนุญาต ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามที่กำหนดในข้อ 6 ถึงข้อ 8 โดยอนุโลม

ส่วนที่ 3 หน้าที่ออกโดยกองทรัสต์

หลักเกณฑ์ส่วนนี้ใช้บังคับกับหน้าที่ออกโดยกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

3.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

3.1.1 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 1 หน้าที่ที่ได้รับอนุญาตต้องไม่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) หน้าที่ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกกองทรัสต์
- (2) หน้าที่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- (3) หน้าที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

ข้อ 2 ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่มีประวัติดังนี้

- (1) ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ ไม่ว่าจะประเภทใด ๆ ตัวเงิน หรือศุภก โดยฝ่าฝืนข้อกำหนดเกี่ยวกับลักษณะการเสนอขายที่จำกัดเฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน โดยผู้จัดการกองทรัสต์ แสดงได้ว่ามีเหตุจำเป็นและสมควร รวมทั้งมีมาตรการป้องกันการไม่ปฏิบัติดังกล่าวอย่างเหมาะสมแล้ว
- (2) ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ผู้จัดการกองทรัสต์ ต้องไม่เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

ข้อ 3 ในการจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหน้าที่ นอกจากจะต้องเป็นบุคคลที่มีลักษณะตามที่กำหนดในข้อ 24 ของประกาศตราสารหนี้ PP แล้ว ต้องไม่เป็นบุคคลเดียวกับทรัสต์ของกองทรัสต์ด้วย

ข้อ 4 เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาหลักเกณฑ์ตามส่วนที่ 3 ของหมวด 1 ในภาค 4 ของประกาศตราสารหนี้ PP กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมตามข้อกำหนดในหลักเกณฑ์ดังกล่าว ให้หมายถึงกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้จัดการกองทรัสต์

ข้อ 5 กองทรัสต์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต้องไม่ขายหุ้นกู้ให้กับกลุ่มผู้ที่จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินแก่กองทรัสต์ และกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าว รวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้งหมด

เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง คำว่า “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” ให้ความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน แล้วแต่กรณี

3.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

3.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 6 การเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ จะได้รับอนุญาตต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 1 ถึงข้อ 4 โดยอนุโลม

3.2.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 7 ภายหลังจากการอนุญาต ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามที่กำหนดในข้อ 5 โดยอนุโลม

ส่วนที่ 4 ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

4.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนต้องเป็นหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยอัตราดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง ในลักษณะขั้นบันไดตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงลดลงต้องไม่ส่งผลให้การชำระดอกเบี้ยงวดใดงวดหนึ่งมีอัตราเท่ากับหรือน้อยกว่าศูนย์

(2) ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารหนี้มีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

(3) เฉพาะกรณีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ต้องจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) เพื่อทำหน้าที่ดังนี้

(ก) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐานสำหรับตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เช่น International Capital Market Association Sustainability-linked Bond Principles (ICMA SLBP) เป็นต้น

(ข) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จและการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนภายหลังการออกตราสาร ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3

(4) ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือ perpetual bond เป็นต้น ความในวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีการยื่นคำขออนุญาตในลักษณะรายโครงการ โดยประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนภายใต้โครงการดังกล่าว แต่จะมีการออกและเสนอขายในอนาคต ทั้งนี้ ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าจะสามารถจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่ตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่ง (3) เมื่อจะมีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนในแต่ละครั้ง

ข้อ 2 ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไก ในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลความสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล

4.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 3 ภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ต้องจัดให้ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระดำเนินการให้ความเห็น หรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน ณ รอบปี ประเมินผล

ข้อ 4 ให้ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน รายงานข้อมูลดังต่อไปนี้ ต่อสำนักงาน และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของ สำนักงาน

(1) ผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน และผลการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหรือแนวทางการดำเนินการตามภาระผูกพัน แล้วแต่กรณี ของตราสาร ณ รอบปีประเมินผล

(2) การเปลี่ยนแปลงผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (ถ้ามี)

ส่วนที่ 5 หน้าที่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

5.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

5.1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 1 หน้าที่ที่ออกเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ต้องไม่ใช่หน้าที่ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้ซึ่งมีลักษณะเป็นหน้าที่แปลงสภาพ

ข้อ 2 SPV ที่ออกหน้าที่ต้องเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่มีวัตถุประสงค์จำกัดเฉพาะการประกอบธุรกิจเฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ไม่เคยได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ออกและเสนอขายหน้าที่ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อื่น เว้นแต่สิทธิเรียกร้องตามหน้าที่ดังกล่าวจะระงับไปทั้งหมดแล้ว

(2) มีวัตถุประสงค์ที่ชัดเจนในการนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน้าที่ไปชำระให้แก่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการเพื่อเป็นค่าตอบแทนในการโอนสินทรัพย์ตามโครงการ Securitization

ข้อ 3 โครงการ Securitization เป็นไปตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้รับอนุมัติจากสำนักงานแล้ว

ในกรณีสินทรัพย์ที่จะโอนไปยัง SPV เป็นสิทธิเรียกร้องที่เกิดจากการอนุญาตให้ใช้สิทธิจากทรัพย์สินทางปัญญาของ Originator ทรัพย์สินทางปัญญาดังกล่าวต้องจดทะเบียนหรือจดทะเบียนกับกรมทรัพย์สินทางปัญญา หรือกับหน่วยงานอื่นในประเทศหรือต่างประเทศที่กำกับดูแลการจดทะเบียน จดแจ้ง หรือการอื่นใดในทำนองเดียวกันเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญานั้นแล้ว

ข้อ 4 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหน้าที่สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) แสดงได้ว่าการซื้อขาย หรือการโอนหน้าที่ไม่ว่าทอดใด ๆ จะกระทำในต่างประเทศ

(2) จัดให้มีการขอความเห็นชอบบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นผู้แทนผู้ถือหน้าที่ ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวจะได้รับความเห็นชอบต่อเมื่อสามารถแสดงได้ว่าบุคคลนั้นมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) เป็นทราสต์ที่ได้ตามกฎหมายแห่งประเทศที่จะเสนอขายหน้าที่นั้นหรือประเทศที่จะนำหน้าที่ดังกล่าวไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

(ข) เป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายของประเทศที่จะเสนอขายหน้าที่นั้นหรือประเทศ

ที่จะนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อแสดงได้ว่ากฎหมายของประเทศดังกล่าว มีข้อห้ามการจัดตั้งทรัสต์

การให้ความเห็นชอบผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามวรรคหนึ่ง (2) ไม่อยู่ภายใต้บังคับของประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

5.1.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 5 SPV ที่ได้รับอนุญาตสามารถเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ตามโครงการ Securitization ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- (1) เสนอขายหุ้นกู้รุ่นหนึ่งหรือหลายรุ่นในคราวเดียว
 - (2) เสนอขายหุ้นกู้รุ่นใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้รุ่นเดิมภายใต้วงเงินที่ระบุไว้ตามโครงการ โดยหุ้นกู้ที่เสนอขายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้เดิมนั้นจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้
 - (ก) มีกำหนดระยะเวลาการไถ่ถอนไม่เกินอายุโครงการ SPV
 - (ข) เป็นหุ้นกู้ที่เสนอขายภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหลักฉบับเดียวกันหรือที่ให้สิทธิประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่ออกใหม่ไม่ด้อยไปกว่าผู้ถือหุ้นกู้รุ่นเดิมที่จะไถ่ถอน ทั้งนี้ หุ้นกู้แต่ละรุ่นอาจมีข้อกำหนดในเชิงพาณิชย์ (commercial terms) ที่แตกต่างกันได้ เช่น อัตราดอกเบี้ย อายุ วันที่ออก วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน เป็นต้น
- สำนักงานอาจผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งได้ หาก SPV แสดงได้ว่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่ขออนุญาตจะไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่ SPV เคยออกและเสนอขายไปแล้ว

ข้อ 6 SPV ที่ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามโครงการ Securitization โดยรับโอนสินทรัพย์ตามจำนวนขั้นต่ำที่ระบุไว้ในโครงการให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานอนุมัติโครงการ ทั้งนี้ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (2) เสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ Securitization ที่ได้รับอนุญาตให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุญาต เว้นแต่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้รุ่นใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้รุ่นเดิมตามข้อ 5(2)
- (3) จัดให้มี Servicer โดยอาจจัดให้มี Servicer สำรองด้วยก็ได้
- (4) ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการ Securitization ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

ข้อ 7 ในกรณีที่เป็นหุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการ Securitization ที่ได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ให้ SPV ที่ได้รับอนุญาตดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ระบุไว้ให้ชัดเจนในคำเรียกซื้อหุ้นกู้ว่าเป็นหุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการ Securitization ที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมายดังกล่าว และเป็น SPV ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลหรือไม่

(2) โอนสิทธิประโยชน์และผลประโยชน์คงเหลือทั้งหมดกลับคืนให้ Originator และรายงานต่อสำนักงาน ภายใน 30 วันนับแต่วันที่สถานะ SPV สิ้นสุดลง ทั้งนี้ เว้นแต่ในกรณีมีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 8 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน ให้ SPV หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจาก SPV แจ้งให้ธนาคารแห่งประเทศไทยทราบถึงการขายหุ้นกู้ ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศภายใน 3 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขาย โดยให้แนบเอกสารประกอบการเสนอขายไปพร้อมกับการแจ้งดังกล่าวด้วย

5.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ยื่นคำขอ

5.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 9 หุ้นกู้ที่ออกเพื่อการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ที่ยื่นคำขออนุญาตต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 1 ถึงข้อ 4 ของส่วนที่ 5.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป โดยอนุโลม

ข้อ 10 Originator ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 53 และข้อ 54 ของประกาศตราสารหนี้ PP โดยอนุโลม

ในกรณีที่ Originator เป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และจะเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินบาทในประเทศไทย ต้องแสดงได้ว่ามีการดำเนินการภายใต้ข้อมูลพื้นที่ที่กำหนดและอนุญาตโดยกระทรวงการคลังแล้ว

5.2.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 11 ให้นำเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของส่วนที่ 5.1.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต มาใช้บังคับโดยอนุโลม

ข้อ 12 ก่อนการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ Securitization ให้ SPV ที่ได้รับอนุญาต มีหนังสือถึงสำนักงานเพื่อรับรองว่าได้จัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีความชัดเจน และไม่มีข้อกำหนดที่เป็นการเอาเปรียบคู่สัญญาอย่างไม่เป็นธรรม และมีการลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน SPV และประทับตราสำคัญของ SPV (ถ้ามี) ทั้งนี้ รายการและสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิให้เป็นไปตามมาตรา 42

นอกจากรายการตามวรรคหนึ่งแล้ว ข้อกำหนดสิทธิต้องมีรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) รายการทั่วไปของโครงการ Securitization ซึ่งอย่างน้อยต้องระบุถึงชื่อและที่อยู่ของ Originator รวมทั้งประเภท ลักษณะและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ SPV รับโอนมาจาก Originator
- (2) ข้อกำหนดให้ SPV หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อพิจารณา ดำเนินการอันจำเป็นตามควรโดยไม่ชักช้า ในกรณีที่มี Originator SPV หรือบุคคลอื่นใดที่เป็นคู่สัญญา ที่มีภาระผูกพันตามสัญญาที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ในการดำเนินการตามโครงการ Securitization ไม่ปฏิบัติตาม สัญญาในสาระสำคัญ
- (3) ชื่อและที่อยู่ของ Servicer และ Servicer สำรอง (ถ้ามี) รวมทั้งข้อกำหนดให้การแต่งตั้ง Servicer รายใหม่ ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ก่อนการแต่งตั้ง
- (4) ข้อกำหนดให้ SPV ต้องรายงานให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ทราบถึงการซื้อสินทรัพย์ รับโอน หรือโอนคืนสินทรัพย์ให้กับผู้มีสิทธิเสนอโครงการภายในกำหนดระยะเวลา 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือน ที่มีการทำรายการดังกล่าว

ข้อ 13 สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศตราสารหนี้ PP แล้ว ต้องมีข้อกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกุกติดตามให้ Originator SPV Servicer และ Servicer สำรอง (ถ้ามี) หรือบุคคลอื่นใดที่เป็นคู่สัญญาที่มีภาระผูกพันตามสัญญาที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ ในการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ Securitization ดำเนินการตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ Securitization ด้วย

ความในวรรคหนึ่งมิให้นำมาใช้บังคับกับหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ในต่างประเทศ และสามารถแสดงได้ว่าการซื้อขาย หรือการโอนหุ้นกู้ที่ยื่นขออนุญาตไม่ว่าทอดใด ๆ จะกระทำ ในต่างประเทศ

ข้อ 14 การพิจารณาคำขออนุญาตของสำนักงาน ให้ดำเนินการภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

การดำเนินการของสำนักงาน	ระยะเวลา
1. การสอบทานข้อเท็จจริง และการแจ้งข้อสังเกตเพื่อให้ผู้ขออนุญาตชี้แจง ตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุไว้ในคู่มือสำหรับประชาชน	45 วัน ⁽¹⁾
2. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณา	30 วัน ⁽²⁾

(1) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

(2) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำชี้แจงของผู้ขออนุญาตต่อข้อสังเกตของสำนักงานในการสอบทานข้อเท็จจริง

ส่วนที่ 6 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือผู้ถือมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดผลตอบแทนไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(2) สิทธิตามหุ้นกูดังกล่าวมีลักษณะเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ และเป็นไปตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

(ก) กำหนดมูลค่าผลตอบแทนก่อนการใช้สิทธิในการแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(ข) มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพที่ระบุให้แปลงสภาพเป็นหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้เท่านั้น

(ค) กำหนดราคาแปลงสภาพโดยไม่ผูกอยู่กับปัจจัยอ้างอิงอื่น

6.1 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตเป็นการทั่วไป

6.1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 1 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องเป็นกิจการไทย และมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) เป็นผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

(2) แสดงได้ว่ามีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง เช่น มีธุรกิจหลักที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีที่เป็นปัจจัยอ้างอิง เป็นต้น หรือจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เพื่อป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ข้อ 2 การออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป หากเป็นกรณีของการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวต้องมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) เป็นผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นหรือรับรองโดยกฎหมายต่างประเทศ

(2) เป็นผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ก) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

(ข) บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเฉพาะเพียงบางประเภทหลักทรัพย์

(ค) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

ข้อ 3 ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สิ้นค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ตามที่กำหนดไว้ในบัญชีปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำส่วนนี้

ข้อ 4 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้นต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงต่อสำนักงาน พร้อมทั้งชำระค่าธรรมเนียมการขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และการขออนุมัติโครงการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์ และได้รับการแจ้งผลการยืนยันให้ใช้หุ้นนั้นเป็นปัจจัยอ้างอิงจากสำนักงานแล้ว

สำนักงานอาจประกาศกำหนดลักษณะของหุ้นอ้างอิงที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงตามวรรคหนึ่งได้

(2) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องไม่เป็นบุคคลภายในตามข้อ 5 เว้นแต่ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

(ก) มีหุ้นอ้างอิงในจำนวนที่เพียงพอสำหรับส่งมอบเพื่อชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และมีกลไกในการดูแลรักษาหุ้นอ้างอิงดังกล่าว โดยกลไกนั้นจะต้องสามารถป้องกันมิให้มีการนำหุ้นอ้างอิงไปใช้เพื่อการอื่นได้

(ข) มีการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างชัดเจนว่าบริษัทที่ขออนุญาตเป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

ข้อ 5 บุคคลภายใน ได้แก่ บุคคลที่อยู่ในฐานะที่อาจมีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลภายในของ บริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงอันเนื่องมาจากการมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ทั้งหมดของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(2) มีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(3) มีผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ทั้งหมดเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเกินกว่า ร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(4) มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือ ผู้บริหารของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(5) มีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการในลักษณะอื่นใดที่แสดงให้เห็นได้ว่าผู้ที่ประสงค์ จะยื่นคำขออนุญาตมีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือมีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้มีอำนาจควบคุม หรือมีผู้ที่มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลเดียวกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงการนับรวมจำนวนหุ้น ตามวรรคหนึ่ง (1) หรือ (2) หรือ (3) ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวด้วย และในกรณีที่ บุคคลนั้นเป็นนิติบุคคล ให้นับรวมการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหารในสายงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและ เสนอขายหุ้นกู้ของนิติบุคคลดังกล่าวด้วย

6.1.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 กรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบุคคลที่ได้แสดงต่อสำนักงานว่าจะมีฐานะสัญญา ซื่อขายล่วงหน้าตามข้อ 1(2) ให้ส่งหลักฐานการมีฐานะสัญญาซื่อขายล่วงหน้าต่อสำนักงานภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มิฐานะสัญญาซื่อขายล่วงหน้า

6.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกรณีการอนุญาตที่ต้องยื่นคำขอ

6.2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ 7 ให้ผู้ที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนดังต่อไปนี้ ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน

(1) ผู้ลงทุนสถาบันที่มีไซ่กรณีตามข้อ 2

(2) ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

(3) ผู้ลงทุนรายใหญ่

ให้นำความในข้อ 3 ถึงข้อ 4 ของส่วนนี้มาใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามวรรคหนึ่ง โดยอนุโลม

ข้อ 8 การพิจารณาคำขออนุญาตของสำนักงาน ให้ดำเนินการภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

การดำเนินการของสำนักงาน	ระยะเวลา
1. การสอบทานข้อเท็จจริง และการแจ้งข้อสังเกตเพื่อให้ผู้ขออนุญาตชี้แจงตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุไว้ในคู่มือสำหรับประชาชน	45 วัน ⁽¹⁾
2. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณา	30 วัน ⁽²⁾

(1) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

(2) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำชี้แจงของผู้ขออนุญาตต่อข้อสังเกตของสำนักงานในการสอบทานข้อเท็จจริง

6.2.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 9 กรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบุคคลที่ได้แสดงต่อสำนักงานว่าจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามข้อ 1(2) ให้ส่งหลักฐานการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสำนักงานภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มิฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 10 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะรายครั้ง ต้องเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับการแจ้งผลการพิจารณาอนุญาต

ข้อ 11 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 42(1) ถึง (9)

บัญชีปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
ท้ายส่วนที่ 6 ของภาคผนวก 2 แห่งประกาศตราสารหนี้ PP

ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สิ้นค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างประกอบกันดังต่อไปนี้

- (1) หลักทรัพย์ไทย*
- (2) หลักทรัพย์ต่างประเทศ*
- (3) อัตราดอกเบี้ย
- (4) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- (5) อัตราเงินเฟ้อ
- (6) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถ

ในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง

- (7) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
- (8) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

(ก) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (1) ถึง (7)

(ข) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของ

ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย

* ในกรณีหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีข้อกำหนดให้สามารถชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นที่จะนำมาใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์

(ข) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ค) หุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ โดยหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ง) หุ้นของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เฉพาะกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ค) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระ จากบริษัทที่ขออนุญาต ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ บริษัทที่ออกหุ้นกู้ ได้จัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีประสิทธิภาพแล้ว

(ง) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูล อย่างทันเหตุการณ์

ส่วนที่ 7 ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย

หลักเกณฑ์ในส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย ต่อผู้ลงทุนในประเทศไทย โดยการอนุญาตให้เสนอขายตราสารดังกล่าวให้รวมถึงการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นรองรับด้วย

การเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัยตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งผู้ที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพอาจไม่ใช่ผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย แล้วแต่กรณี ให้อยู่ภายใต้บังคับของหมวดนี้ด้วย

ธนาคารพาณิชย์และบริษัทประกันภัยตามส่วนนี้ ไม่รวมถึงสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศและสาขาของบริษัทประกันภัยต่างประเทศ

7.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ให้ผู้ขออนุญาตเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่กำหนดในส่วนนี้

- (1) การเสนอขายในลักษณะ PP10
- (2) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน
- (3) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
- (4) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่

ข้อ 2 ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ออกตราสารมีมติโดยชัดแจ้งให้ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนได้ โดยมติดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เว้นแต่กรณีที่เป็นการออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทประกันภัยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยให้สามารถออกตราสารตามวรรคหนึ่งได้ด้วย

ข้อ 3 ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น

(2) ไม่มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6

(3) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนตามข้อ 1(3) และ (4) การกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือตราสารปลดหนี้ ต้องเป็นการปลดหนี้ภายหลังการลดทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย ซึ่งไม่มากไปกว่าอัตราส่วนการลดทุนของธนาคารหรือบริษัทดังกล่าว

ข้อ 4 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ขออนุญาตต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

(2) กำหนดเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

(3) กำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพไว้อย่างชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ โดยจะกำหนดอัตราที่แน่นอน หรือกำหนดเป็นสูตรการคำนวณก็ได้ ทั้งนี้ ราคาแปลงสภาพต้องไม่ต่ำกว่าอัตรา (floor conversion price) ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ตามแนวทางที่กำหนดโดยสมาคมธนาคารไทย สมาคมประกันชีวิตไทย หรือสมาคมประกันวินาศภัยไทย แล้วแต่กรณี

(ก) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ออกตราสารในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขาย

(ข) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ออกตราสารในช่วงที่มีเหตุแห่งการปรับสิทธิ

ในกรณีที่เป็นการกำหนดราคาแปลงสภาพใหม่เนื่องมาจากการปรับสิทธิดังกล่าว

ข้อ 5 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ ในภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้ เว้นแต่หลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหุ้นที่รองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ การกำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพ

และการบังคับแปลงสภาพ

(2) การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกหุ้นรองรับ และการกำหนดลักษณะของผู้ขออนุญาต

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

7.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีคำเรียกชื่อที่บ่งชี้ลักษณะเฉพาะของตราสาร ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ระบุชื่อเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 1” สำหรับตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทเงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 2” สำหรับตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทเงินกองทุนชั้นที่ 2 แล้วแต่กรณี

(2) ระบุข้อความเพิ่มเติมต่อท้ายชื่อตราสารตาม (1) เพื่อแสดงถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขของตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือเงินกองทุนชั้นที่ 2 แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ หากตราสารดังกล่าวมีกำหนดเวลาไถ่ถอนให้ระบุปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนด้วย ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้เอกสารประกอบการเสนอขายระบุนายละเอียดการด้อยสิทธิ เงื่อนไขการปลดหนี้ หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการแปลงสภาพไว้ให้ชัดเจน

ข้อ 7 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 42

ข้อ 8 ผู้ได้รับอนุญาตต้องมีหนังสือแจ้งให้ผู้ถือตราสารทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏข้อเท็จจริงที่เป็นไปตามเงื่อนไขในการปลดหนี้ตามตราสารให้แก่ผู้ได้รับอนุญาต หรือเมื่อมีกรณีต้องบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญของผู้ได้รับอนุญาต โดยต้องระบุนายละเอียดในการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ให้ชัดเจนในหนังสือที่แจ้ง

ข้อ 9 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งในส่วนของ issue rating และ issuer rating โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และจัดทำอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร
ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ซึ่งเข้าลักษณะของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 10 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนดังต่อไปนี้ ไว้บนเว็บไซต์ของผู้ได้รับอนุญาต โดยกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ให้เปิดเผยเป็นรายเดือนภายในวันที่ 25 ของเดือนถัดไป และในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทประกันภัย ให้เปิดเผยข้อมูลของไตรมาส 1 ไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส และเปิดเผยข้อมูลเงินกองทุนเป็นรายปี ภายใน 5 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำและเงินกองทุนส่วนเพิ่ม (minimum capital requirement and capital buffer) ตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยหรือคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยกำหนด แล้วแต่กรณี ดังนี้

(ก) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น (common equity tier 1 ratio : CET1 ratio)

(ข) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (tier 1 ratio)

(ค) อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น (total capital ratio) หรืออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (capital adequacy ratio : CAR) แล้วแต่กรณี

(2) อัตราส่วนของเงินกองทุนตาม (1) (ก) (ข) และ (ค) ที่ผู้ได้รับอนุญาตดำรงได้ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน หรือวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชี แล้วแต่กรณี

ข้อ 11 กรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพให้ดำเนินการดังนี้

(1) เสนอขายตราสารให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้ออกตราสารดังกล่าวและหุ้นรองรับ

(2) จัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

ข้อ 12 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ ในภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้

ข้อ 13 การพิจารณาคำขออนุญาตของสำนักงาน ให้ดำเนินการภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

การดำเนินการของสำนักงาน	ระยะเวลา
1. การสอบทานข้อเท็จจริง และการแจ้งข้อสังเกตเพื่อให้ผู้ขออนุญาตชี้แจงตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุไว้ในคู่มือสำหรับประชาชน	45 วัน ⁽¹⁾
2. พิจารณาและแจ้งผลการพิจารณา	30 วัน ⁽²⁾

(1) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

(2) นับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำชี้แจงของผู้ขออนุญาตต่อข้อสังเกตของสำนักงานในการสอบทานข้อเท็จจริง