

กฎหมาย / ประกาศ / ข้อบังคับที่สำคัญต่อ CFO
กฎหมายหลักทรัพย์ / กฎหมายบริษัทมหาชน
(Update กฎหมายใหม่ Crypto Currency)

ธรรมนิติ

ชินภัทร วิสุทธิแพทย

www.taxtanktv.com

14 มิถุนายน 2561

- ❑ สารสำคัญกฎหมายบริษัทมหาชน / กฎหมายหลักทรัพย์ที่สำคัญต่อ CFO
- ❑ กลไกการออกหลักทรัพย์ และ การกำกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ CFO ควรรู้
- ❑ กฎหมายและภาษีในการปรับโครงสร้างธุรกิจก่อนเข้า “ตลาดหลักทรัพย์” (IPO) ที่ CFO ควรทราบ
- ❑ CFO และนักบัญชีควรเตรียมตัวอย่างไรสำหรับ IPO

สาระสำคัญ

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

- ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 15 คน
- คณะกรรมการต้องประชุมอย่างน้อย ปีละ 4 ครั้ง
- หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นต้องมี “ความเห็น คณะกรรมการ”
- จัดทำรายงานประจำปี (Annual Report)

- งบการเงินจัดทำแบบ PAE / Consolidation
- **มติพิเศษ (ไม่น้อยกว่า 75%) _ ในการประชุม
ผู้ถือหุ้นสำหรับเรื่องต่าง ๆ ที่ต้องใช้ Vote
แบบพิเศษ**
 - ถอดถอนกรรมการบริษัทมหาชน
 - เพิ่มทุน / ลดทุน / ควบบริษัท / เลิกบริษัท

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



- **บุริมสิทธิในหุ้นสามารถเปลี่ยนแปลงได้**
- กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามถือหุ้นไว้ในบริษัท
- **การจัดทำข้อมูลการถือหุ้นในรายงานประจำปีของคณะกรรมการ**
- **แก้ไขบทบัญญัติเกี่ยวกับการประชุม
คณะกรรมการ (Tele-Conference Meeting)**



กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



- กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดจำนวนกรรมการในกรณีที่ข้อบังคับบริษัทไม่ได้กำหนดจำนวนกรรมการไว้เป็นการแน่นอน
- กำหนดบทบัญญัติกรณีการแปรสภาพบริษัทมหาชนจำกัดเป็น “บริษัทเอกชน”



กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



- กำหนดให้ประธานกรรมการอาจขอมติจากกรรมการ โดยกรรมการแจ้งมติเป็นหนังสือ แทนการลงมติในประชุมคณะกรรมการ โดยไม่ต้องมีการประชุมก็ได้ (Circulate Meeting)
- กำหนดบทบัญญัติเรื่องกรรมการสำรอง (Proxy Director)



กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)



- กำหนดห้ามมิให้บริษัทจ่ายค่าสินไหมทดแทน หรือค่าปรับแทนประธานกรรมการ หรือ กรรมการ (Prohibited Compensation / Penalty)
- กำหนดให้นายทะเบียนและพนักงานเจ้าหน้าที่ มีอำนาจเปิดเผยการกระทำความผิดและ ผู้กระทำความผิดตามกฎหมายนี้ (Social Sanction)

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)

- แก้ไขให้เฉพาะการออกหุ้นที่แปลงสภาพจะกระทำ
ได้ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติด้วยคะแนนไม่น้อย
กว่า $\frac{3}{4}$ (75%) ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิ
ออกเสียงลงคะแนน (Dilution Effect)
- แก้ไขระยะเวลาการคัดค้านการลดทุน (ล้างขาดทุน
สะสม)
- แก้ไขบทบัญญัติกรณีการห้ามบริษัทให้กู้ยืมเงิน
กรรมการ

กฎหมายหลักทรัพย์ (ใหม่)

ประกาศฯ 11 ธันวาคม 2559

ใช้บังคับ 12 ธันวาคม 2559

การเชื่อมโยงตลาดทุน ASEAN

หลักทรัพย์สินแบบใหม่

หลักทรัพย์แบบใหม่

- REIT (Real Estate Investment Trust)
- VC (Venture Capital) Trust
- Structure Note (หุ้นกู้อนุพันธ์)
- Perpetual Bond (Equity Treatment)

Bond / Perpetual Bond / Share

Difference Treatment	Bond	Perpetual Bond	Share
Legal Status	Debt	Debt	Equity
Accounting Status	Debt	Equity	Equity
Tax Status	Debt	Debt	Equity
Ownership / Control	No	No	Yes
Redemption Period	Limit	No	No
Return	Interest	Interest	Dividend
Asset Participation	No	No	Yes
Liquidation	Before	Before	After

Case Study: Perpetual Bond

- 2542: K Bank – 19,956 M
- 2550: ธนาคาร - 14,260 M
- 2549: KTB – 13,866 M / 2549: TMB – 16,000 M
- 2555: PTTEP – 10,000 M
- 2557: IVL – 30,000 M / 2557: PTTEP – 65,280 M
- 2558: ANANDA – 2,000 M
- 2559: Beyond Green – 156 M / 2559: CP All – 10,000 M
- 2560: Property Perfect – 1,000 M

Case Study: Perpetual Bond

- CP All

- Perpetual Subordinated Bond / หน่วยละ 1,000 บาท
- One time repayment on Liquidation Date
- No security / No conversion to equity
- Early redeemable / Interest 5% ++ special basis
- Public Offering / BBB / Not over THB 10,000 M

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากร่างหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่ผู้ออกหุ้นกู้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ("หุ้นกู้") ออกโดยบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน ชำระคืนเงินต้นเพียงครั้งเดียว ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด	สกุลเงิน	สกุลเงินบาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	☐ ไม่มี ☐ ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอาวัล ☒ ตราสาร ☐ ผู้ออกตราสาร หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "BBB(tha)" โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2559 ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้	ประเภทการเสนอขาย	☒ PO ☐ PP (II&HNW) โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปและ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน
มูลค่าการเสนอขาย	ไม่เกิน 10,000,000,000 (หนึ่งหมื่นล้าน) บาท	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	ไม่เกิน 10,000,000 (สิบล้าน) หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท	ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยปีที่ 1-5 ร้อยละ 5.0 อัตราดอกเบี้ยปีที่ 6-10 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยปีที่ 11-50 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	มี ซึ่งเป็นสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียวที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ตามแต่จะเห็นสมควร โดยผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้เมื่อเกิดกรณีดังต่อไปนี้ (ก) วันครบกำหนด 5 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งคือวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564 หรือวันชำระดอกเบี้ยหุ้น

	5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 1.0 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ปีที่ 51 เท่ากับผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 2.0 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยจะปรับทุก ๆ 5 ปีโดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ สิ้นสุดวันทำการของสองวันทำการก่อนวันปรับอัตราดอกเบี้ยโดยที่ Initial Credit Spread จะเท่ากับร้อยละ 3.13 ต่อปี		ผู้แต่ละครั้งภายหลังจากปีที่ 5 (ข) ผู้ถือหุ้นกู้ไม่หรือจะไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้มาหักเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทยของผู้ถือหุ้นกู้ได้ทั้งจำนวน (ค) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ถือหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่าที่ผู้ถือหุ้นกู้สามารถนับได้ก่อนหน้า การเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับดังกล่าว หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ถือหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ หรือ (ง) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในหลักการบัญชีที่ผู้ถือหุ้นกู้ต้องปฏิบัติตาม ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่า ณ วันออกหุ้นกู้หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ ทั้งนี้ ภายใต้อำนาจที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ
วันออกหุ้นกู้	วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559	ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 24-25 และ 28-29 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559
วันที่ครบกำหนด ไถ่ถอนหุ้นกู้	ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการหรือเมื่อผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ	อายุตราสาร	ไม่มีกำหนดระยะเวลา (Perpetual)
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	วันที่ 30 พฤษภาคม และวันที่ 30 พฤศจิกายน ของแต่ละปีตลอดอายุหุ้นกู้	วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้งตามดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว

- Property Perfect

- Perpetual Subordinated Bond / เลื่อนชำระดอกเบี้ยได้ / สะสมดอกเบี้ยจ่ายได้
- One time repayment on Liquidation Date
- No security / No conversion to equity
- Early redeemable
- Private Placement / Not over THB 1,000 M

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหุ้นกู้และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ ("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ (Factsheet)

"หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นได้ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ ของบริษัท หรือเพอร์ฟอร์แมนซ์ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560" ออกโดย บริษัท หรือเพอร์ฟอร์แมนซ์ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลที่สำคัญของหุ้นกู้

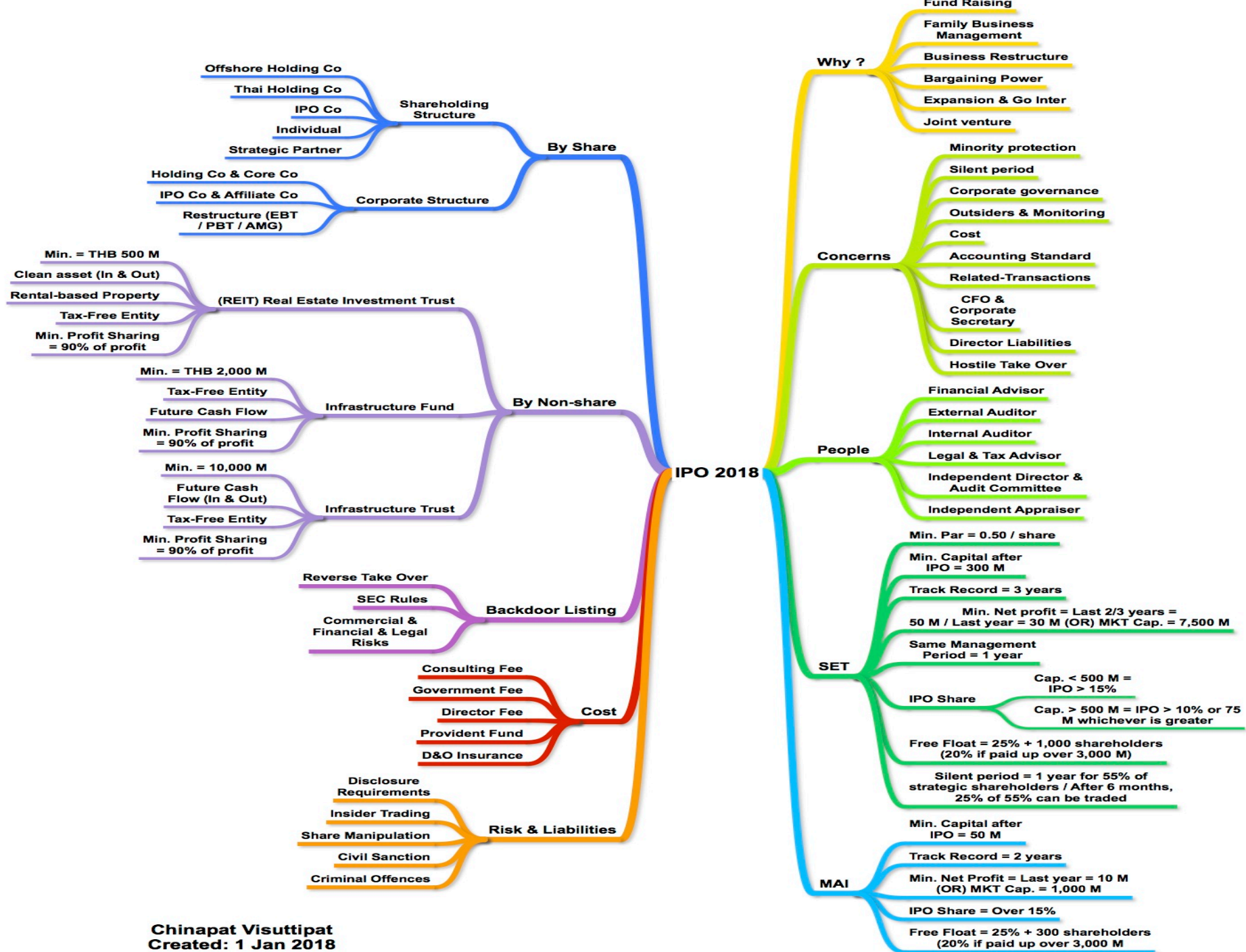
ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ชำระคืนเงินต้นเพียงครั้งเดียว ได้ถอนเมื่อเลิกบริษัท ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ย พร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	ไม่เกิน 1,000,000 หน่วย
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	☐ ไม่มี ☐ ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอาวัล ☒ ตราสาร ☐ ผู้ออกตราสาร หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ [*] โดยบริษัท หรือเรตติ้งจำกัด เมื่อวันที่ [*] ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้	สกุลเงิน	บาท
		มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 บาท
ประเภทการเสนอขาย	☐ PO ☒ PP (II&HNW)	ราคาเสนอขายหน่วยละ	1,000 บาท
อัตราดอกเบี้ย	(1) ตั้งแต่วันที่ออกหุ้นกู้จนถึงวันครบกำหนด 5 (ห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ (แต่ไม่นับรวมวันครบกำหนดปีที่ 5 นับจากวันออกหุ้นกู้) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ [*] ต่อปี (2) ตั้งแต่วันครบกำหนด 5 (ห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้จนถึงวันครบกำหนด 25 (ยี่สิบห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ (แต่ไม่รวมวันครบกำหนดปีที่ 25 นับจากวันที่ออกหุ้นกู้) อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราร้อยละต่อปีซึ่งเป็นผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 0.25 ต่อปี (3) ตั้งแต่วันครบกำหนด 25 (ยี่สิบห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ เป็นต้นไป อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราร้อยละต่อปี ซึ่งเป็นผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 1.00 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยจะปรับทุกๆ 5 ปี โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ สิ้นสุดวันทำการของสองวันทำการก่อนวันปรับอัตราดอกเบี้ยโดยที่ Initial Credit Spread จะเท่ากับ	มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 1,000,000,000 บาท
		การได้ถอนก่อนกำหนด	มี ซึ่งเป็นสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียวที่จะได้ถอนหุ้นกู้ตามแต่จะเห็นสมควร โดยผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิที่จะได้ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้ได้เมื่อเกิดกรณีดังต่อไปนี้ (ก) วันครบกำหนด 5 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งคือวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 หรือวันชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แต่ละครั้งภายหลังจากปีที่ 5 (ข) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่หรือจะไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้มาหักเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทยของผู้ออกหุ้นกู้ได้ทั้งจำนวน (ค) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้ หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้

	ร้อยละ [*]ต่อปี		ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็น เครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่าที่ผู้ออกหุ้นกู้สามารถ นับได้ก่อนหน้านี้ การเปลี่ยนแปลงในวิธีการ จัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการ จัดอันดับดังกล่าว หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าเหตุผลใดๆ หรือ (ง) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในหลักการบัญชีที่ ผู้ออกหุ้นกู้ต้องปฏิบัติตาม ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้ สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือ หุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่า ณ วันออก หุ้นกู้หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็น ส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่า ด้วยเหตุผลใดๆ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ
		การค้ำประกัน/หลักประกัน	ไม่มี
		ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)	หุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นการเสนอขายต่อ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นาย ทะเบียนหุ้นกู้ของวงสิทธิที่จะปฏิเสธไม่รับ จดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่ผู้รับโอนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ ลงทุนรายใหญ่อ้างอิงข้างต้น เว้นแต่เป็น การโอนทางมรดก
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทุกๆ 3 (สาม) เดือน		
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 23 พฤษภาคม 2560 ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระ ดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้ให้แก่ผู้ ถือหุ้นกู้โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้งตามดุลยพินิจของผู้ ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว		
อายุตราสาร	ไม่กำหนดระยะเวลา (Perpetual)		
วันที่ครบกำหนดอายุ	ไม่กำหนดระยะเวลา (Perpetual)	ข้อกำหนดในการดำรง อัตราส่วนทางการเงิน(ถ้ามี)	ไม่มี
ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 20-22 กุมภาพันธ์ 2560		
วันที่ออกตราสาร	วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560		
ผู้จัดจำหน่าย	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
		นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ข้อดีข้อเสีย: Perpetual Bond

- Prolong and postpone interest payment
- Continuing bond holding unless early redemption
- Incomplete repayment if bankruptcy or liquidation
- Low liquidity in bond market and discount face value
- Interest rate risk in the MKT against bond interest rate
- Misunderstanding in Audited F/S: Accounting / Legal / Tax

หลักเกณฑ์การออกหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์



รูปแบบการรับหลักทรัพย์ (หุ้น/หน่วยลงทุน/หน่วยรืท)

- IPO (Initial Public Offering)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก
- RO (Right Offering)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม
- PP (Private Placement)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ “บุคคลในวงจำกัด”

IPO Advantage (1)

- **Upside Gain**

- กำไรจากการขายหุ้น _ บุคคลธรรมดาได้รับยกเว้นภาษี
- โอนขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ _ ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์

- **เงินปันผลจาก “บริษัทจดทะเบียน” ได้รับยกเว้นภาษี**

- เมื่อใช้ Family Holding Co ถือหุ้นใน “บริษัทจดทะเบียน”

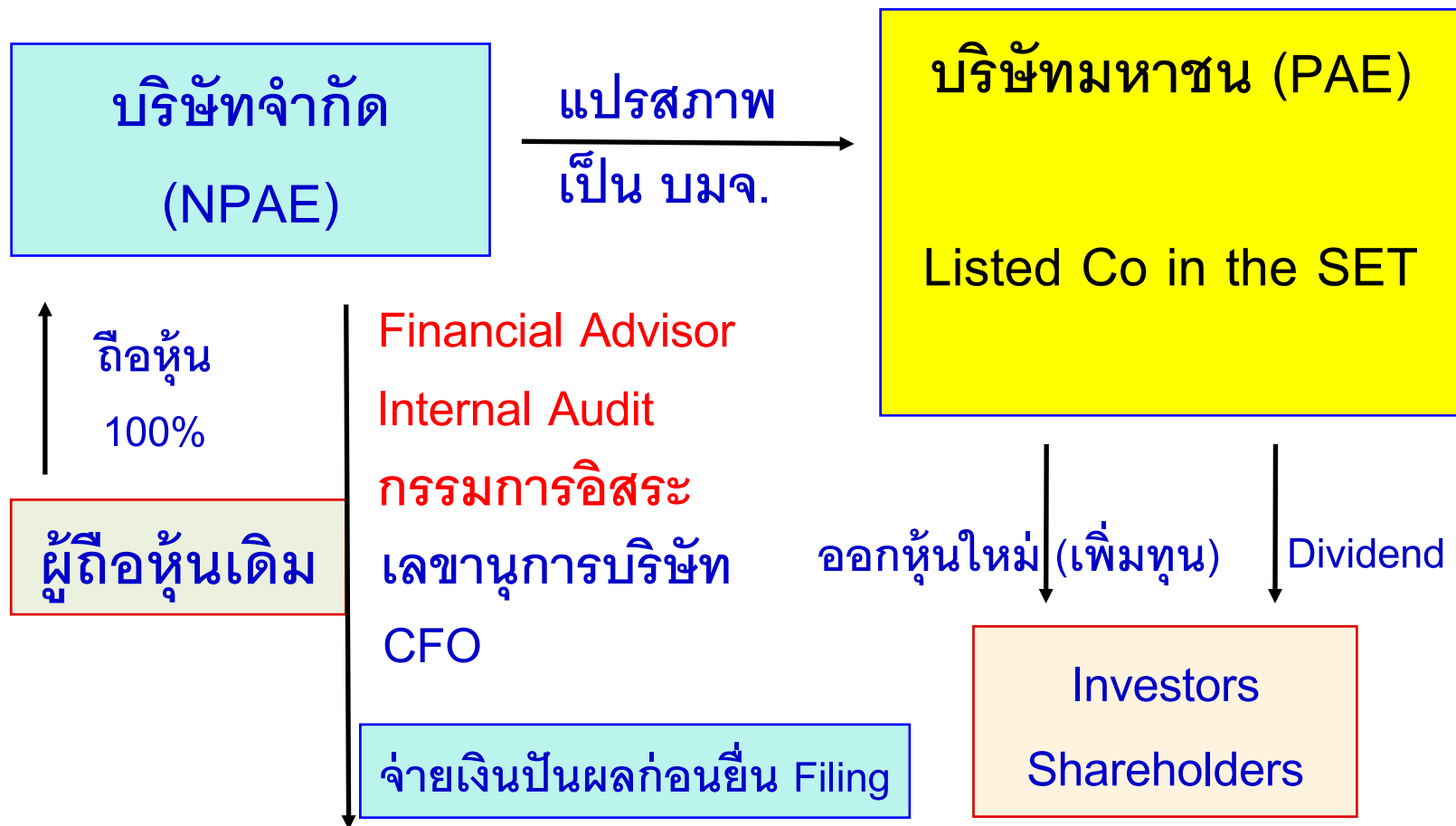
- **Strategic Partner & JV Opportunities**

- โอกาสได้ “หุ้นส่วนทางธุรกิจ” และแนวโน้มการ “ร่วมทุน”
- High Bargaining Power

IPO Advantage (2)

- Professional & HR Management
 - เป็นที่ดึงดูด “มืออาชีพ” และ “พนักงาน”
- Market Capitalization Valuation
 - ทราบมูลค่าของกิจการ
- Anti-Take Over
 - ใช้ Family Holding Co เป็นเครื่องมือป้องกันการ “ครอบงำกิจการ”
- Asset Allocation & Wealth Management
 - จัดสรรทรัพย์สินใน “กิจการครอบครัว”
 - บริหารจัดการ “ความมั่งคั่ง” ในกิจการครอบครัว

IPO Process



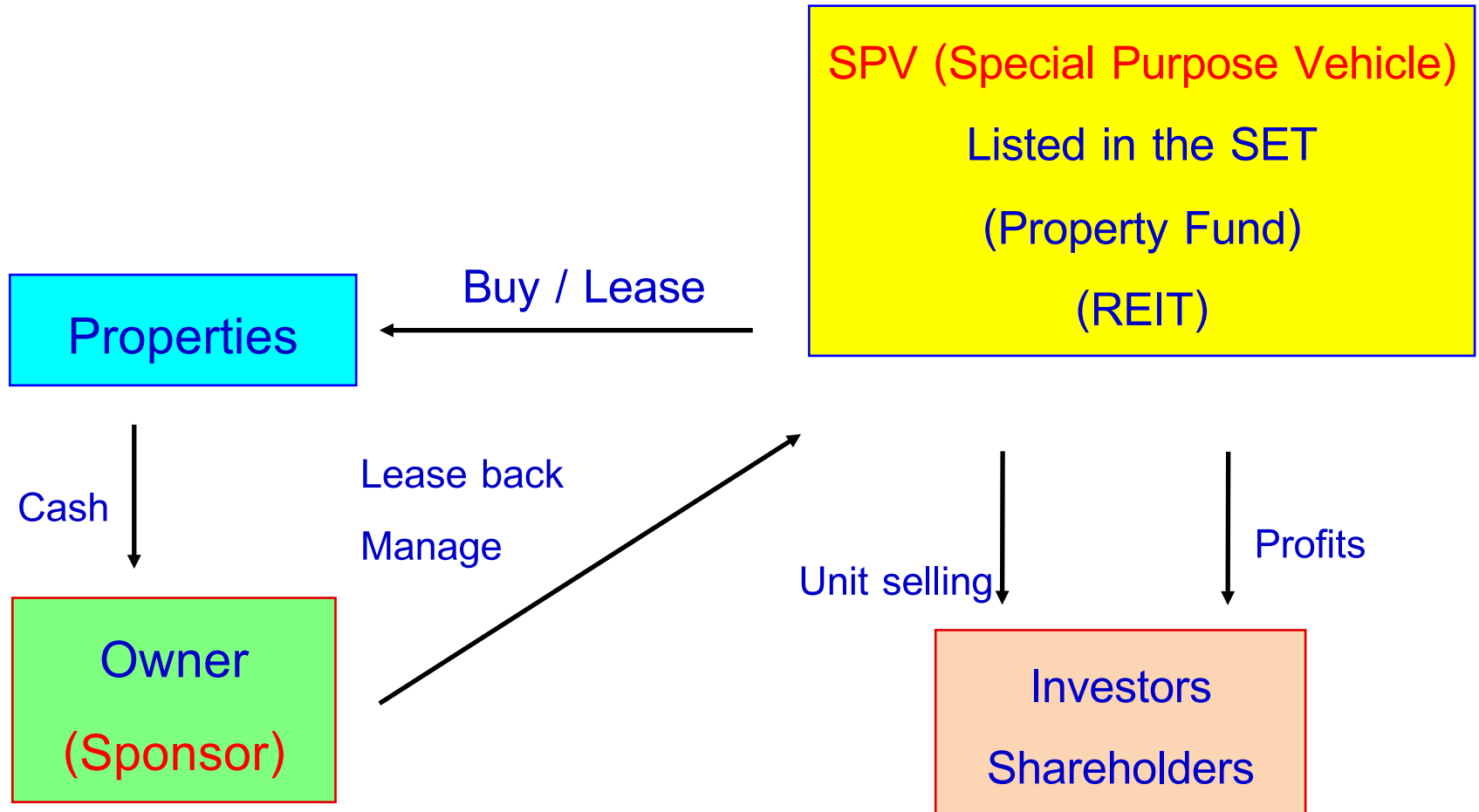
Asset IPO

Property Fund

Real Estate Investment Trust (REIT)

Infrastructure Fund

Property Securitization



Sale and Lease-back: Advantage

- Become to "Asset light (slim) company"
- Restart depreciation of sunk cost
 - Net book value come to end at THB 1
 - Not reflect fair market value (FMV)
 - Rental = Deductible expense
- Utilize tax loss carry forward
 - Sold out of balance sheet at FMV over NBV with Gain
 - 5 years tax loss carry forward

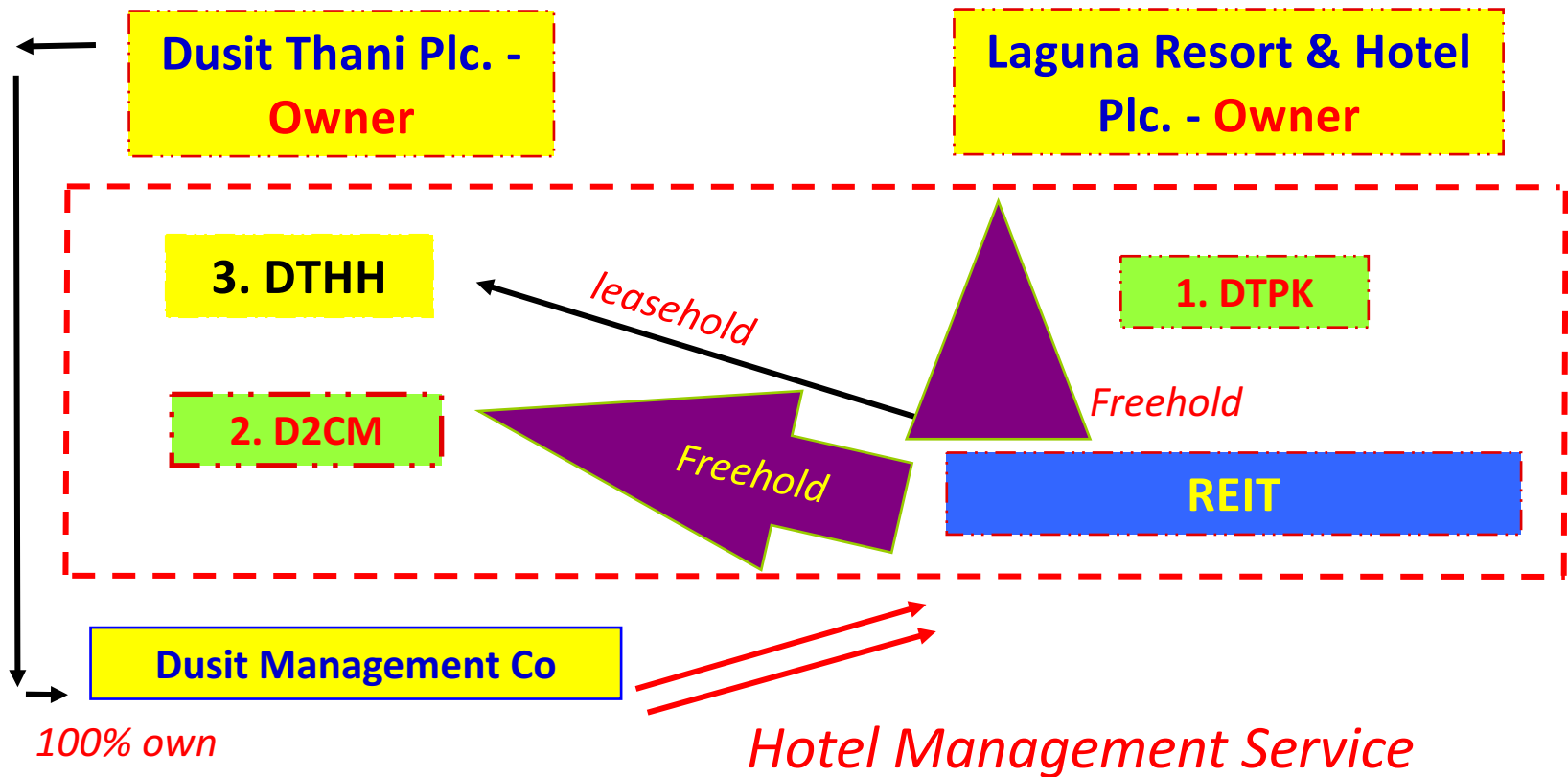
Sale and Lease-back:

Advantage

- Utilize creditable input VAT
 - Output VAT of sale price creditable against input VAT carry forward
 - No limit period of Input VAT carry forward
 - No need VAT refundable in cash
- Resume cash to replace sunk asset
 - Cash replace asset after write-off it from balance sheet
- Improve Debt : Equity Ratio

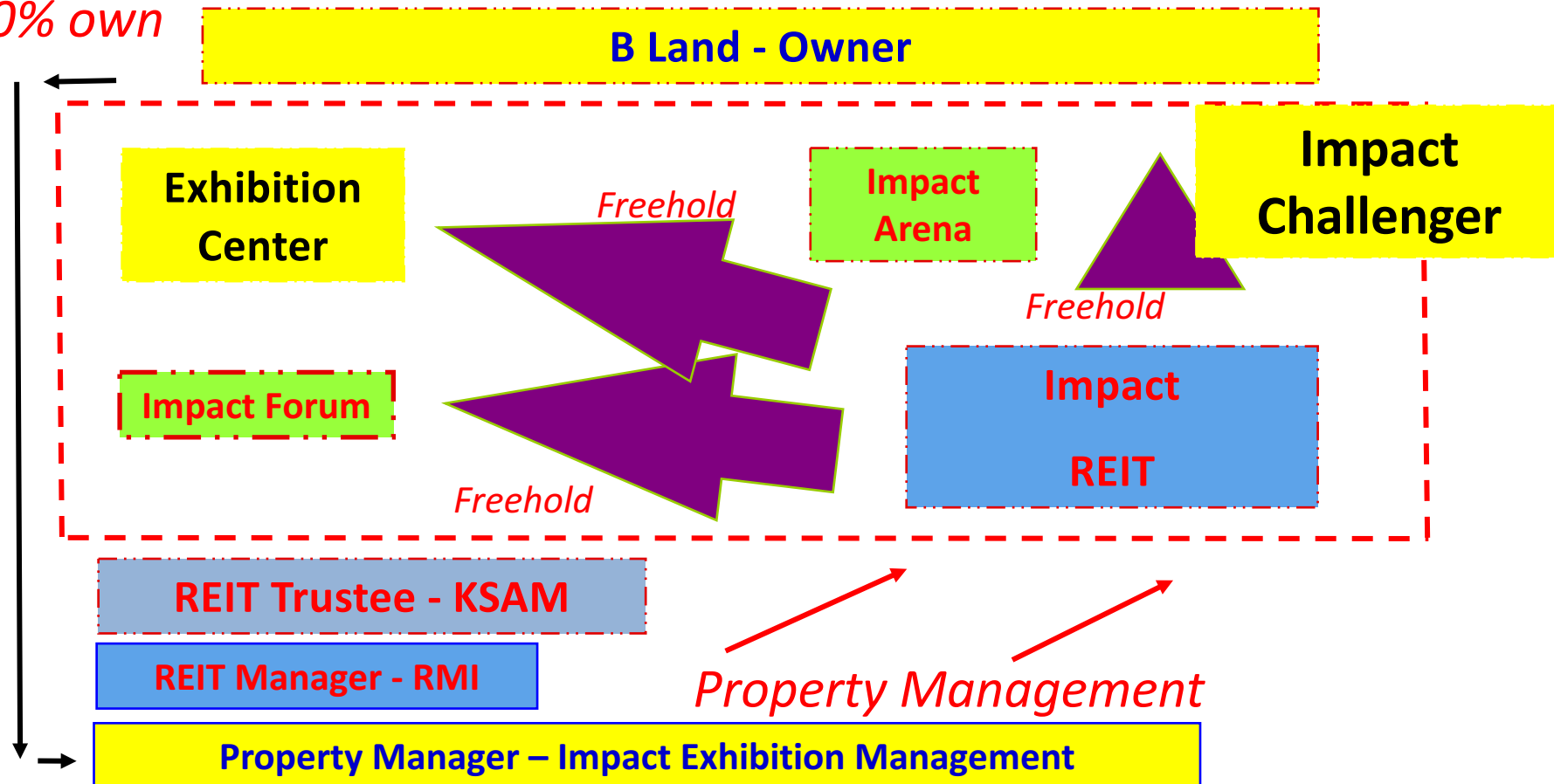
เปรียบเทียบ	REITs	PF	IFF
แหล่งรายได้หลัก	ค่าเช่า	ค่าเช่า	รายได้อนาคต
ทรัพย์สิน	อสังหาริมทรัพย์	อสังหาริมทรัพย์	โครงสร้างพื้นฐาน
ลงทุนทรัพย์สินตปท.	ได้	ไม่ได้	ไม่ได้ (ยกเว้นภาษี)
สถานะทางกฎหมาย	สัญญาก่อตั้งทรัสต์	นิติบุคคล	นิติบุคคล
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 ล้านบาท	500 ล้านบาท	2,000 ล้านบาท
การก่อหนี้	ไม่เกิน 35% ของ NAV / 60% หากได้ credit rating	ไม่เกิน 10% ของ NAV	ไม่เกิน 3 เท่าของทุน
ข้อจำกัดการถือหน่วย	ไม่เกิน 50%	ไม่เกิน 1 ใน 3	ไม่เกิน 1 ใน 3
การจ่ายผลกำไร	ขั้นต่ำ 90 %	ขั้นต่ำ 90 %	ขั้นต่ำ 90 %
ภาษีเก็บจากผลกำไร	10 %	10%	ยกเว้น 10 ปี

Dusit Thani REIT



Impact Growth REIT

100% own



กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กอง REIT	ทรัพย์สินที่ลงทุน
6. LHHOTEL : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล	LHHOTEL ลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์และกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ของโครงการโรงแรมแกรนด์ เซนเตอร์ พอยต์ เทอร์มินอล 21 จาก บจก. แอล แอนด์ เอช พร็อพเพอร์ตี้ เป็นระยะเวลา 25 ปี สิทธิการเช่าดังกล่าวจะหมดอายุลงในวันที่ 31 สิงหาคม 2583 มีพื้นที่รวม 47,298 ตร.ม. เป็นพื้นที่ให้เช่า 21,090 ตร.ม. โดย LHHOTEL นำอสังหาริมทรัพย์และอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวออกให้เช่าและให้เช่าช่วงแก่บริษัท แอล แอนด์ เอช โฮเทล แมนเนจเม้นท์ จำกัด (LHH) เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยกำหนดเงื่อนไขการต่ออายุอีก 2 ครั้งๆ ละไม่เกิน 3 ปี โดย LHH ได้แต่งตั้งบริษัท แปซิฟิค เรียวลเอสเตท จำกัด เป็นผู้บริหารโรงแรม (3,136,649,000.00 บาท)

กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กอง REIT	ทรัพย์สินที่ลงทุน
1. กองทรัสต์อิมแพ็คโกรทเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	ลงทุนในกรรมสิทธิ์ของศูนย์จัดการแสดงอิมแพ็คอารีน่า, ศูนย์แสดงสินค้าและนิทรรศการนานาชาติ, ศูนย์การประชุมอิมแพ็คฟอรัม และอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ (20,000 ล้านบาท)
2. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ไทยคอน	ลงทุนในกรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่าอาคารคลังสินค้า สิทธิเช่าช่วงที่ดิน กรรมสิทธิ์ที่ดินและอาคารโรงงาน (4,285 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 3,425 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 860 ล้านบาท
3. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ดับบลิวเอชเอ พรีเมียมโกรท	ลงทุนในกรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ในโครงการศูนย์กระจายสินค้า WHA ลาดกระบัง / บางนา-ตราด กม. 18/23 (4,481 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 3,208.4 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 1,370 ล้านบาท / เงินประกันการเช่าและบริการ 125 ล้านบาท

กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กอง REIT	ทรัพย์สินที่ลงทุน
4. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช ซ้อปปิง เซ็นเตอร์ TERMINAL 21	ลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ (leasehold) และกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ของโครงการศูนย์การค้าเทอร์มินอล 21 จาก บจก. แอล แอนด์ เอช พร็อพเพอร์ตี้ เป็นระยะเวลา 26 ปี สิทธิการเช่าดังกล่าวจะหมดอายุลงในวันที่ 31 สิงหาคม 2583 มีพื้นที่รวม 97,905 ตร.ม. แบ่งเป็นพื้นที่ให้เช่า 34,058 ตร.ม. (6,227 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 5,027 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 1,200 ล้านบาท
5. กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอมตะซัมมิทโกรท AMATA SUMMIT	ลงทุนในกรรมสิทธิ์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์อาคารโรงงานในโครงการนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร ชลบุรี / อมตะซิตี้ ระยอง (3,700 ล้านบาท) หน่วยทรัสต์ 3,578 ล้านบาท / กู้ยืมเงิน 1,200 ล้านบาท / เงินประกันการเช่ารับโอน 90 ล้านบาท

กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กอง REIT	ทรัพย์สินที่ลงทุน
7. MIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซีอินดัสเตเรียล	ลงทุนใน <u>หุ้นสามัญของบริษัท เอพียูเค จำกัด (APUK) 100 % ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด</u> ซึ่ง APUK เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดิน และอาคารประเภทคลังสินค้าที่ใช้ประโยชน์เป็นศูนย์ข้อมูล (Data Centre) รวมถึงส่วนควบและงานระบบต่างๆ โดยมีพื้นที่ให้เช่ารวม 1,342 ตร.ม. และทรัพย์สินตั้งอยู่ที่เขตชาร์ลตัน กรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ (975 ล้านบาท)
8. GVREIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ <i>โกลเด้นเวนเจอร์</i>	ลงทุนใน(1) สิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนในอาคาร <i>ปาร์ค เวนเซอร์ อีโคเพล็กซ์</i> (ไม่รวมพื้นที่ของโรงแรม ดิ โอกูระ เพรสทีจ กรุงเทพฯ) ตั้งอยู่ที่ <i>ห้วยมถนนเพลินจิต-วิทยุ</i> และ (2) สิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคาร สาทรร สแควร์ ตั้งอยู่ที่ <i>ห้วยมถนนนราธิวาสราชนครินทร์-สาทรร</i> (8,148 ล้านบาท)

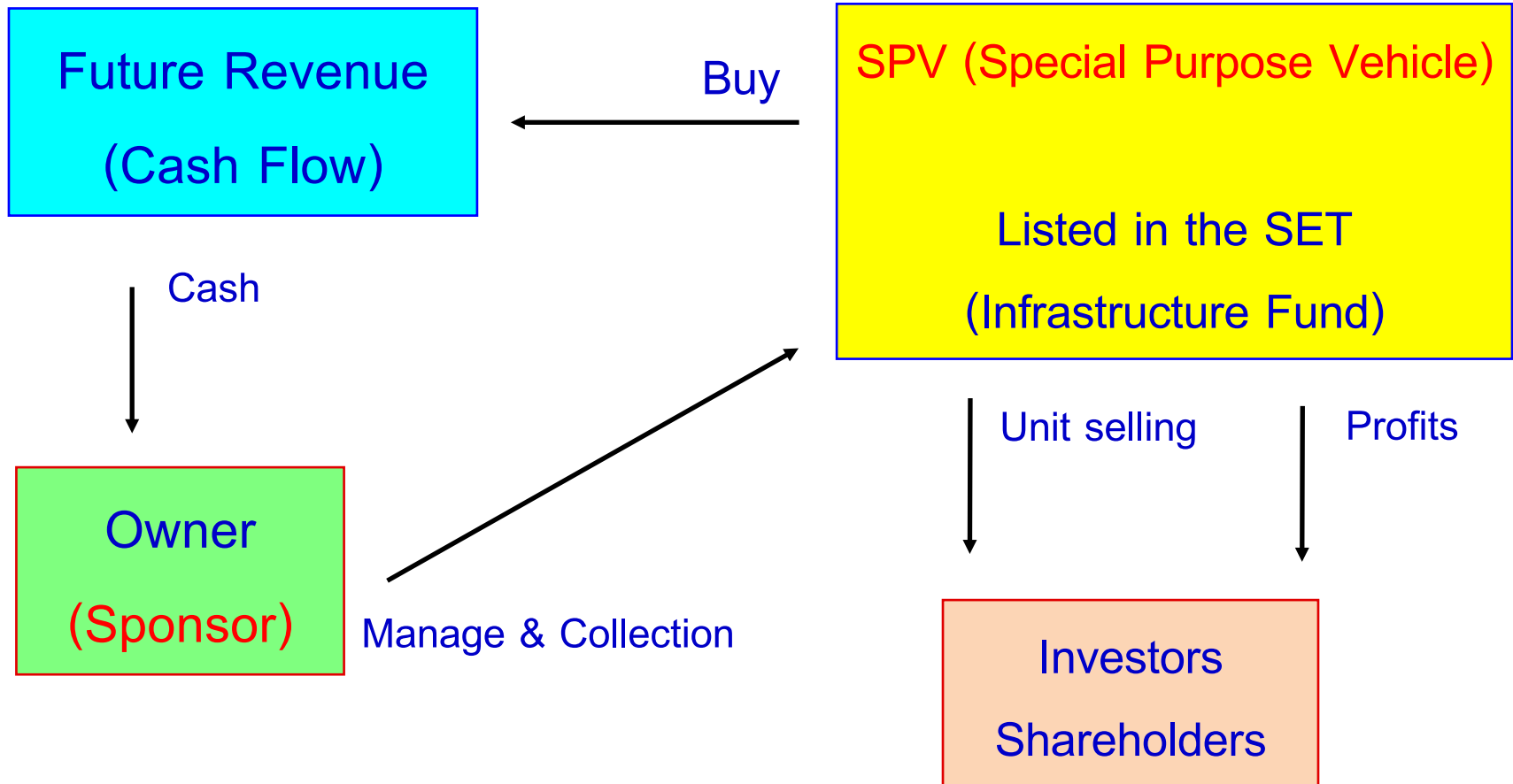
กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กอง REIT	ทรัพย์สินที่ลงทุน
9. HREIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช	ลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารโรงงานและคลังสินค้าของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน), บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท จำกัด, บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียล (ระยอง) จำกัด และ บริษัท เอสเอ็มอี แพลทอว์ จำกัด (Filing)
10. TPRIME : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพร์ม พร็อพเพอร์ตี้	ลงทุนใน 1. สิทธิการเช่าโครงการเมอริควิลล์ ทาวเวอร์ 2. หุ้นของบริษัทเอ็กเซน ทาวเวอร์ จำกัด ซึ่งถือกรรมสิทธิ์โครงการเอ็กเซน ทาวเวอร์ สัดส่วนไม่น้อยกว่า 99.99%

กอง REIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กอง REIT	ทรัพย์สินที่ลงทุน
11. SHRREIT : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า สตราทีจิกฮอสพิทอลลิตี	ลงทุนในหุ้นของบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งบริษัทลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นกรรมสิทธิ์ และ/หรือ สิทธิการเช่าของทรัพย์สิน โดยเข้าลงทุนครั้งแรก ประกอบด้วย โรงแรม ทั้งหมด 9 แห่ง ได้แก่ (1) โรงแรม Pullman Jakarta Central Park (2) โรงแรม Sofitel Bali Nusa Dua Beach Resort (3) โรงแรม Raffles Le Royal Phnom Penh (4) โรงแรม Raffles Grand Siem Reap (5) โรงแรม Victoria Hoi An Beach Resort & Spa (6) โรงแรม Victoria Sapa Resort & Spa (7) โรงแรม Victoria Can Tho Resort & Spa (8) โรงแรม Capri by Fraser, Ho Chi Minh City และ (9) โรงแรม IBIS Saigon South (Filing)

Future Revenue: Securitization



กอง Infrastructure Fund

ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ทรัพย์สินที่ลงทุน
1. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธ	ลงทุนในรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก (ได้แก่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายแรกเริ่ม ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ได้แก่ สายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตร จากสถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตรจากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน) ตามสัญญาสัมปทานนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน คือวันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572 ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าวมีอายุสัมปทาน 30 ปี (62,510 ล้านบาท)
2. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์	กองทุนรวมจะทำการลงทุนในสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้ากับบริษัทอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 1 จำกัด (บี.กริม 1) และบริษัทอมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 2 จำกัด (บี.กริม 2) ซึ่งประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร จังหวัดชลบุรี โดยระยะเวลาของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าจะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนรวมชำระราคาซื้อให้แก่บี.กริม 1 และ บี.กริม 2 จนถึงวันที่ 16 กันยายน 2562 และ 27 กันยายน 2565 (6,300 ล้านบาท)

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ทรัพย์สินที่ลงทุน
3. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานพลังงานแสงอาทิตย์ เอสพีซีจี	<u>สิทธิในการรับผลประโยชน์จากรายได้ในอนาคตสุทธิจากการดำเนินกิจการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดเล็กมาก (VSPP) 7 โรงในเขตจังหวัดนครราชสีมาและขอนแก่นของเจ้าของทรัพย์สิน 7 แห่ง ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) สิทธิดังกล่าวมีระยะเวลา 10 ปีนับจากวันแรกของเดือนที่มีการซื้อขายรายได้ในอนาคตเสร็จสมบูรณ์ (5,200 ล้านบาท)</u>

กอง Infrastructure Fund

ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กองทุนฯ	ทรัพย์สินที่ลงทุน
4. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโทร	(ก) <u>กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive</u> อื่นที่เกี่ยวข้องที่ใช้สำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (ข) <u>กรรมสิทธิ์ในระบบใยแก้วนำแสงหลัก (core fiber optic cable grid) และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ (transmission equipment) ที่เกี่ยวข้อง และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด และ (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA</u> ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของ BFKT และ AWC เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ BFKT เป็นเจ้าของและที่ AWC เป็นเจ้าของ และระบบใยแก้วนำแสงและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ BFKT เป็นเจ้าของ รวมทั้งกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินดังกล่าวจำนวนหนึ่งของ BFKT และ AWC ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA ซึ่งกองทุนจะซื้อหรือรับโอนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน และสิทธิรายได้ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและนิติบุคคลผู้โอน (6-8 หมื่นล้านบาท)

กอง Infrastructure Fund
ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ทรัพย์สินที่ลงทุน
5. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย EGAT	ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และ สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อายุ 20 ปี (20,855 ล้านบาท)

Property Co vs. REIT Infrastructure Fund

Tax Implications	Property Co	REIT	Infrastructure Fund
Net Profit	100	100	100
Corporate Tax (20%)	20	0	0
Dividend / Profit Sharing	80	100	100
Dividend Tax (10%)	8	10	10 *(ยกเว้น 10 ปี)
Balance	72	90	90

หลักทรัพย์ประเภทใหม่

Crypto Currency

Digital Money

กฎหมาย (พระราชกำหนด) และประมวลรัษฎากร

ประกาศ 13 พฤษภาคม 2561

ใช้บังคับ 14 พฤษภาคม 2561

รอกฎหมายลำดับรอง (ประกาศ ก.ล.ต.)

Crypto Currency (Digital Money)

- อะไรคือ "เงินดิจิทัล" ตามกฎหมาย ?
 - ใครเป็นผู้ออกหลักทรัพย์
 - ใครเป็นผู้ควบคุมการออกหลักทรัพย์
 - การรายงาน
 - การคุ้มครองนักลงทุนผู้ถือเงินดิจิทัล
- ภาษีที่เกี่ยวข้อง ?
- มาตรฐานบัญชี ?

Crypto Currency Law

- พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561
- ประกาศเมื่อ 13 พฤษภาคม 2561
- ใช้บังคับเมื่อ 14 พฤษภาคม 2561
- ไม่ใช่ “ตราสารทุน” / ไม่ใช่ “หลักทรัพย์” / ไม่ใช่ “เงินตรา”
- ไม่ใช่ “ตราสารหนี้” _ แต่เป็น “หนี้”

Crypto Currency

- หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งถูกสร้างขึ้นบน ระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีความประสงค์ที่จะใช้เป็น สื่อกลางในการแลกเปลี่ยน เพื่อให้ได้มาซึ่ง สินค้า บริการ หรือสิทธิอื่นใด หรือแลกเปลี่ยนระหว่าง สินทรัพย์ดิจิทัล และให้หมายความรวมถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

Crypto Currency

- “โทเคนดิจิทัล” หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่าย อิเล็กทรอนิกส์โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ
- (1) กำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ
 - (2) กำหนดสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการหรือสิทธิอื่นใดที่เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ ตามที่กำหนดในข้อตกลงระหว่างผู้ออกและผู้ถือและให้หมายความรวมถึงหน่วยแสดงสิทธิอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

Crypto Currency

- “**ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล**” หมายความว่า การประกอบธุรกิจตามประเภทดังต่อไปนี้
- (1) **ศูนย์ซื้อขาย**สินทรัพย์ดิจิทัล
 - (2) **นายหน้าซื้อขาย**สินทรัพย์ดิจิทัล
 - (3) **ผู้ค้า**สินทรัพย์ดิจิทัล
 - (4) กิจกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลตามที่รัฐมนตรีประกาศกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต.

Crypto Currency

- “ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล” หมายความว่า ศูนย์กลาง หรือ เครือข่ายใด ๆ ที่จัดให้มีขึ้นเพื่อการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล โดยการจับคู่หรือหาคู่สัญญาให้ หรือการจัดระบบหรือ อำนวยความสะดวกให้ผู้ซึ่งประสงค์จะซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลสามารถทำความตกลงหรือ จับคู่กันได้ โดยกระทำเป็นทางค้าปกติ แต่ทั้งนี้ ไม่รวมถึงศูนย์กลางหรือเครือข่ายในลักษณะ ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

Crypto Currency

- มาตรา 17 ในการเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่ออกใหม่ต่อประชาชน ผู้ออกโทเคนดิจิทัล ที่ประสงค์จะเสนอขายโทเคนดิจิทัลดังกล่าวต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และให้กระทำได้เฉพาะนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด และต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล
- ให้นำความในวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับโทเคนดิจิทัลที่ผู้เสนอขายได้ออกไว้แล้วและมีวัตถุประสงค์ ที่จะเสนอขายเป็นการทั่วไปต่อประชาชนด้วย

Crypto Currency

○มาตรา 100 ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้
ประกอบธุรกิจอยู่ในวันก่อนวันที่ พระราชกำหนดนี้ใช้
บังคับและเป็นธุรกิจที่ต้องขออนุญาตตามพระราช
กำหนดนี้ หากจะดำเนินกิจการต่อไป ให้ยื่นคำขอ
อนุญาตตามที่บัญญัติไว้ในพระราชกำหนดนี้ ภายในเก้า
สิบวันนับแต่วันที่พระราชกำหนดนี้ มีผลใช้บังคับ และ
เมื่อได้ยื่นคำขออนุญาตแล้ว ให้ดำเนินกิจการต่อไปได้
จนกว่าจะมีคำสั่งไม่อนุญาต

Crypto Currency: Tax

เพิ่มประเภท “เงินได้” ในมาตรา 40 (4) ประมวลรัษฎากร

(ช) เงินส่วนแบ่งของกำไร หรือผลประโยชน์อื่นใดในลักษณะเดียวกันที่ได้จากการถือหรือครอบครองโทเคนดิจิทัล (Profit Sharing / Any Profits)

(ฅ) ผลประโยชน์ที่ได้รับจากการโอนคริปโทเคอร์เรนซีหรือโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ เฉพาะซึ่งตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุน
(Capital Gain)

“(จ) ในกรณีเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ช) และ (ฅ) ให้คำนวณหักในอัตรา ร้อยละ 15 ของเงินได้”

ความผิดอันเกี่ยวกับการกระทำ
อันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อ
ขายหลักทรัพย์
(*Market Misconduct*)

ความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่
เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

กลุ่ม 1 เปิดเผยข้อมูล ที่อาจทำให้เกิดความเสียหายแก่ผู้

ลงทุนและตลาดทุน

กลุ่ม 2 เอาเปรียบผู้ลงทุน ในตลาดทุนรายอื่นโดยการใช้
ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

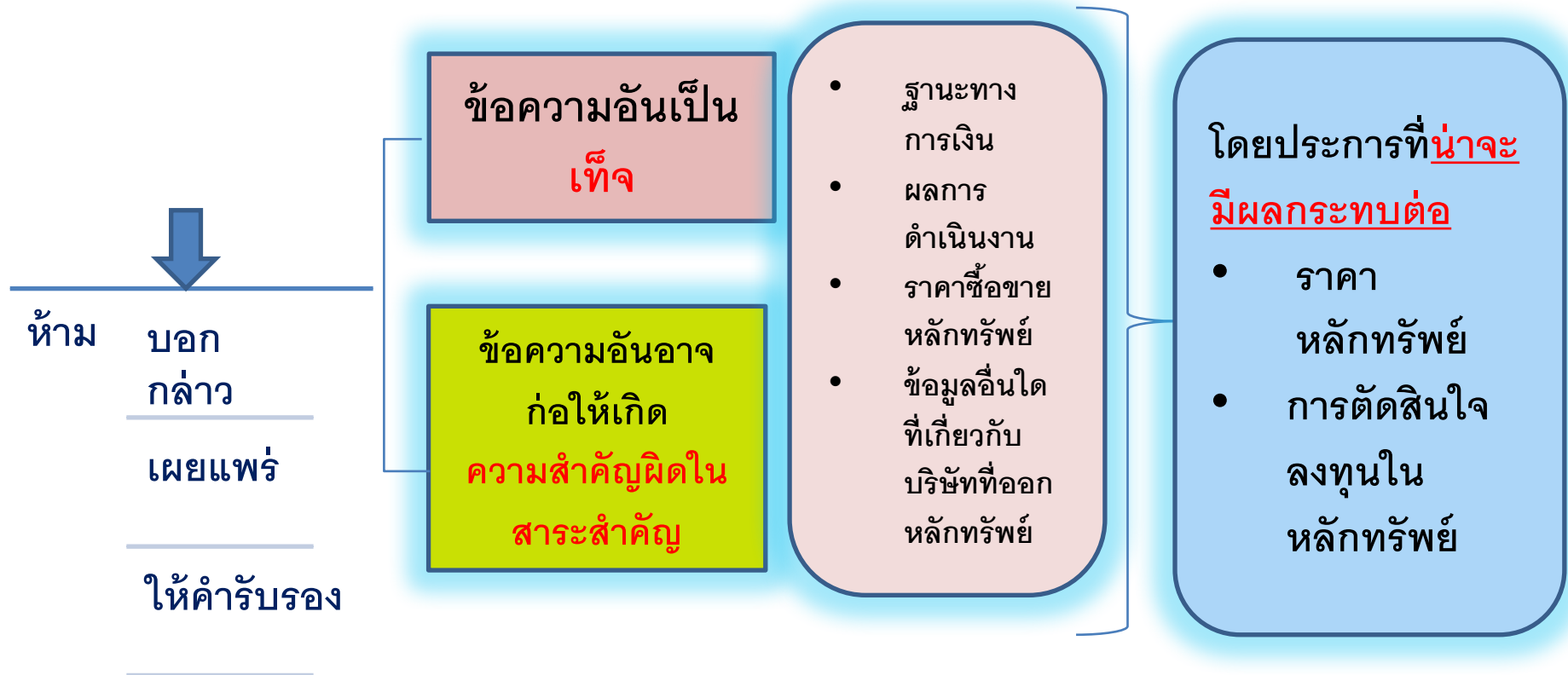
กลุ่ม 3 สร้างราคาหลักทรัพย์ ให้ผิดไปจากสภาพปกติ

ของตลาด

กลุ่ม 4 อื่นๆ

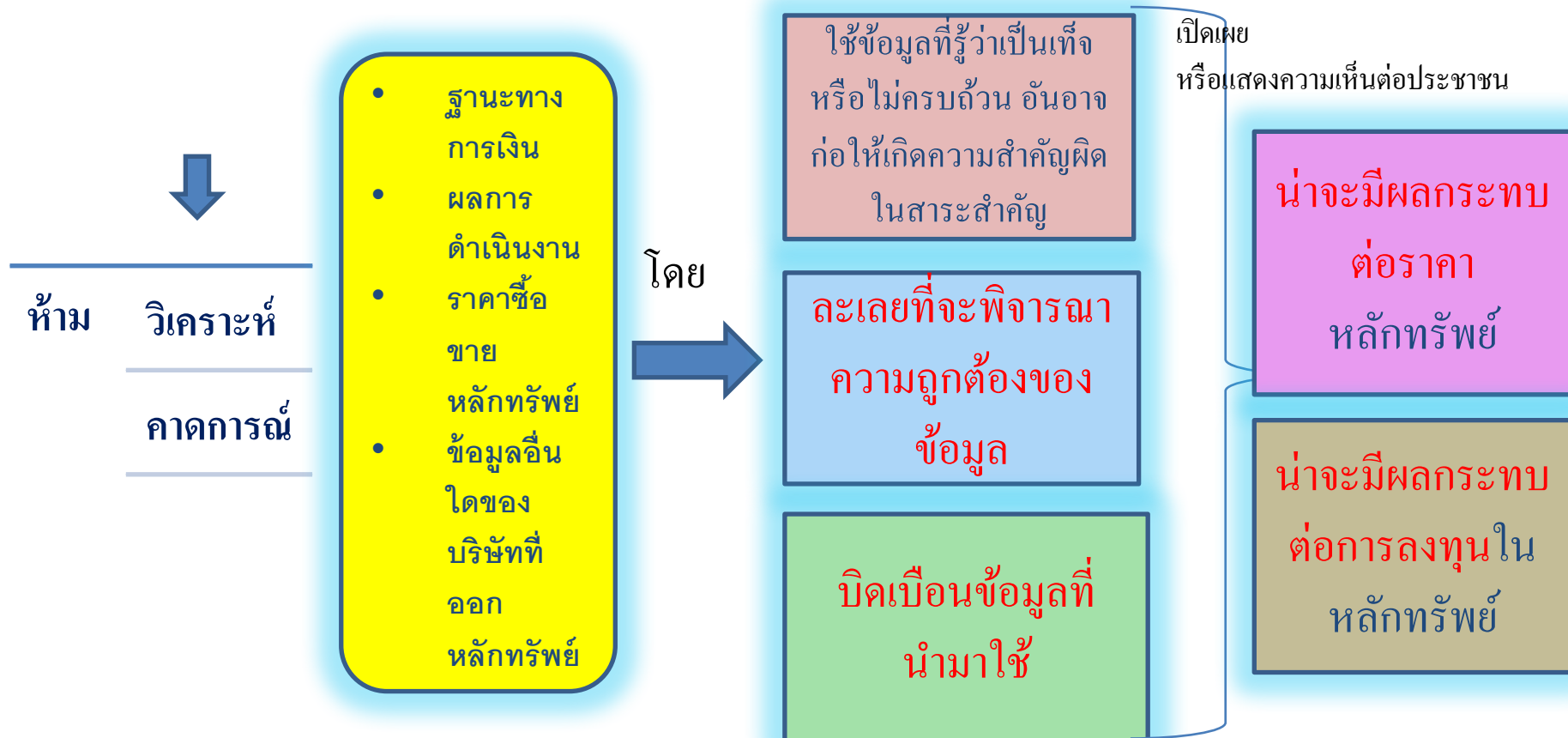
1. ความผิด “เปิดเผยข้อมูล”

มาตรา 240 “ห้ามบอกกล่าว เผยแพร่ หรือเปิดเผยข้อความอันเป็นเท็จ หรือที่ทำให้สำคัญผิด”



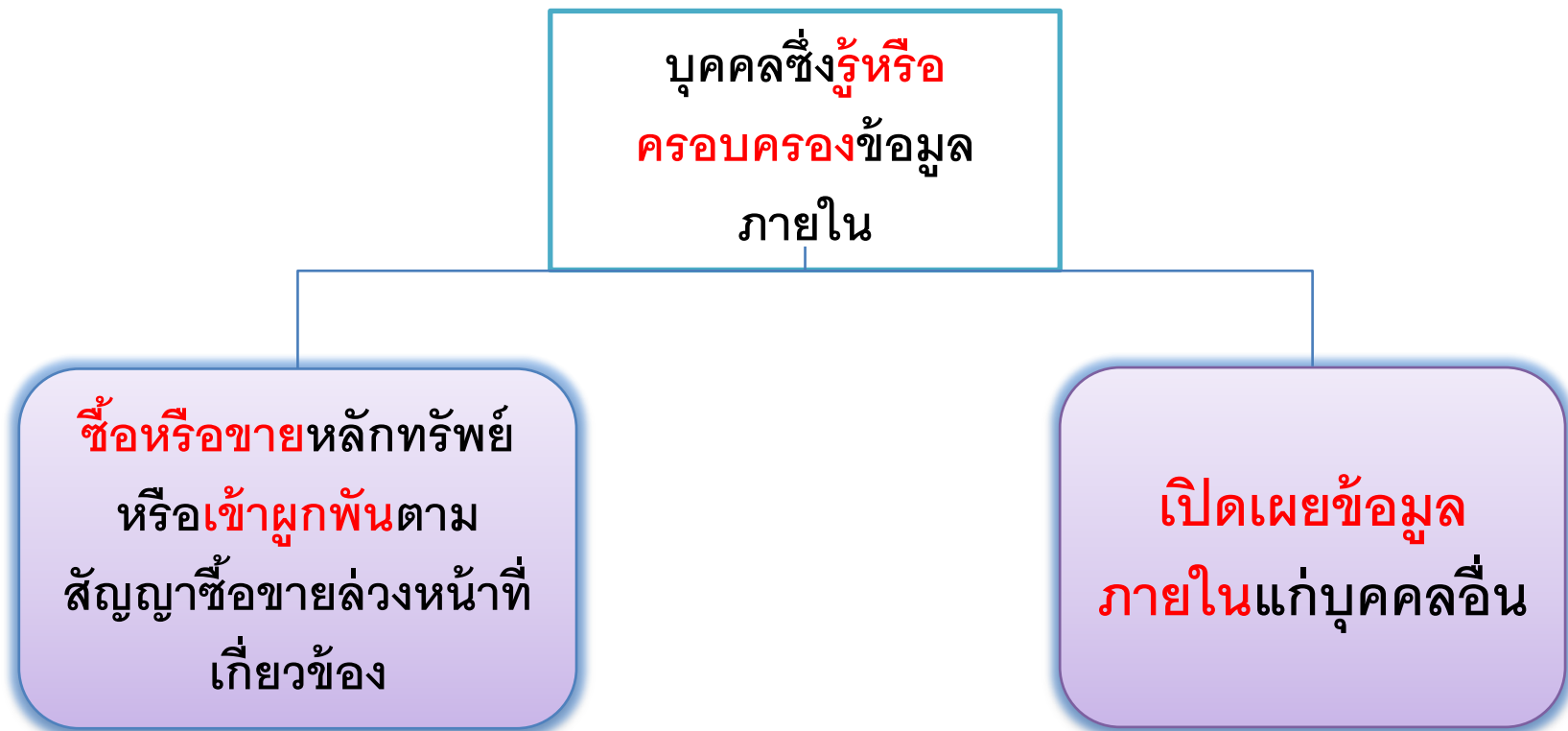
1. ความผิด “เปิดเผยข้อมูล”

1.2 มาตรา 241 “ห้ามวิเคราะห์ หรือคาดการณ์โดยใช้ข้อมูลเท็จ หรือบิดเบือนอันมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ หรือการตัดสินใจลงทุน”



2. ความผิด "เอาเปรียบผู้ลงทุน" โดยการ ใช้ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

2.1 มาตรา 242 "การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน"

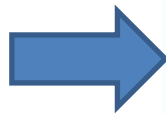


2. ความผิด "เอาเปรียบผู้ลงทุน" โดยการ ใช้ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

2.2 มาตรา 244/1 “การซื้อขายหลักทรัพย์ตัดหน้าลูกค้า โดยใช้ข้อมูลคำสั่งซื้อขาย
หลักทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์ที่
นายหน้าซื้อขาย
หลักทรัพย์ / พนักงาน
หรือลูกจ้าง

บริษัทหลักทรัพย์
ประเภทจัดการกองทุน/
พนักงานหรือลูกจ้าง



ห้ามใช้ประโยชน์ข้อมูลซึ่งรู้
หรือครอบครองอันเกี่ยวกับการ
ซื้อหรือขายหลักทรัพย์
ของลูกค้าในบริษัท

3. ความผิดเกี่ยวกับการสร้างราคาหลักทรัพย์ (ปันหุ้น)

3. (มาตรา 224/3) การสร้างราคาหลักทรัพย์

ส่งคำสั่งซื้อ หรือขายหลักทรัพย์
/ ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ทำให้คนทั่วไปเข้าใจผิดในราคา
หรือ
ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์

กระทำในลักษณะต่อเนื่อง
เพื่อให้ราคา หรือ ปริมาณ ซื้อ
ขายหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพ
ปกติของตลาด

4. ความผิดอื่น ๆ

มาตรา
244/7

- ส่ง แก๊ส หรือยกเลิกคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์
- โดยรู้ หรือควรจะรู้ว่าจะทำให้ **ราคา** หลักทรัพย์หรือ **ปริมาณ** การซื้อขาย **ผิดไปจากสภาพตลาด**
- และเป็นเหตุให้ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ล่าช้า หรือหยุดชะงัก

4. ความผิดอื่น ๆ

มาตรา
297

- เจ้าของบัญชียอมให้คนอื่นใช้
บัญชี
- บัญชีหลักทรัพย์/ บัญชีธนาคาร
ที่ใช้ ในการซื้อขายหลักทรัพย์
- โดยผู้ใช้บัญชีใช้บัญชีปกปิด
ตัวตนเพื่อกระทำความผิดอื่น
ไม่เป็นกรรมเกี่ยวกับการซื้อ
ขายหลักทรัพย์

- กรณีบุคคลทั่วไป

โทษจำคุกไม่เกิน 2 ปี

ปรับตั้งแต่ 500,000 บาท ถึง 2,000,000 บาท ทั้งจำทั้งปรับ

- กรณีกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของบริษัท

โทษจำคุกไม่เกิน 5 ปี

ปรับตั้งแต่ 1,000,000 บาท ถึง 5,000,000 บาท ทั้งจำทั้งปรับ

เว้นแต่ความผิด

1. ทำให้ราคาหุ้นผิดปกติ (มาตรา 244/3(2)) และซื้อ
หลักทรัพย์ตัดหน้าลูกค้า (มาตรา 244/7)

โทษจำคุกไม่เกิน 5 ปี ปรับตั้งแต่ 1,000,000 บาท ถึง
5,000,000 บาท ทั้งจำทั้งปรับ

2. Nominee (มาตรา 296)

โทษจำคุกไม่เกิน 1 ปี ปรับไม่เกิน 100,000 บาท
ทั้งจำทั้งปรับ

มาตรการลงโทษทางแพ่ง (Civil Sanction)

มาตรการลงโทษทางแพ่ง

คืออะไร

มาตรการลงโทษทางเลือกเพิ่มเติมจากการดำเนินคดีทางอาญา

ข้อดี

1. การพิจารณารวดเร็วและคล่องตัว
2. บทลงโทษที่เหมาะสมกับความผิดทางเศรษฐกิจ

มาตรการลงโทษทางแพ่ง

มาตรการลงโทษทางแพ่งแบ่งเป็น 5 ประการ

ชำระค่าปรับทางแพ่ง

ชดใช้เงินเท่ากับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการกระทำความผิด (Claw Back)

ห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ไม่เกิน 5 ปี

ห้ามเป็นกรรมการ /ผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์สูงสุดไม่เกิน 10 ปี

ชดใช้ค่าเสียหายในการตรวจสอบให้กับสำนักงาน ก.ล.ต.

มาตรการลงโทษทางแพ่ง

สำนักงาน ก.ล.ต.
เห็นควรใช้
มาตรการลงโทษ
ทางแพ่ง

สำนักงาน ก.ล.ต.
เสนอต่อ
“คณะกรรมการ
พิจารณามาตรการ
ลงโทษทางแพ่ง”

ทำบันทึก
ยินยอม

ศาลแพ่ง

หลักกฎหมายที่กำหนดบทบาทหน้าที่ กรรมการและผู้บริหาร (Fiduciary Duty)

“กรรมการ”

“ผู้บริหาร”

“เลขานุการบริษัท”

“นักบัญชี”

กลุ่ม 1 **ความรับผิดชอบต่อหน้าที่ซื่อสัตย์สุจริต** เช่น ค้า
แข่ง / ทำธุรกรรมกับบริษัท / กู้ยืมเงินบริษัท / แจ้งข้อความ
เท็จในการขายหุ้น / ทำงบบุลเท็จ

กลุ่ม 2 **ความรับผิดชอบต่อหน้าที่ระมัดระวัง** เช่น ทำผิด
กฎหมาย / ทำผิดข้อบังคับและวัตถุประสงค์บริษัท

กลุ่ม 3 **ความรับผิดชอบต่อหน้าที่ตามคุณสมบัติพิเศษ**
เช่น กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

กลุ่ม 4 **ความรับผิดชอบอื่น**



การป้องกันความรับผิด กรรมการ และ ผู้บริหาร

“Civil Sanction”

Safe Harbor: Attend meeting / Questions /
Minute-Taking / Record

D/O Insurance: Civil liabilities /
Indemnification / Bond for bail (not for jail)

ข้อกำหนดตามกฎหมายที่
นักบัญชี พึงปฏิบัติ

ข้อกำหนดตามกฎหมายที่ CFO / นักบัญชี พึงปฏิบัติ

- Preparer => First Line of Defense => Economic Substance
- รายงานทางการเงินคุณภาพดี สะท้อนสถานะทางการเงินที่แท้จริง และคาดการณ์ผลตอบแทนอนาคตได้
- CFO / สมุห์บัญชีต้องมีความรู้ผ่านหลักสูตรอบรมด้านบัญชี / ประสิทธิภาพการทำงาน / รับรองรายงานทางการเงินร่วมกับกรมการบริษัท

คุณสมบัติของ CFO / สมุหบัญชี

- การศึกษา / การอบรม

- จปปริญญาตรี / เทียบเท่า
- อบรมหลักสูตร Orientation / Update

- ประสบการณ์ทำงานก่อน Filing (IPO) _ ใช้บังคับปี 2561

- ทำงานด้านบัญชี หรือ การเงิน (ล่าสุด) หรือ ด้านใด ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทภายในกำหนดเวลา
- ดำรงตำแหน่ง CFO ไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อน Filing หรือสมุหบัญชี/บุคลากรทางบัญชีเข้าใจในระบบบัญชี/ผ่านการจัดทำ/นำเสนองบการเงินล่าสุดได้ถูกต้อง/ทันกำหนดเวลา และ ไม่มีประวัติกระทำผิดกฎหมายหลักทรัพย์

การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ

สารสนเทศสำคัญที่ต้องเปิดเผย

- สารสนเทศที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หรือการตัดสินใจลงทุน หรือ สารสนเทศที่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
- สารสนเทศที่รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี (Periodic Reports)
 - งบการเงิน
 - แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
 - รายงานประจำปี
- สารสนเทศที่รายงานตามเหตุการณ์ (Non-Periodic Reports)
 - การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ / รายการเกี่ยวโยงกัน

สารสนเทศสำคัญที่ต้องเปิดเผย

- กรอบเวลาของการเปิดเผยสารสนเทศเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ
 - ภายในวันที่คณะกรรมการมีมติ หรืออย่างช้าภายใน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป
 - ต้องเปิดเผย “นอกเวลาการซื้อขายหลักทรัพย์” คือ ก่อนซื้อขาย 1 ชั่วโมง หรือ หลังการซื้อขายหลักทรัพย์

เวลา/ข้อมูลนำส่งงบการเงิน

- งบปี _ ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชี
- งบไตรมาส _ ภายใน 45 นับแต่วันสิ้นรอบไตรมาส
- เอกสารที่ต้องจัดส่งพร้อมงบการเงิน

(1) งบการเงินฉบับเต็ม

(2) รายงานสรุปผลการดำเนินงาน (F-45)

(3) คำชี้แจงงบการเงินกรณีบริษัทมีกำไรแตกต่างจากงวดเดียวกัน

ของปีก่อนมากกว่าร้อยละ 20 (4) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ หรือ MD&A (Management Discussion and Analysis) สมัครงใจในการนำส่ง

การหลีกเลียงภาษี

“ความผิดมูลฐานตามกฎหมายฟอกเงิน”

กฎหมายใหม่นี้ (พรบ. ฉบับที่ 45) _ มีผลใช้บังคับ 2 เมษายน 2560

ผลที่ตามมา คือ ผู้กระทำความผิดมีหน้าที่เสียภาษี หรือ นำส่งภาษี และ
ความผิดนั้นเกี่ยวกับ (จำนวนเงินภาษี)

1. จำนวนเงินภาษีที่หลีกเลียงหรือฉ้อโกงตั้งแต่ 10 ล้านบาทต่อปีภาษีขึ้นไป _
หรือ
2. จำนวนภาษีที่ขอคืน "โดยความเท็จ" "โดยฉ้อโกง" หรือ "อุบาย" หรือ
"วิธีการอื่นใดทำนองเดียวกัน" ตั้งแต่ 2 ล้านบาทต่อปีภาษีขึ้นไป และ
3. ผู้มีหน้าที่เสียภาษี หรือ นำส่งภาษี ได้กระทำในลักษณะเป็น "กระบวนการ"
หรือ "เป็นเครือข่าย" โดยสร้างธุรกรรมอันเป็นเท็จ หรือ ปกปิดเงินได้พึง
ประเมินหรือรายได้ _ เพื่อหลีกเลียงหรือฉ้อโกงภาษี _ และ

การหลีกเลี่ยงภาษี

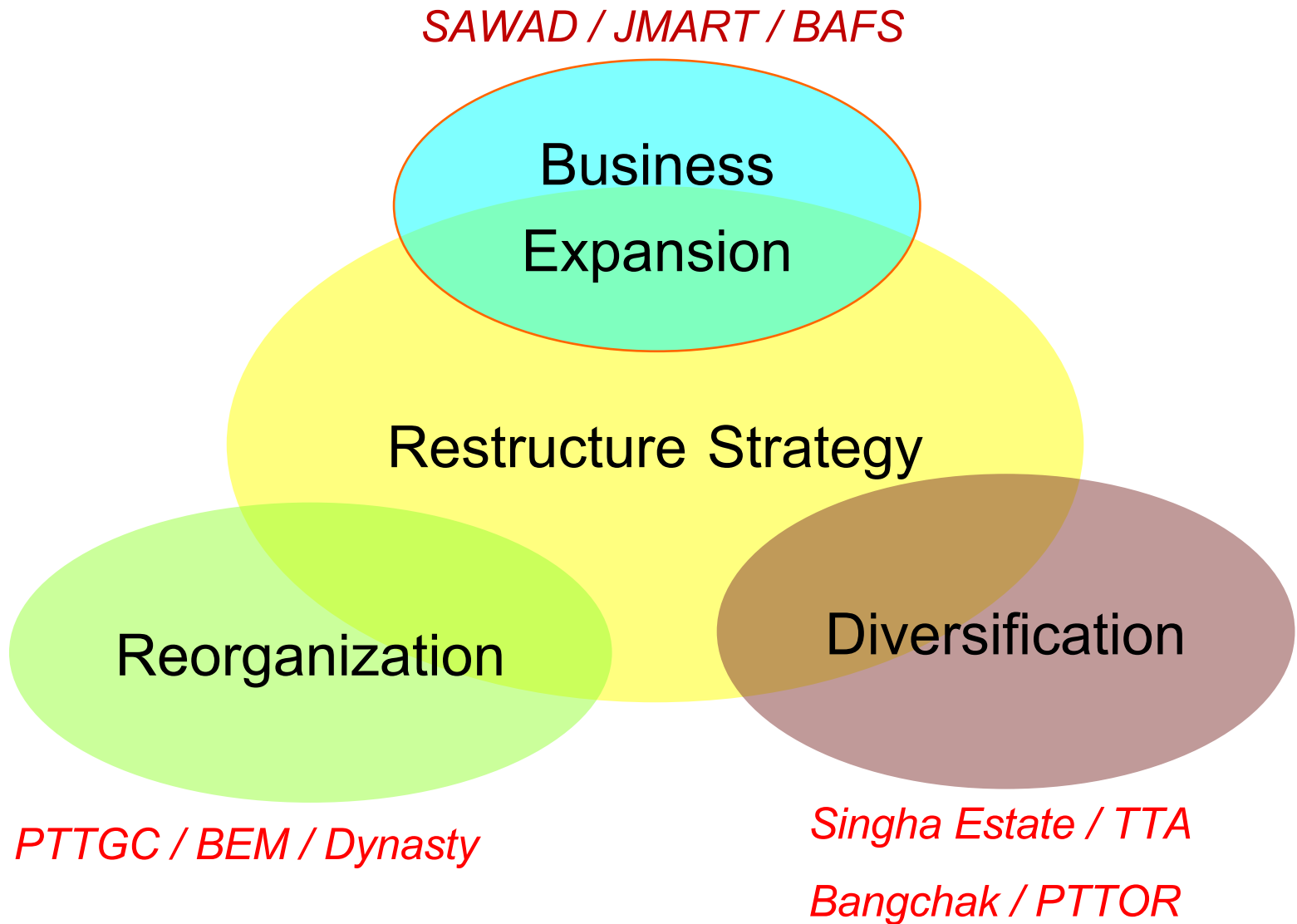
“ความผิดมูลฐานตามกฎหมายฟอกเงิน”

4. มี พฤติกรรมปกปิดหรือซ่อนเร้นทรัพย์สิน ที่เกี่ยวกับการกระทำความผิด _
เพื่อมิให้ติดตามทรัพย์สินนั้นได้
 5. ให้ถือว่าความผิดดังกล่าวเป็น "ความผิดมูลฐาน" ตามกฎหมายฟอกเงิน
 6. อธิบดีกรมสรรพากร ต้องส่งเรื่องไปยัง สำนักงาน ปปง. ตามความเห็นชอบ
ของ "คณะกรรมการพิจารณากลับกรองความผิดทางภาษีอากรที่เข้าข่าย
ความผิดมูลฐาน"
- กรณีนี้ Taxpayer / ผู้มีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย / Tax Advisor ต้องเพิ่มความ
ระมัดระวังอย่างมาก มิฉะนั้น อาจเข้าไปมี "ส่วนเกี่ยวข้อง" กับ Tax Fraud ได้
_ จึงต้องใช้ความระมัดระวังอย่างสูงข้อสังเกต คือ กฎหมายนี้ใช้บังคับตั้งแต่ 2
เมษายน 2560 _ จึงไม่อาจนำไปใช้กับการกระทำความผิดอาญาในอดีตก่อนหน้านี้
ได้ _ แต่ในทางปฏิบัติ เจ้าหน้าที่รัฐสามารถ "ซักถาม" หรือ "ค้นหาข้อเท็จจริง"

การปรับโครงสร้างธุรกิจ
เพื่อเข้า “ตลาดหลักทรัพย์”

Share
Business
บริษัท

Restructure Model



Financial Restructure

Source & Cost of Fund

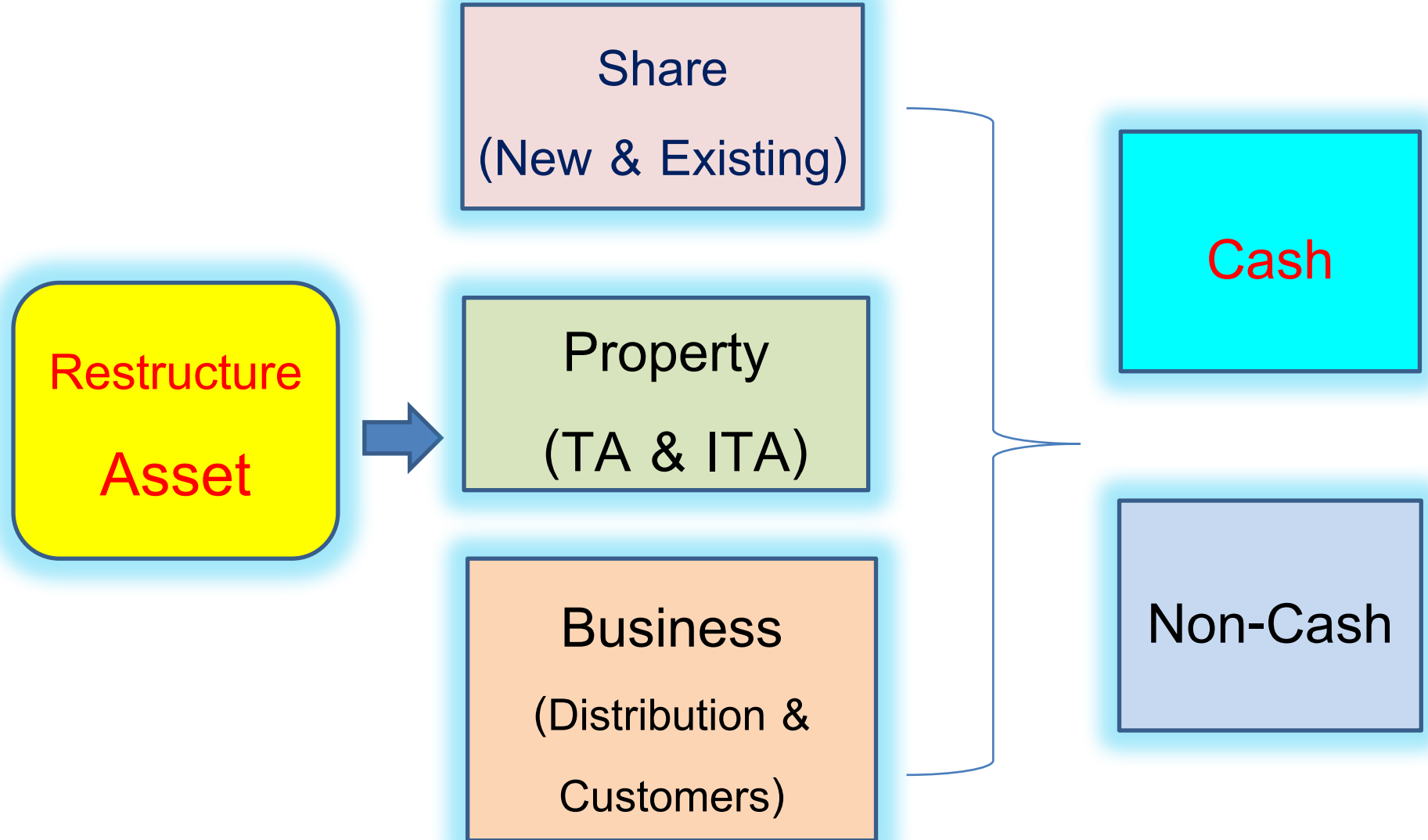
Cash & Property : Share Swap

Re-Financing

Debt &
Equity
Financing

Bridging Finance

Asset Restructure



การปรับโครงสร้างธุรกิจ

Asset Restructure

การปรับโครงสร้างที่ดิน/อาคาร

Property Co

- ไม่นำ “ที่ดิน/อาคาร” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย
- นำ “กิจการ” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น
- “กิจการ” ต้องเข้า “ที่ดิน/อาคาร” จากเจ้าของ
- มี “สัญญาเช่า” จดทะเบียน / “Market Price & Term” / “เปิดเผยการเช่า”
- สัญญาเช่า _ ตกลงอย่างไร _ ให้ “ประหยัคภาณี” _ ทั้ง “ผู้ให้เช่า” และ “ผู้เช่า” ?

เปลี่ยน “ที่ดิน” ให้เป็น “หุ้น”

ที่ดินเปล่าในชื่อบุคคล
ที่ดินในกิจการ

บุคคลเจ้าของ
ที่ดิน

บุคคลโอนที่ดินเข้า
บริษัทใช้ “ราคาใด” ?

Property Co

บุคคลถือหุ้นบริษัท
ราคาหุ้นไม่เพิ่มขึ้น
เว้นแต่มีกำไรสะสม

ราคาหุ้นที่ใช้ swap กับที่ดิน ใช้ราคา
ประเมินฯ หรือ ราคาซื้อขาย ?

เปลี่ยนมรดก จาก
ที่ดินให้กลายเป็นหุ้น

“แซ่แซ้ง” ราคาที่ดินที่ ต้องการ
เก็บไว้ 100 ปี ไว้ใน “ราคาหุ้น”

ปีที่ 1 - 4

ราคาประเมิน 200 ล้านบาท

ปีที่ 5 - 8

ราคาประเมิน 240 ล้านบาท

ปีที่ 9 - 12

ราคาประเมิน 288 ล้านบาท

ปีที่ 13 - 16

ราคาประเมิน 346 ล้านบาท

ปีที่ 17 - 20

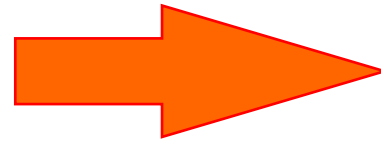
ราคาประเมิน 415 ล้านบาท

ขึ้น
20%
ทุก 4 ปี

ผลภายหลังการแปลงที่ดินเป็นหุ้น

ที่ดินเปล่า (ซื้อบริษัท)

Property Co



ให้เช่าที่ดิน
“ราคาตลาด”

Operating Co

เจ้าของอาคาร

ข้อควรระวัง

- ที่ดินไม่มีค่าเสื่อมราคา
- ไม่มีรายจ่าย / รับแต่รายได้ค่าเช่า

รายได้จากกิจการ

หักด้วย

ค่าเช่า / ค่าเสื่อมอาคาร

1. ควร “ควบรวมบริษัท” เป็นบริษัทเดียว หรือ

2. ควรทำสัญญาเช่าแบบพิเศษ (BTO / BOT)



สัญญาต่างตอบแทนพิเศษ ยิ่งกว่าสัญญาเช่าธรรมดา



1. Build Transfer Operate (BTO)
2. Build Operate Transfer (BOT)
3. การร่างสัญญา / เจรจาด່อรองสัญญาเช่า
4. การจดทะเบียนสัญญาเช่า
5. ภาษี และ ค่าธรรมเนียม

เช่าที่ดิน เพื่อสร้างอาคาร

• เช่าที่ดิน / สัญญาต่างตอบแทนพิเศษยิ่งกว่าสัญญาเช่าธรรมดา

—BTO / BOT

- ภาระภาษีของผู้ให้เช่า / ผู้เช่า
- ภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากค่าเช่า และ มูลค่าเทียบเช่า
- ภาษีมูลค่าเพิ่มจากการก่อสร้าง / หากเป็น BTO ใช้ VAT ไม่ได้ / ทำอย่างไรดี (เจรจาสัญญาเช่า ขอเป็น B(+3)TO)
- การจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ในอาคาร / ต้องทำหรือไม่ ???
- ภาษีธุรกิจเฉพาะ / ค่าธรรมเนียม เพื่อโอนกรรมสิทธิ์ในอาคาร

BTO / BOT ดีสำหรับใคร ?

คู่สัญญา	BTO	BOT
ผู้ให้เช่า	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อสร้างเสร็จ _รายได้จากอาคารนำไปเฉลี่ยเสียภาษีตามอายุสัญญาเช่า _รายจ่ายจากอาคาร คือ Depreciation <u>_ผลทางภาษี คือ ชะลอการเสียภาษีจากการเฉลี่ยรายได้ตามอายุสัญญาเช่า</u>	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อครบสัญญาเช่า <u>_รายได้นำไปเสียภาษีในปีเดียวเมื่อครบอายุการเช่า</u> _ผลทางภาษี คือ เสียภาษีมากในปีที่สัญญาสิ้นสุด
ผู้เช่า	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อสร้างเสร็จ _รายจ่ายจากอาคารนำไปเฉลี่ยตามอายุสัญญาเช่า (Amortization) <u>_VAT ค่าก่อสร้างนำไปใช้ไม่ได้</u> ผลทางภาษี คือ VAT เป็นต้นทุน	_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อครบสัญญาเช่า <u>รายจ่ายจากอาคารที่โอนต้องใช้ Fair Market Value</u> <u>_VAT ค่าก่อสร้างนำไปใช้ได้</u>

การปรับโครงสร้างธุรกิจ

Intellectual Property
Restructure

การปรับโครงสร้างทรัพย์สินทางปัญญา

R&D / Branding Co

- นำ “ทรัพย์สินทางปัญญา” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย
- หาก “แยก” จาก IPO ทำได้หรือไม่ ?
- ต้อง “คุ้มครองทรัพย์สินทางปัญญา” ด้วย “การจดทะเบียน” / “การทำสัญญา License” ที่รัดกุม
- ควรประเมิน “มูลค่าทรัพย์สินทางปัญญา” (Valuation) ให้ทันสมัย
- ควรหาประโยชน์จาก Intellectual Property ด้วย Franchise / License
- อย่าลืมมองให้ไกลถึง Regional / Global Brand

Intellectual Property

Evaluation to know real value of IP and business (goodwill) for JV or exit

Legal protection

Registration to protect the IP owner and it is evidence to constitute legal rights
(Trade secret / Confidential information)

Generate income

Licensing / Franchising the rights in IP (Royalties / License fee / Franchise fee / Procurement fee)

กฎหมายและภาษี

ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ

การปรับโครงสร้างบริษัทก่อน IPO

การควบบริษัท

(AMG: Amalgamation)

การโอนกิจการทั้งหมด

(EBT: Entire Business Transfer)

การโอนกิจการบางส่วน

(PBT: Partial Business Transfer)

ภาษี / ค่าธรรมเนียมฯ	โอนกิจการทั้งหมด	ควบบริษัท
ภาษีเงินได้บุคคล	ยกเว้น	ยกเว้น
ภาษีเงินได้บริษัท	ยกเว้น	ยกเว้น
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	ยกเว้น	ยกเว้น
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	ยกเว้น	ยกเว้น
อากรแสตมป์	ยกเว้น	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมโอนที่ดิน	2 %	ยกเว้น
หมายเหตุ	ไม่สามารถนำ Tax Loss ของ <u>บริษัทที่โอนหรือควบกัน</u> มา ใช้ได้ / แต่ไม่ห้าม Tax Loss ของ <u>บริษัทที่รับโอน</u>	

ข้อควรระวังสำหรับ CFO / นักบัญชี

รายการที่เกี่ยวข้องกัน
Share Base Payment

ข้อควรระวัง _ RPT

Related Party Transaction

- การกู้ยืมเงิน
- การให้เช่าทรัพย์สิน
- การซื้อขายสินค้า
- การให้บริการ
- Disclosure
- Market Term
- Market Price
- Consent
- Documentation

- **Share Base Payment** (ตามมาตราฐานบัญชีบริษัทมหาชน จำกัด) ฉบับที่ 2) ตั้งแต่ปี 2554)
 - การชำระ “ค่าตอบแทน” ด้วยหุ้นบริษัท (หุ้นเดิม/หุ้นใหม่)
 - ไม่มี “เงินสด” เข้ามาใน “งบดุล” _ งบไม่ Balance
 - ไม่มี “รายได้” เข้ามาใน “งบกำไรขาดทุน”
 - ต้องปรับปรุง “งบดุล” ให้ Balance ผ่าน Retain Earning
 - “กำไรสะสม” ใน “งบดุล” ลดลง
 - “สำรองพิเศษ” (Special Reserve) เพิ่มขึ้น
 - EPS Impact (Balance Sheet) _ กำไรต่อหุ้นลดลง

- **Share Base Payment** (ตามมาตราฐานบัญชีบริษัทมหาชนจำกัด) ฉบับที่ 2) ตั้งแต่ปี 2554)
 - Performance drop (P&L) “ค่าใช้จ่าย” ใน “งบกำไรขาดทุน” เพิ่มขึ้น
 - “ค่าใช้จ่ายทางบัญชี” โดยไม่ได้จ่ายจริง
 - รายจ่ายต้องห้ามทางภาษี (ภาษีเงินได้บริษัท Non-deductible expense)
 - มีภาษีบริษัทจ่ายเพิ่มจาก Added Back Item

Slide FREE Download ได้จาก

www.taxtanktv.com



Thank You



Presenter Profile



Chinapat Visuttiapat
ชินภัทร วิสุทธิแพทย

Partner
SCL Law Group

E: chinapat@siamcitylaw.com

Tel: 092-286-4770

LINE ID: chinapat.taxtank

1. ประสบการณ์มากกว่า 25 ปีในงานให้คำปรึกษากฎหมาย ด้านภาษีอากร / IPO / M&A ตลอดจนสัญญาทางธุรกิจ รวมถึง Offshore Incorporation / Family Business
2. ให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าทั้งในไทยและต่างประเทศร่วมกับ Partner อีก 13 คนและที่ปรึกษากฎหมายอีกกว่า 120 คนผ่านสำนักงานของ SCL ในไทย เมียนมาร์ / สเปน / ลาว / กัมพูชา
3. วิทยากรบรรยายเรื่องสัญญาธุรกิจและภาษีในงานสัมมนาและฝึกอบรม ตลอดเวลากว่า 15 ปี เป็น “อาจารย์พิเศษด้านภาษีอากร” และ กฎหมายธุรกิจใน หลักสูตรปริญญาตรี/โท ม. รามฯ / ม. ธรรมศาสตร์ / ม. แม่ฟ้าหลวง / ม. ศรีปทุม / ม. หอการค้าไทย / วิทยาลัยดุสิตธานี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / ม. กรุงเทพ
4. วิทยากรประจำให้แก่ สถาบันกรรมการไทย (IOD) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารฯ และ สมาคมธุรกิจต่างๆ
5. “คณะกรรมการภาษี” ของสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และ “ผู้ไกล่เกลี่ยคดีภาษี” ประจำศาลภาษีอากรกลาง
6. “กรรมการตรวจสอบ” (Audit Committee) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

Line ID: chinapat.taxtank



กฎหมายไม่กั๊ก

อ.บัณฑิต วิสุทธีแพทย
TAX TANK TV
ช่องรายการ สาร: ความรู้ กฎหมายธุรกิจ



TAX TANK TV



TaxTank



<http://www.taxtanktv.com>

