

ภาษีกับธนาคารพาณิชย์ประเด็นที่น่าสนใจ

โครงการอบรมหลักสูตร

ประกาศนียบัตรกฎหมายการเงินการธนาคาร

คณะนิติศาสตร์ ม. ธรรมศาสตร์

ชินภัทร วิสุทธิแพทย์

www.taxtanktv.com

8 ตุลาคม 2561

Outline

- Intermediary (Traditional Concept)
 - Tax on Interest / Fee / Gain
- Fintech Portal (Modern Concept)
 - In-between Fund Supplier and Fund User
- Banking M&A
 - Amalgamation
 - EBT / PBT

Bank

Financial Institutions

Intermediary

Other People Money

(OPM)

Banking Income

Interest / Gain

&

Service Fee

Banking Income

○ Interest / Fee / Gain

- Corporate Income Tax
- VAT / VAT Allocation
- Specific Business Tax
- Stamp Duty

Fintech Portal

(Banking in Modern Concept)

Crypto Tax

Corporate Tax

Personal Tax

&

Crypto VAT

Crypto Tax

- “Digital Token” is defined to mean ‘**assessable income**’ for income tax purpose (passive income)
 - Corporate Income Tax
 - Personal Income Tax
- **Equity or Debt Instrument ???**

Equity vs. Debt

Difference Treatment	Debt	Equity
Ownership / Control	No	Yes
Redemption Period	Limit	No
Return	Interest	Dividend
Asset Participation	No	Yes
Return on Liquidation	Before	After

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)
 หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นได้ก่อนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ("หุ้นกู้ ") ออกโดยบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ชำระคืนเงินต้นเพียงครั้งเดียว ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด	สกุลเงิน	สกุลเงินบาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	☐ ไม่มี ☐ ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอวัล ☒ 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) อัตราดอกเบี้ย 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) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่หรือจะไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้มาหักเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทยของผู้ออกหุ้นกู้ได้ทั้งจำนวน (ค) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่าที่ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับได้ก่อนหน้าการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับดังกล่าว หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุน (equity credit) ของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ หรือ (ง) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในหลักการบัญชีที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องปฏิบัติตาม ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้น้อยลงกว่า ณ วันออกหุ้นกู้หรือไม่สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ได้เลยไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ ทั้งนี้ ภายใต้งบเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ
วันออกหุ้นกู้	วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559	ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 24-25 และ 28-29 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการหรือเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ	อายุตราสาร	ไม่มีกำหนดระยะเวลา (Perpetual)
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	วันที่ 30 พฤษภาคม และวันที่ 30 พฤศจิกายน ของแต่ละปีตลอดอายุหุ้นกู้	วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้งตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว

Case Study

• Property P Perpetual Bond

- 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)

"หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนได้ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิได้ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด และมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ ของบริษัท หรือเพอร์ฟิคี เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560" ออกโดย บริษัท หรือเพอร์ฟิคี เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลที่สำคัญของหุ้นกู้

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน 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
		ราคาเสนอขายหน่วยละ	1,000 บาท
		มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 1,000,000,000 บาท
ประเภทการเสนอขาย	☐ PO ☒ PP (II&HNW)	การได้ถอนก่อนกำหนด	มี ซึ่งเป็นสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียวที่จะได้ถอนหุ้นกู้ตามแต่จะเห็นสมควร โดยผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิที่จะได้ถอนหุ้นกู้ทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้ได้เมื่อเกิดกรณีดังต่อไปนี้ (ก) วันครบกำหนด 5 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งคือวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 หรือวันชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แต่ละครั้งภายหลังจากปีที่ 5 (ข) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่หรือจะไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้มาหักเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทยของผู้ออกหุ้นกู้ได้ทั้งจำนวน (ค) ได้มีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้ หรือการตีความในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้
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) อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราร้อยละต่อไปซึ่งเป็นผลรวมของ (ก) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (ข) Initial Credit Spread และ (ค) อัตราร้อยละ 0.25 ต่อปี (3) ตั้งแต่วันครบกำหนด 25 (ยี่สิบห้า) ปี นับจากวันออกหุ้นกู้ เป็นต้นไป อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราร้อยละต่อไป 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		

	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 ทะเบียนหุ้นกู้ของสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธไม่รับ 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 เคซีไอ (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 from face value
- Interest rate risk in the market against bond interest rate

○“Digital Token”

- Profit Sharing or Any Benefits deriving from owning or holding the Token (No transfer of Token: Similar to Dividend)

○ “Digital Token”

- Gain on transfer of Token

(Similar to Capital Gain on
share transfer)

○ “Digital Token”

- Subject to Withholding

Tax at the rate of 15%

- Digital Asset (**Intangible Asset**):

 - Subject to VAT

- **The Thai Revenue Department**
tends to exempt VAT for individual
holder on Token holding (Purpose:
Tax relaxation)

Uncertain

Crypto Law

Crypto Tax



Uncertain Crypto Law & Tax



- Thai Accounting Standard vs. IFRS
- Criminal offences on fraud and theft
- Tax Fraud = Money Laundering
- Exchange Control Law
- Debt foreclosure and court execution
- System Security and investor protection

Upcoming

E-Commerce Tax

Tax Imposing on Bank Transaction
against Online Business

(Under Legislation Process)

Banking M&A

Corporate & Tax Planning

AMG: Amalgamation

EBT: Entire Business Transfer

PBT: Partial Business Transfer

Case Study: ควบบริษัท

ฎีกาที่ 7055/2560

- การควบบริษัทจำกัดเข้ากัน _ ป.พ.พ. มาตรา 1243
บัญญัติว่า บริษัทใหม่นี้ย่อมได้ไปทั้งสิทธิและความรับผิดชอบ
บรรดาที่อยู่แก่บริษัทเดิมอันได้มาควบเข้ากันนั้นทั้งสิ้น
- โจทก์จึงสามารถนำระยะเวลาการจ่ายเงินสมทบของ
บริษัทเดิมก่อนการควบรวมบริษัทมาคำนวณระยะเวลา
ต่อเนื่องได้

ฎีกาที่ 5324/2542

○การควบบริษัทจำกัดเข้ากันมีผลให้บริษัทใหม่
ได้ไปทั้งสิทธิ และความรับผิดชอบที่มีอยู่แก่
บริษัทเดิมอันได้มาควบเข้ากันเท่านั้น

○แต่การควบบริษัทจำกัดเข้ากันมิใช่เป็นเรื่อง
การแปลงหนี้ใหม่ด้วยการเปลี่ยนตัวเจ้าหนี้

ฎีกาที่ 5324/2542 (ต่อ)

- ทั้งการควบบริษัทจำกัดเข้ากัน กฎหมาย
บัญญัติเฉพาะแต่เจ้าหน้าที่ของบริษัทเท่านั้นที่
บริษัทจะต้องบอกกล่าวให้ทราบและให้โอกาส
คัดค้านการควบบริษัท
- แต่ไม่มีบทบัญญัติกฎหมายใดบังคับว่าจะต้อง
ได้รับความยินยอมจากผู้เป็นลูกหนี้ก่อน



ควบบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์

○PTTGC

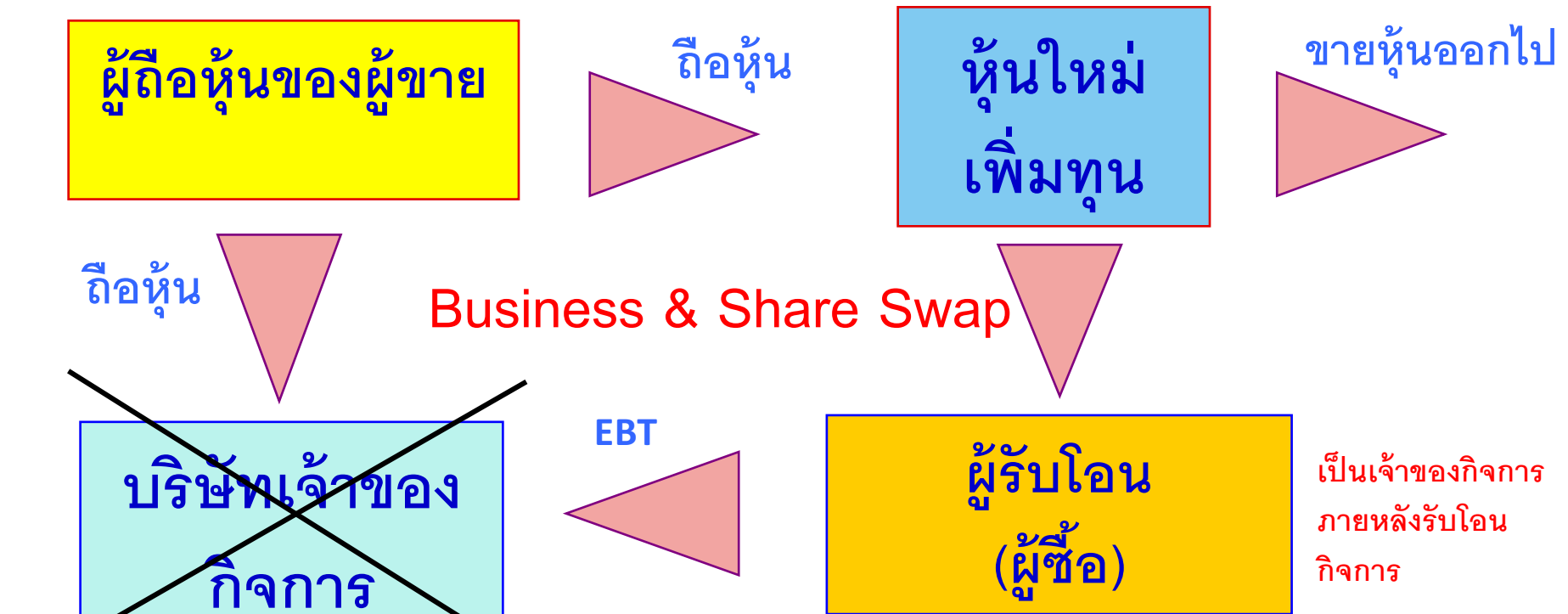
○PTTOR + PTT Chemical

○BEM

○BECL + BMCL

การ “โอนกิจการทั้งหมด”

EBT (Entire Business Transfer)



1. โอน สิทธิทรัพย์ / หนี้สิน ไปทั้งหมด
2. ราคาโอน = ราคาตลาด
3. ต้องจดทะเบียนเลิกบริษัท

1. ออกหุ้นใหม่ swap กับกิจการผู้ขาย
2. ราคารับโอน = ราคาตามบัญชีของผู้โอน
3. ผู้ถือหุ้นของผู้ขายไปถือหุ้นในบริษัทผู้ซื้อ

ภาษี / ค่าธรรมเนียมฯ	โอนกิจการทั้งหมด (EBT)	โอนกิจการบางส่วน (PBT)	ควบบริษัท (AMG)
ภาษีเงินได้บุคคล	ยกเว้น	-	ยกเว้น
ภาษีเงินได้บริษัท	ยกเว้น	-	ยกเว้น
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
อากรแสตมป์	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมโอนที่ดิน	2 %	2 %	ยกเว้น
หมายเหตุ	ไม่สามารถนำ Tax Loss ของ<u>บริษัทที่โอนหรือควบ</u>กัน มาใช้ได้ / แต่ไม่ห้าม Tax Loss ของ<u>บริษัทที่รับโอน</u>		

ข้อควรระวัง กรณี EBT

- **Dilution Effect** in Listed Co after EBT
- **Pricing of share in the SET** (not match with the selling price)
- **Silent period of new share (Private Placement)**
- Time constraints: Shareholder / Corporate Registration
- Paper works: SPA / Government Documents
- Transaction costs: Advisor / Government Fee / Others
- Government Agencies: DBD / DOL / RD

การ “โอนกิจการทั้งหมด”

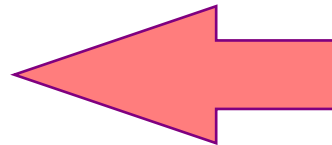
Schering (Thai) EBT to Bayer (Thai): Case

Entire Business & New Share Swap

~~Schering
(Thai)~~

~~(ผู้ขายกิจการ)~~

รับโอน
กิจการ
ทั้งหมด



Bayer
(Thai)

(ผู้ซื้อกิจการ)

เป็นเจ้าของ
กิจการ
ภายหลังรับ
โอนกิจการ

1. โอน สิทธิทรัพย์ / หนี้สิน ไปทั้งหมด
2. ราคาโอน = ราคาตลาด + Goodwill
3. ต้องจดทะเบียนเลิกบริษัท

1. ออกหุ้นใหม่ swap กับกิจการผู้ขาย
2. ราคารับโอน = ราคาตามบัญชีของผู้โอน
3. ผู้ถือหุ้นของผู้ขายไปถือหุ้นในบริษัทผู้ซื้อ

Goodwill Evaluation

- Goodwill อะไร ? Goodwill Evaluation
- Goodwill: Accounting (TFRS #51) / Law / Tax
- ความเชื่อมโยง กับ Book Value / Fair Market Value
- Goodwill ในการซื้อขายกิจการ (M&A)
- Schering EBT (Entire Business Transfer) to Bayer
(ฎีกา 8943/2560)
- No EBT tax exemption !!!

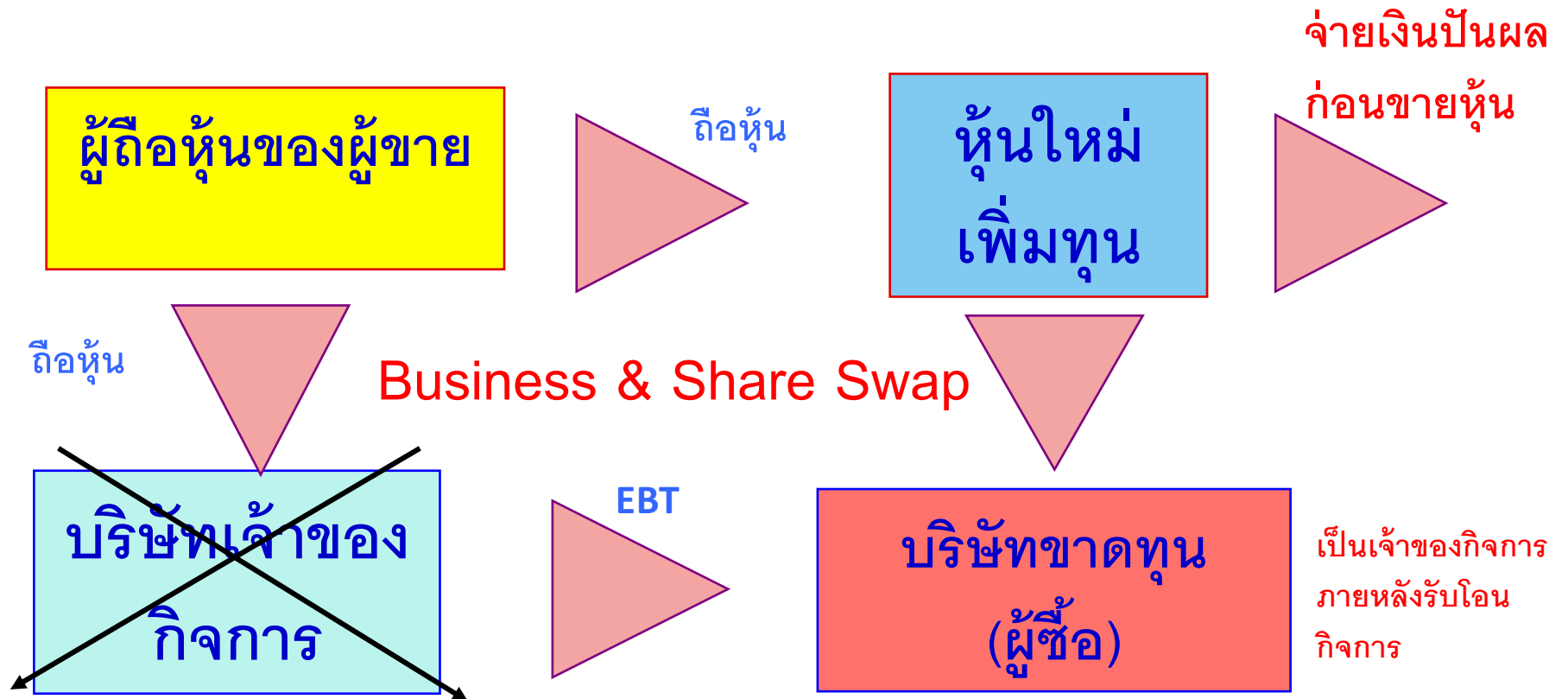
EBT Case Study in SET

- SEA OIL acquired (EBT) Sunny Phum Co. Ltd = THB 188 M
 - 10 solar power plant
 - 1 solar power plant management business
- SIAMRAJ acquired (EBT) Techtronic Holding = THB 313.45 M
 - Cash = THB 45 M
 - New Share (PP) = THB 268.45 M

EBT Case Study in SET

- Sikarin (SKR) acquired (EBT) Sikarin Hadyai Holding = THB 1,475,555,485
 - Share of SKHY (Sikarin Hadyai) 41,170,499 shares
 - Issuing New Share (PP) = THB 1,475,555,485
- CPL acquired (EBT) Pangolin Safety Products = THB 530,995,211.76
 - New Share (PP) = 15,489,942 shares (THB 34.28 per share)

การวางแผนภาษี โดยใช้ “บริษัทขาดทุน”



1. โอน สิทธิทรัพย์ / หนี้สิน ไปทั้งหมด
2. ราคาโอน = ราคาตลาด
3. ต้องจดทะเบียนเลิกบริษัท

1. ออกหุ้นใหม่ swap กับกิจการผู้ขาย
2. ราคารับโอน = ราคาตามบัญชีของผู้โอน
3. ผู้ถือหุ้นของผู้ขายไปถือหุ้นในบริษัทผู้ซื้อ

การวางแผนภาษี โดยใช้ “บริษัทขาดทุน”

ข้อควรระวังในการใช้ “บริษัทขาดทุน”

- “ผลขาดทุนทางภาษี” ใช้ได้ไม่เกิน 5 ปีภาษี
- ใช้ “ผลขาดทุน” ในกิจการประเภทเดียวกัน
- นำ “ผลขาดทุน” ของ “บริษัทผู้ขาย” มาใช้ไม่ได้
- ต้องใช้ “ผลขาดทุน” ของ “บริษัทผู้ซื้อ”
- “ผลขาดทุนทางภาษี” ต้องดูจาก “แบบ ภงด. 50” – ดูจาก “งบการเงิน” ไม่ได้

การโอนกิจการบางส่วน

Partial Business Transfer – PBT

1. Set up New Co to be IPO Co
2. Hold share to be associate companies
3. PBT: Exemption on VAT, SBT, SD

Existing Co

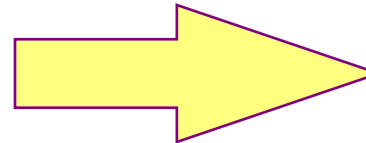
Selective BU

(Spin-off)

Own shares over 50% at least 6 months



Transfer
partial
business



SPV

(Special
Purpose
Vehicle)

NAV of SPV not less than Value of PBT

Tax incentives for M&A:
Partial Business Transfer (PBT)

Seller	Buyer
• Must be associate companies (25% shareholding); or • Hold shares over 50% longer than 6 months • Asset under PBT must be the asset in the business and not the sale of asset under the ordinary course of business • Notices to the Revenue Department within the time required	• Must be associate companies (25% shareholding); or • Hold shares over 50% longer than 6 months • Net asset value of buyer not less than the value of asset under PBT • Notices to the Revenue Department within the time required

Case Study: BCPG

Partial Business Transfer – PBT

Bangchak

*Renewable
Energy*

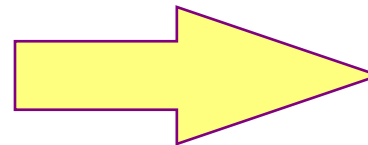
Asset + Project

(Spin-off)

Own shares over 50%
at least 6 months



Transfer
partial
business



**BCPG
To
IPO**

NAV of SPV not less than Value of PBT

Case Study: PTTOR

Partial Business Transfer – PBT

PTT

Operation & Retail

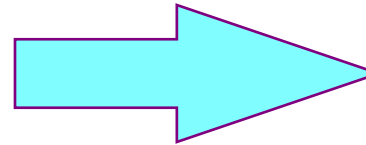
Asset + Business

(Spin-off)

Own shares over 50%
at least 6 months



Transfer
partial
business



PTTOR
To
IPO

NAV of SPV not less than Value of PBT

หนี้ภาษี = ฟอกเงิน

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

ผลที่ตามมา คือ ผู้กระทำความผิดมีหน้าที่เสียภาษี หรือ นำส่งภาษี และความผิดนั้นเกี่ยวกับ (จำนวนเงินภาษี)

1. จำนวนเงินภาษีที่หลีกเลี่ยงหรือฉ้อโกงตั้งแต่ 10 ล้านบาทต่อปี
ภาษีขึ้นไป _ หรือ
2. จำนวนภาษีที่ขอคืน "โดยความเท็จ" "โดยฉ้อโกง" หรือ "อุบาย" หรือ "วิธีการอื่นใดทำนองเดียวกัน" ตั้งแต่ 2 ล้านบาทต่อปี
ภาษีขึ้นไป และ

หนีภาษี = ฟอกเงิน

3. ผู้มีหน้าที่เสียภาษี หรือ นำส่งภาษี ได้กระทำใน
ลักษณะเป็น "กระบวนการ" หรือ "เป็นเครือข่าย" โดย
สร้างธุรกรรมอันเป็นเท็จ หรือ ปกปิดเงินได้พึงประเมิน
หรือรายได้ _ เพื่อหลีกเลี่ยงหรือฉ้อโกงภาษี _ และ
4. มีพฤติกรรมปกปิดหรือซ่อนเร้นทรัพย์สินที่เกี่ยวกับการกระทำความผิด _ เพื่อมิให้ติดตามทรัพย์สินนั้นได้
5. ให้ถือว่าความผิดดังกล่าวเป็น "ความผิดมูลฐาน"
ตามกฎหมายฟอกเงิน

หนีภาษี = ฟอกเงิน

6. อธิบดีกรมสรรพากร ต้องส่งเรื่องไปยัง สำนักงาน ปปง. ตามความเห็นชอบของ "คณะกรรมการพิจารณากลับกรองความผิดทางภาษีอากรที่เข้าข่ายความผิดมูลฐาน"

กรณีนี้ Taxpayer / ผู้มีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย / Tax Advisor ต้องเพิ่มความระมัดระวังอย่างมาก มิฉะนั้น อาจเข้าไปมี "ส่วนเกี่ยวข้อง" กับ Tax Fraud ได้ _ จึงต้องใช้ความระมัดระวังอย่างสูง ข้อสังเกต คือ กฎหมายนี้ใช้บังคับตั้งแต่ 2 เมษายน 2560 _ จึงไม่อาจนำไปใช้กับการกระทำผิดอาญาในอดีตก่อนหน้านี้ได้ _ แต่ในทางปฏิบัติ เจ้าหน้าที่รัฐสามารถ "ซักถาม" หรือ "ค้นหาข้อเท็จจริง" ได้

Slide FREE Download

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](#)

Chinapat has more than 25 years of experience in being a professional legal and tax advisor on corporate & tax laws, finance & securities regulations as well as M&A, IPO, property fund, REITs, family business, private equity fund, venture capital, hotel & property, offshore incorporation and major business law practices including business contracts.

Chinapat joined SCL as the Partner in order to render advice to both Thai and foreign clients along with the other 10 partners and more than 80 associates through SCL offices in Thailand, Myanmar, and Laos.

Chinapat also has more than 12 years of experience as a public speaker and in-house training on commercial contract, tax planning and tax risk management, family business, hotel/apartment, franchise, and family business as well as a visiting lecturer on tax and intellectual property programs for both Bachelor's and Master's Degrees in the state/private universities and business associations.

Moreover, Chinapat provides advice and lecture to the Association of Investment Management Companies (AIMC), Thai Financial Planners Association (TFPA), the Stock Exchange of Thailand (SET), commercial banks, life insurance companies, and other business associations. Chinapat also assists the business sector as the "Sub-Tax Committee" (Revenue Tax) under the Thai Chamber of Commerce / Board of Trade of Thailand and he is appointed to act as the tax reconciliator of the Central Tax Court as well as the "Audit Committee" in the listed companies of the Stock Market.

www.facebook.com/TaxTank

chinapat.lawclub@icloud.com

Line ID: chinapat.taxtank



กฎหมายไม่กั๊ก

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



TAX TANK TV



TaxTank



<http://www.taxtanktv.com>

