บทบาทหน้าที่กรรมการและผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน

- **การทำรายการที่มีนัยสำคัญ** (MT: Material Transaction)
- **การทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน** (RPT: Related Party Transaction)

Challenges

AI, Digital & ESG Trends

Transparency & Disclosure

Business Agility

Board Responsibility

Shareholder Expectations

Economic & Geopolitical

Conflict of Interest Risks

กรรมการ/ผู้บริหารต้องสร้างสมดุลระหว่างการกำกับดูแล ความโปร่งใส และความคล่องตัว
ทางธุรกิจ ภายใต้บริบทตลาดทุนที่ซับซ้อนมากขึ้น

การดำเนินการที่ผ่านมาของ ก.ล.ต.

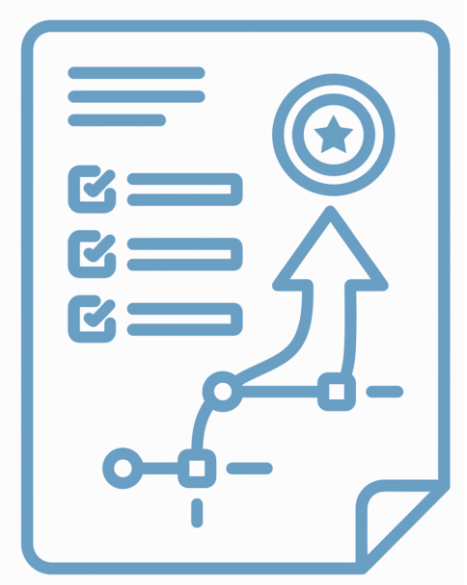
Regulation:
- MT/RPT

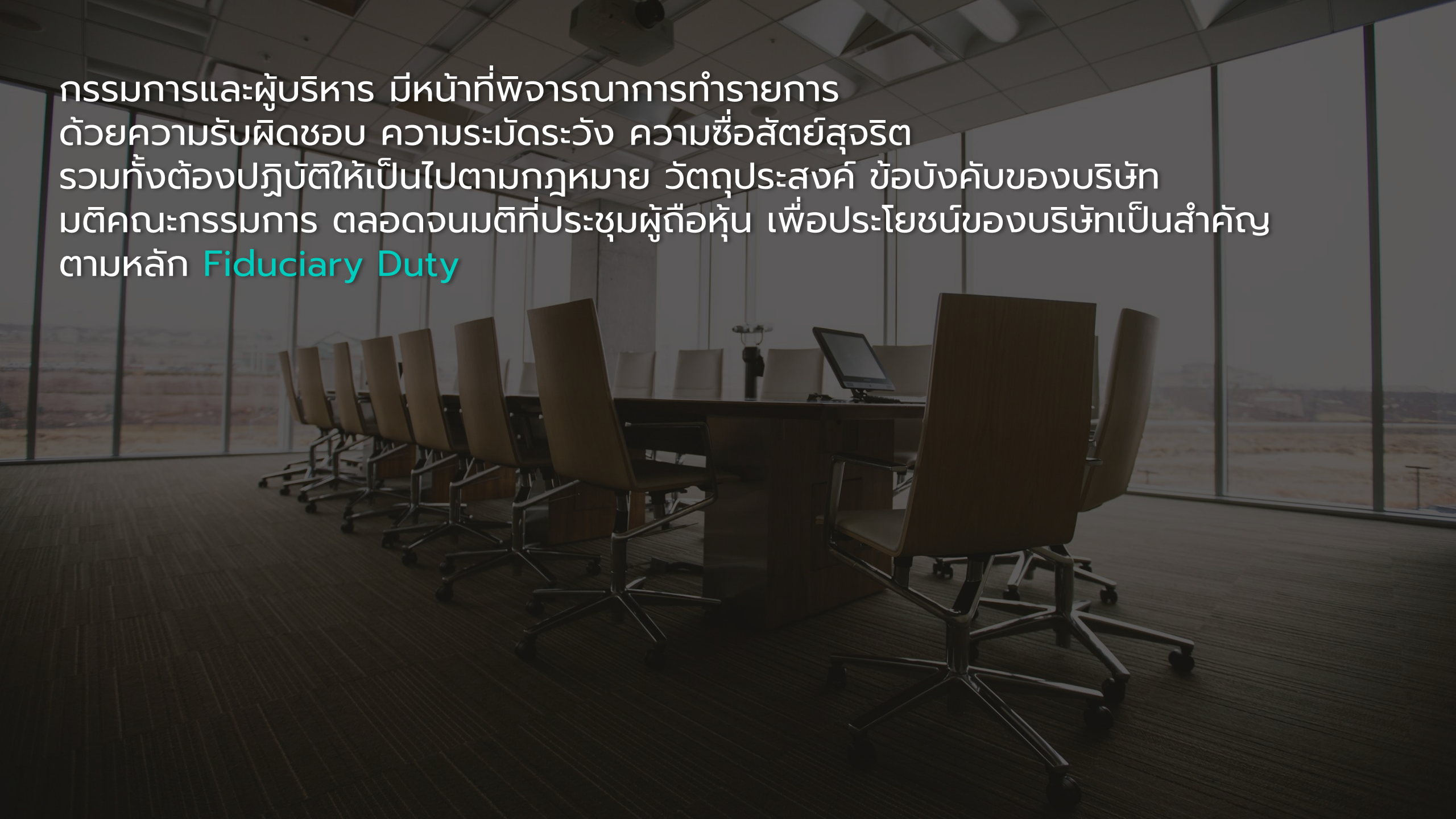
Disclosure:
- Corporate Value Up / Jump+
- Interim MD&A

Gatekeeper & Ecosystems
- ยกระดับการทำหน้าที่ของ IA, FA

แผนงานด้านการระดมทุนและบริษัทจดทะเบียน

- **Streamline IPO Process e.g. COI issues**
- **แนวทาง DD ของ FA**
  - แนวการทำงานหรือมาตรฐานการปฏิบัติงานของ FA
  - FA Factsheet
- **ยกระดับ CG และการเปิดเผยข้อมูลที่มีคุณภาพ**
- **ยกระดับ IA (IA qualification)**





กรรมการและผู้บริหาร มีหน้าที่พิจารณาการทำรายการ
ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ความซื่อสัตย์สุจริต
รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท
มติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ
ตามหลัก Fiduciary Duty

Fiduciary Duty

พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด (ม.85)

กรรมการ ของบริษัทมหาชนจำกัด ต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (ม.89/7)

- กรรมการและผู้บริหาร ของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชน ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับบริษัท มติคณะกรรมการ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- มีบทสันนิษฐานเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่

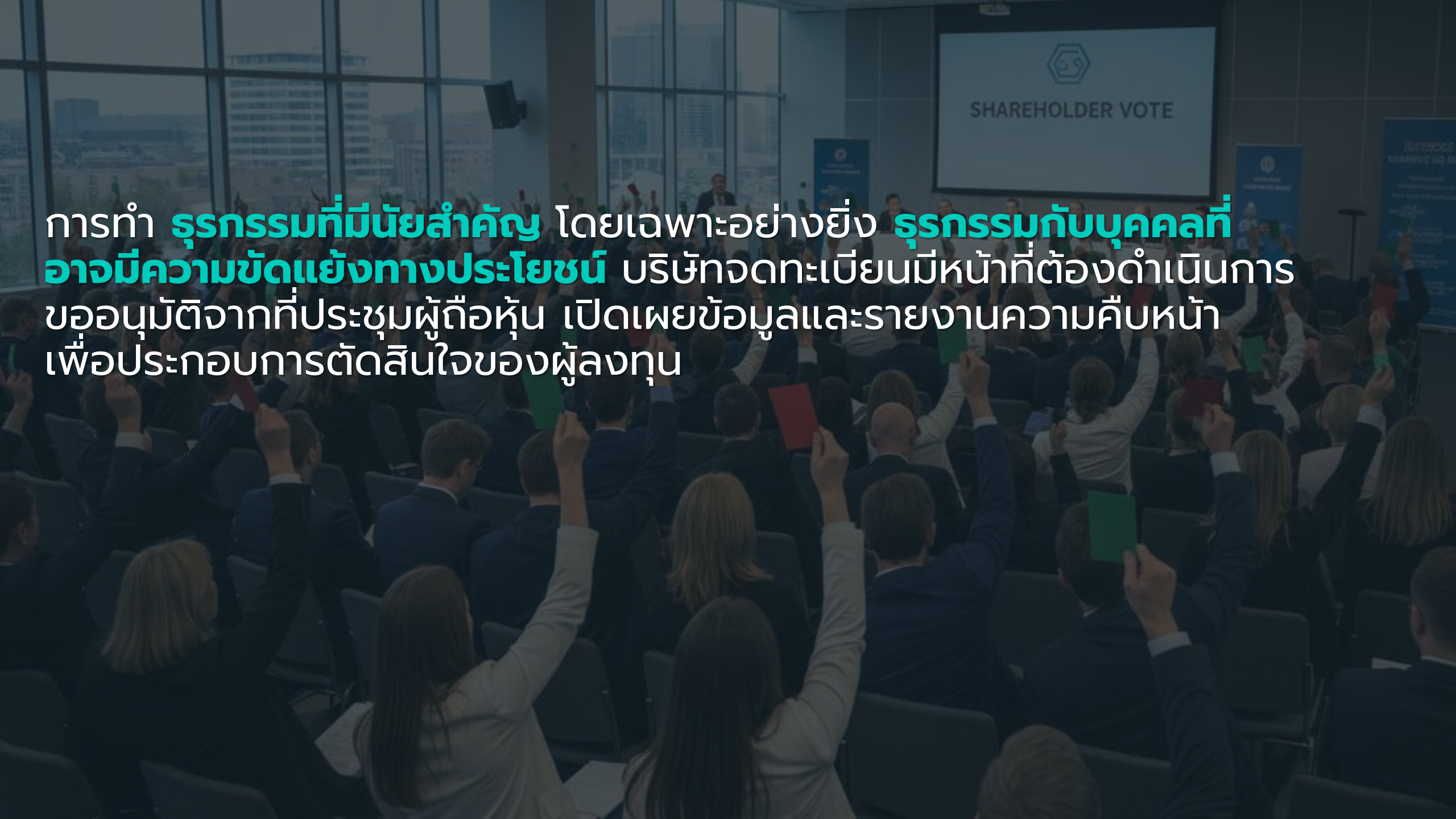
Fiduciary Duty ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

หลักความระมัดระวัง
(Duty of Care)

- เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท
- มีข้อมูลเพียงพอ
- ไม่มีส่วนได้เสีย
- สมเหตุสมผล

หลักความซื่อสัตย์สุจริต
(Duty of Royalty)

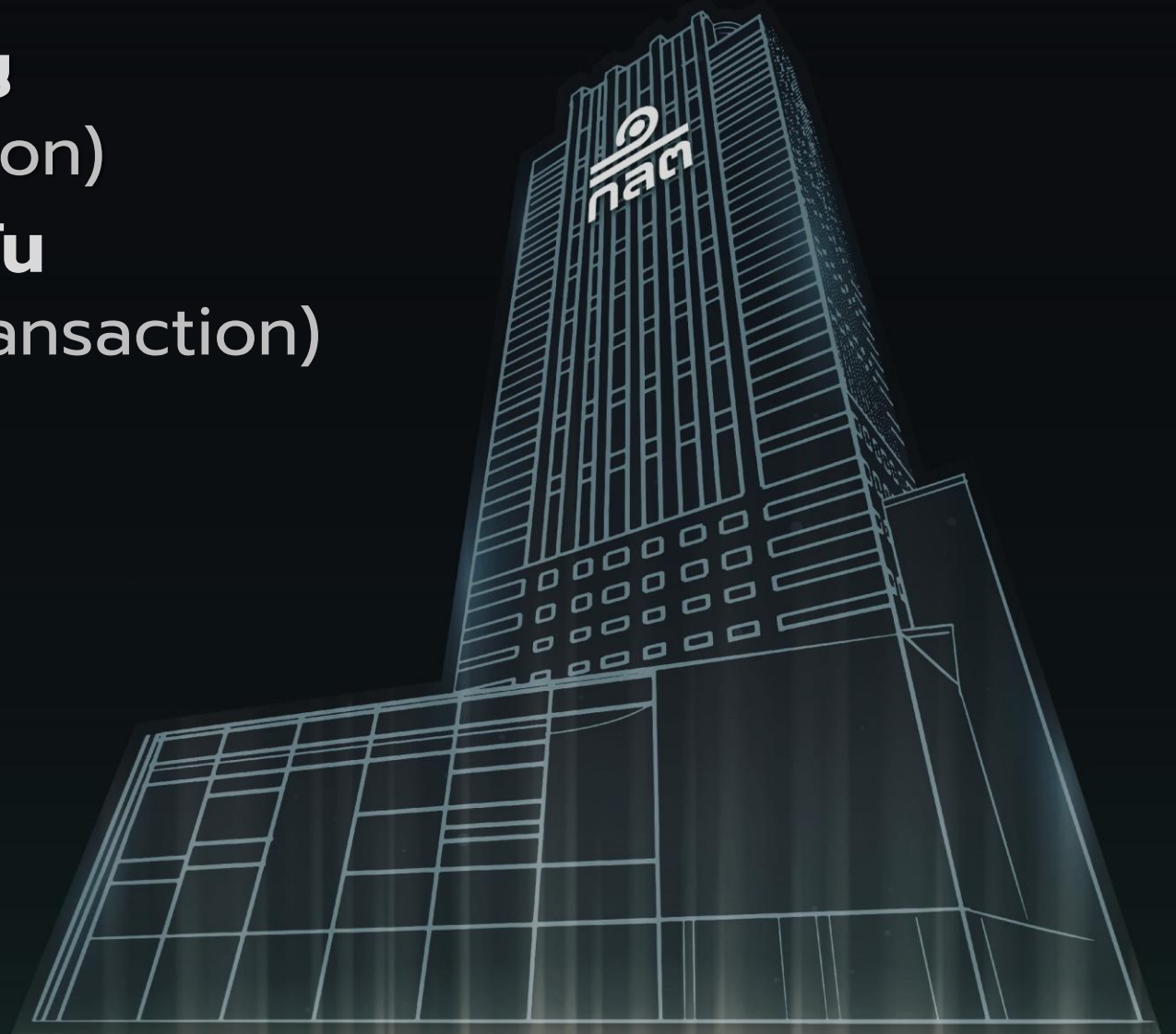
- ทำโดยสุจริต เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท
- มีจุดมุ่งหมายโดยชอบและเหมาะสม
- ไม่ขัดหรือแย้งกับประโยชน์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (conflict of interest)



การทำ **ธุรกรรมที่มีนัยสำคัญ** โดยเฉพาะอย่างยิ่ง **ธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางประโยชน์** บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เปิดเผยข้อมูลและรายงานความคืบหน้าเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน

การปรับปรุงหลักเกณฑ์:

- **การทำรายการที่มีนัยสำคัญ**
  (MT: Material Transaction)
- **การทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน**
  (RPT: Related Party Transaction)



ปัญหาของหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ปัจจุบันใช้บังคับมาเป็นระยะเวลานาน

- ไม่สอดรับกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในปัจจุบัน
- มีความซับซ้อน ข้อกำหนดบางอย่างอาจก่อให้เกิดภาระ และทำให้บริษัทขาดความคล่องตัว
- หลักเกณฑ์บางส่วนขาดความชัดเจน มีแนวปฏิบัติที่ไม่ได้ระบุเป็นลายลักษณ์อักษรในหลักเกณฑ์

กลไกคุ้มครองผู้ลงทุนไม่เพียงพอ

- ผู้ลงทุนไม่สามารถติดตามความคืบหน้าของรายการที่เคยได้รับอนุมัติไป
- ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยไม่สามารถคัดค้านรายการที่ไม่เหมาะสม
- พบการจัดโครงสร้างรายการเพื่อหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์ในบางกรณี

แนวคิดหลักในการปรับปรุง

เพิ่มความครอบคลุม

ครอบคลุมธุรกรรมประเภทต่าง ๆ
และสอดคล้องกับสภาวการณ์ปัจจุบัน

เพิ่มความชัดเจน

ลดความซับซ้อนของหลักเกณฑ์
ให้เอื้อต่อการปฏิบัติมากขึ้น

เพิ่มกลไกคุ้มครองผู้ลงทุน

เพิ่มกลไกให้ผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการทำรายการ
สามารถติดตามความคืบหน้าการทำรายการ
รวมถึงสามารถกำกับโดยพิจารณา substance over form

องค์ประกอบของหลักเกณฑ์

ประกาศ

กำหนดหลักการ

+

คู่มือ

อธิบายรายละเอียด
แนวพิจารณา/กรณีตัวอย่าง

การทำรายการที่มีนัยสำคัญ
(MT: Material Transaction)

หลักเกณฑ์ MT: สรุปประเด็นสำคัญที่ปรับปรุง

ปรับปรุงข้อกำหนดเรื่องหน้าที่
ดำเนินการตามขนาดรายการ

ปรับปรุงวิธีการคำนวณ
และนับรวมมูลค่ารายการ

เพิ่มประเภทรายการ MT ให้ครอบคลุม
ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

กำหนดประเภทรายการ/กรณีที่ได้รับยกเว้นหน้าที่
เพื่อให้เกิดความชัดเจนและคล่องตัว

เพิ่มกลไกคุ้มครอง
สิทธิผู้ลงทุน

รายการที่มีนัยสำคัญ
(MT: Material Transaction)

*บริษัท

บริษัทย่อย

ทำธุรกรรม

เข้าไปหรือตกลงเข้าทำสัญญา ทำความตกลงหรือทำความเข้าใจ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เพื่อก่อให้เกิดรายการ:

- ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- โอนหรือสละสิทธิประโยชน์ สละสิทธิเรียกร้องที่มีต่อผู้ที่ก่อความเสียหายแก่บริษัท
- เข้าทำ แก้ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่า หรือให้เช่าซื้อกิจการหรือสินทรัพย์ *(ยกเว้นกรณีเป็นธุรกิจปกติของบริษัท)*
- ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่น *(ยกเว้นกรณีเป็นธุรกิจปกติของบริษัท และการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อย)*

คู่สัญญา

**หมายเหตุ:*
- *บริษัทจดทะเบียนใน SET/mai (ไม่รวม LiVEx)*
- *บริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน และมีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามมาตรา 56*

รวมถึงการดำเนินการที่มีสาระหรือความมุ่งหมาย (Substance) เทียบกันได้กับรายการ MT ตามที่กำหนดไว้ในประกาศ หรือการดำเนินการอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน

การดำเนินการตามมูลค่ารายการ MT: กรณีทั่วไป

ใช้มูลค่ารายการสูงสุดที่คำนวณได้จากทั้ง 4 เกณฑ์
ในการพิจารณาหน้าที่ดำเนินการตามแต่ละขนาดรายการ

X < 25%

ไม่มีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์

25% ≤ X < 50%

- ขออนุมัติคณะกรรมการบริษัท
- เปิดเผยสารสนเทศผ่าน SET
- ขออนุมัติผู้ถือหุ้น
- รายงานความคืบหน้าการทำรายการ

X ≥ 50%

\+ มี IFA ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น
(ไม่ต้องส่งร่างให้ ก.ล.ต. สอบทาน)

การนับรวมมูลค่ารายการ

นับรวมรายการ MT ที่มีความ **เกี่ยวข้องกัน** หรือ **อยู่ภายใต้โครงการเดียวกัน**
หากเกิดขึ้น **ในระหว่าง 12 เดือน** ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ ให้นับเป็นรายการเดียวกัน

~~รวมรายการ ย้อนหลัง 6 เดือน~~

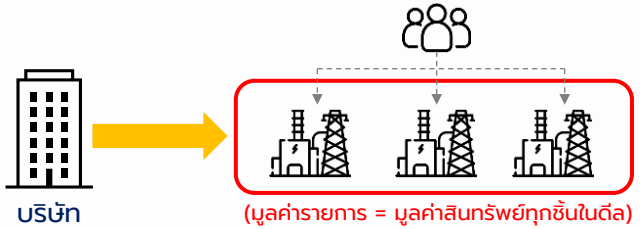
นับรวม
รายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือ
อยู่ภายใต้โครงการเดียวกัน
ย้อนหลัง 12 เดือน

หมายเหตุ: *ไม่รวมรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว*

ก.ล.ต. มีอำนาจพิจารณานับรวมรายการต่าง ๆ เป็นรายการเดียวกันได้ หากปรากฏข้อเท็จจริงว่าบริษัทมีเจตนาทำรายการแยกเป็นหลายรายการ เพื่อหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ตัวอย่างการพิจารณานับรวมรายการ:

- **ซื้อ/ขาย สินทรัพย์หลายชิ้นกับกลุ่มบุคคลเดียวกัน:**
  - ซื้อโรงไฟฟ้า โรงแรม หลายแห่ง จากกลุ่มผู้ขายรายเดียวกัน



- **ซื้อ/ขาย สินทรัพย์หลายชิ้นซึ่งใช้ประโยชน์ร่วมกัน:**
  - ซื้อที่ดินหลายแปลงจากหลายบุคคล เพื่อสร้างโครงการเดียวกัน

  - ซื้อ/ขาย หลักทรัพย์บริษัท/กลุ่มบริษัทเดียวกัน กับหลายบุคคล

หมายเหตุ: *กรณีได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ให้นับรวมมูลค่ารายการที่เกิดจากหน้าที่ Tender Offer ด้วย (ถ้ามี)*

การทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน

(RPT: Related Party Transaction)

หลักเกณฑ์ RPT: สรุปประเด็นสำคัญที่ปรับปรุง

ปรับปรุงวิธีการคำนวณ
และนับรวมมูลค่ารายการ

ปรับปรุงให้สามารถพิจารณา
เงื่อนไขการค้าทั่วไปได้
ในทุกประเภทรายการ RPT

ปรับปรุงนิยาม
เพื่อลดความซ้ำซ้อน

เพิ่มกลไกคุ้มครองสิทธิผู้ลงทุน

รายการที่เกี่ยวโยงกัน

(RPT: Related Party Transaction)

*บริษัท

บริษัทย่อย

ทำธุรกรรม

(เข้าไปหรือตกลงเข้าทำสัญญา ทำความตกลงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เพื่อก่อให้เกิดรายการ รวมทั้งเพื่อก่อให้เกิดสิทธิหรือการสละสิทธิในการกระทำดังกล่าว)

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

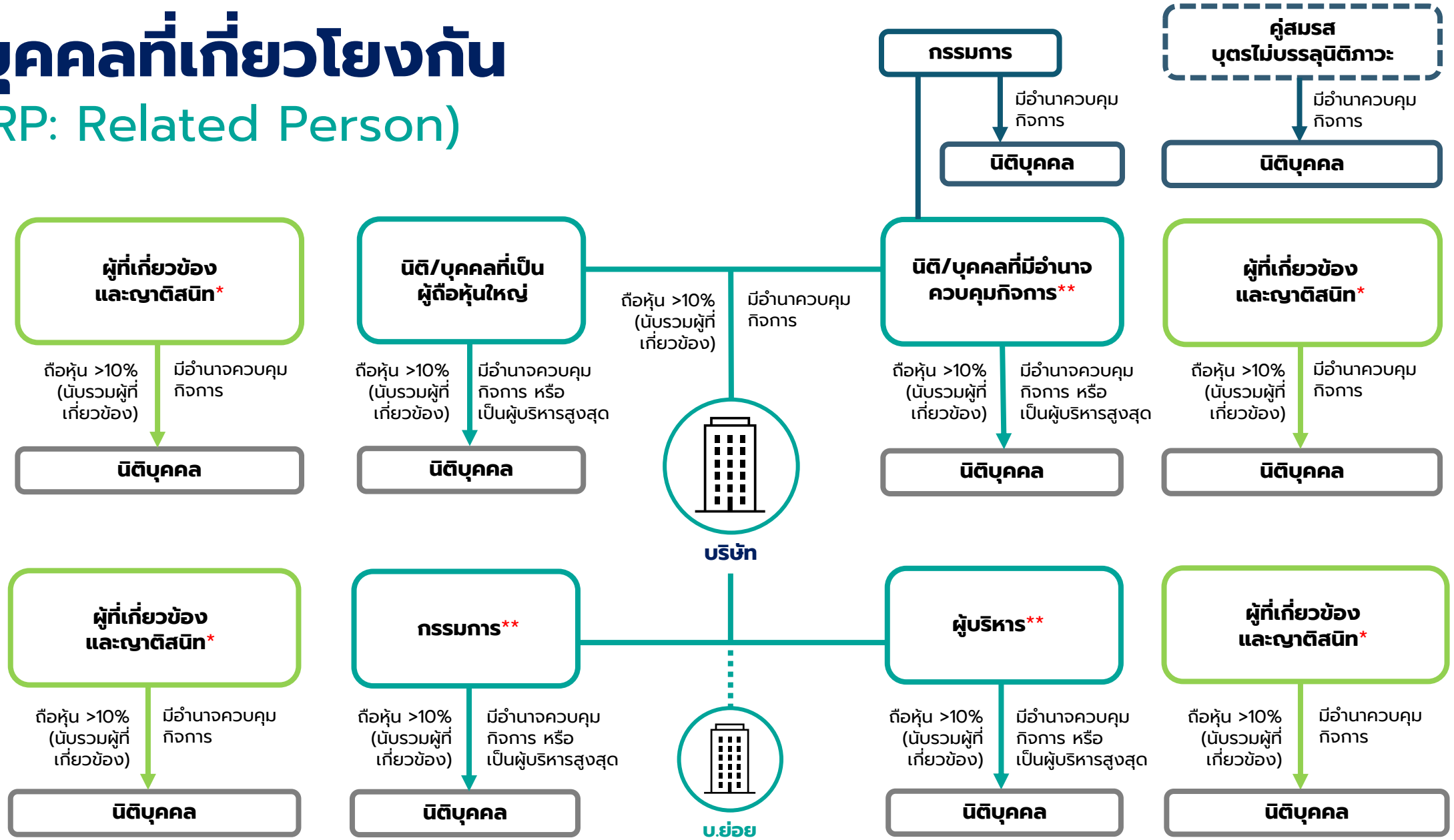
- ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- ให้เช่าหรือเช่าสินทรัพย์
- ให้หรือรับบริการ
- ให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน
- ออกหลักทรัพย์ใหม่

รวมถึงการดำเนินการที่มีสาระหรือความมุ่งหมาย (Substance) เทียบกันได้กับ รายการ RPT ตามที่กำหนดไว้ในประกาศ หรือการดำเนินการอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน

หมายเหตุ:

- *บริษัทจดทะเบียนใน SET/mai (ไม่รวม LiVEx)*
- *บริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน และมีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามมาตรา 56*

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน
(RP: Related Person)



หมายเหตุ:
**ญาติสนิท = พ่อ แม่ พี่น้อง บุตร คู่สมรสของบุตร*
***รวมถึงบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมกิจการของบริษัทด้วย*

การดำเนินการตามมูลค่ารายการ RPT: กรณีทั่วไป

X ≤ 0.03% NA
vs.*
X ≤ 1 ลบ.
*เลือกค่าสูง
(รายการขนาดเล็ก)

ไม่มีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์

0.03% NA < X < 3% NA
vs.*
1 ลบ. < X < 20 ลบ.
*เลือกค่าสูง
(รายการขนาดกลาง)

- ขออนุมัติคณะกรรมการบริษัท
- เปิดเผยสารสนเทศผ่าน SET

X ≥ 3% NA
vs.*
X ≥ 20 ลบ.
*เลือกค่าสูง
(รายการขนาดใหญ่)

- ขออนุมัติผู้ถือหุ้น
- \+ มี IFA ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น
  (ไม่ต้องส่งร่างให้ ก.ล.ต. สอบทาน)
- รายงานความคืบหน้าการทำรายการ

ข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูล

1. สารสนเทศที่ต้องเปิดเผยผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์

(1) ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

(2) แผนการดำเนินธุรกิจ (Business plan) *(ถ้ามี)*

(3) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) ความสมเหตุสมผลและผลประโยชน์ของการทำรายการ

(ข) ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ

(ค) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ

ทั้งนี้ ในกรณีรายการที่เกี่ยวโยงกัน ให้มีการวิเคราะห์อธิบายถึงความสมเหตุสมผลและผลประโยชน์ของการทำรายการเปรียบเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอกด้วย

(4) คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงว่า ในการพิจารณาตรวจสอบข้อมูลได้ดำเนินการด้วยความระมัดระวังแล้ว และเห็นว่าการทำรายการมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

(5) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

(6) คำรับรองว่ากรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันไม่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในการอนุมัติรายการดังกล่าว *(เฉพาะกรณีรายการที่เกี่ยวโยงกัน)*

2. หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

3. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

MT/RPT: กลไกเพิ่มเติมเพื่อการคุ้มครองและปกป้องสิทธิผู้ลงทุน

สิทธิการคัดค้านรายการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นรวมกัน **≥ 10%** ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง สามารถออกเสียง **คัดค้านและยับยั้งการทำรายการ** ได้ ในกรณีที่ **ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA)** หรือ **คณะกรรมการตรวจสอบ** มีความเห็นว่า **ไม่ควรเข้าทำรายการ**

การรายงานความคืบหน้า

การรายงานเมื่อเกิดเหตุการณ์

หากมีการ ยกเลิกรายการ หรือ ไม่สามารถดำเนินการตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น เปลี่ยนแปลงระยะเวลาการทำรายการ / เงื่อนไขการทำรายการ / คู่สัญญา / มูลค่าโครงการ เป็นต้น) ให้บริษัทรายงานความคืบหน้าทันทีโดยผ่าน SET ภายในวันทำการถัดจากวันที่รู้ หรือควรรู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว และให้เปิดเผยความเห็นของคณะกรรมการบริษัทถึงความจำเป็นและความเหมาะสมของการยกเลิกรายการ รวมถึงเปิดเผยผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้น

การรายงานตามรอบเวลา

รายการที่เข้าข่ายต้องรายงาน

รายการดังต่อไปนี้ที่ อยู่ระหว่างดำเนินการ / ดำเนินการแล้วเสร็จ / ยกเลิกการทำรายการ ในระหว่างรอบรายงาน

- MT RPT ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์

ช่องทางการเปิดเผยข้อมูล

- รายงานสรุปรอบ 6 เดือน ผ่าน SET (ภายในวันที่ 31 เดือนมกราคม และ 31 กรกฎาคม ของทุกปี)
- รายงานสรุปรอบ 1 ปี ในแบบ 56-1 One report (นำส่งภายใน 3 เดือนนับตั้งแต่วันสิ้นสุดรอบบัญชีในแต่ละปี)

ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย

	รายการ	ประเภทรายการ	วันที่ได้รับอนุมัติ	รายละเอียดโดยสรุปของรายการ	สถานะความคืบหน้า
ลำดับรายการ	ระบุรายการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ รวมถึงที่ดำเนินการแล้วเสร็จ หรือรายการที่ไม่สามารถดำเนินการตามที่ได้รับอนุมัติอย่างมีนัยสำคัญหรือรายการที่ยกเลิกในระหว่างรอบรายงาน	ระบุว่าเป็นรายการที่มีนัยสำคัญ หรือรายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือเข้าข่ายรายการทั้ง 2 ประเภท	ระบุวันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น	ระบุรายละเอียดโดยสรุปของรายการตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น	- ระบุสถานะความคืบหน้าล่าสุด ณ ปัจจุบัน - หากเป็นรายการที่ดำเนินการแล้วเสร็จหรือยกเลิกการทำรายการในระหว่างรอบระยะเวลารายงาน ให้ระบุด้วยว่าแล้วเสร็จหรือยกเลิกการทำรายการเมื่อใด - ในกรณีที่มีการยกเลิกการทำรายการหรือไม่สามารถดำเนินการตามที่ได้รับอนุมัติอย่างมีนัยสำคัญ ขอให้ระบุรายละเอียดที่มาที่ไปพร้อมเหตุผลการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และให้เปิดเผย**ความเห็นของคณะกรรมการ** รวมถึงผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้น

ขั้นตอนการดำเนินการ:

สำหรับรายการ MT RPT ที่ต้องขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เปิดเผยสารสนเทศผ่าน SET
ภายในวันที่คณะกรรมการมีมติ

≥14 วัน

Record Date
เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น
ที่มีสิทธิเข้าประชุม

RD

ส่งหนังสือนัดประชุม
และเอกสารที่เกี่ยวข้อง
ให้กับผู้ถือหุ้น

≥14 วัน

จัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการ

- ได้รับมติ 3/4 ของผู้มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง (ไม่นับรวมผู้ที่มีส่วนได้เสีย)
- Veto ≥ 10% ในกรณีคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ IFA เห็นว่าไม่สมควรเข้าทำรายการ

≤2 เดือน

รายงานความคืบหน้าการทำรายการ
ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

การรายงานเมื่อเกิดเหตุการณ์
เมื่อยกเลิกรายการ หรือไม่สามารถดำเนินการ
ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ

การรายงานตามรอบเวลา

- เปิดเผยผ่าน SET ทุก 6 เดือน
  ภายในเดือนมกราคมและกรกฎาคมของทุกปี
- เปิดเผยในแบบ 56-1 One report

โดยรายงานความคืบหน้าจนกว่าจะทำรายการ
แล้วเสร็จหรือยกเลิกการทำรายการ

Key Takeaways

Thank You