

แนวทางการเข้าหารือกับสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น

สำนักงาน ก.ล.ต. มีนโยบายสนับสนุนให้ที่ปรึกษาทางการเงินเข้ามาหารือกับสำนักงานก่อนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. และที่ปรึกษาทางการเงินได้มีโอกาสปรึกษาหารือในประเด็นสำคัญ ๆ เกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัทที่จะยื่นขออนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยให้ที่ปรึกษาทางการเงินในการเตรียมคำขออนุญาตและแก้ไขประเด็นต่าง ๆ ที่อาจมีผลต่อการพิจารณาคำขออนุญาตให้เรียบร้อยก่อนที่จะยื่นคำขออนุญาต นอกจากนี้ กระบวนการดังกล่าวยังจะช่วยให้การพิจารณาคำขออนุญาตเป็นไปด้วยความรวดเร็วและเป็นไปตามกรอบเวลาที่กำหนดตามพระราชบัญญัติการอำนวยความสะดวกในการพิจารณาอนุญาตของทางราชการ พ.ศ. 2558 (“พ.ร.บ. อำนวยความสะดวกฯ”) ด้วย

ในการนี้ เพื่อประโยชน์กับที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดเตรียมข้อมูลสำหรับการหารือร่วมกันก่อนยื่นคำขออนุญาต สำนักงาน ก.ล.ต. และชมรมวาทิสรรณกิจได้ร่วมกันยกร่าง “แนวทางการเข้าหารือกับสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น” ฉบับนี้ขึ้นเพื่อเป็นแนวทางในการจัดเตรียมข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงินโดยประเด็นที่ที่ปรึกษาทางการเงินจัดเตรียมควรครอบคลุมประเด็นต่าง ๆ อย่างน้อยในเรื่องต่อไปนี้

- (1) ประเด็นที่เป็น key risk area
- (2) การทำ due diligence ในประเด็นที่เป็น key risk area นั้น และข้อสังเกตของที่ปรึกษาทางการเงินจากการทำ due diligence
- (3) ประเด็นที่ที่ปรึกษาทางการเงินได้รับจากการหารือกับผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบภายใน รวมทั้งการดำเนินการของที่ปรึกษาทางการเงินต่อประเด็นดังกล่าว
- (4) ประเด็นที่ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่ายังเป็น risk area และเป็นประเด็นที่ต้องหารือสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการยื่นคำขออนุญาต
- (5) ในกรณีที่ เป็นกรณีที่เคยยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วถอนคำขออนุญาตไป หรือถูกปฏิเสธจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ที่ปรึกษาทางการเงินดำเนินการดังนี้ (ก) หากเป็นที่ปรึกษาทางการเงินรายเดิมที่ร่วมจัดเตรียมข้อมูลในการยื่นคำขออนุญาตครั้งก่อน ให้สรุปประเด็นที่เป็นเหตุให้มีการถอนคำขออนุญาต หรือถูกปฏิเสธคำขออนุญาตในครั้งก่อน และการแก้ไขประเด็นต่าง ๆ ดังกล่าวให้ครบถ้วนทุกประเด็น หรือ (ข) หากเป็นที่ปรึกษาทางการเงินรายใหม่ที่เพิ่งได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดเตรียมข้อมูลสำหรับการยื่นคำขออนุญาตในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอาจสอบถามบริษัทลูกค้าในเบื้องต้นเกี่ยวกับเหตุของการถอนคำขออนุญาต หรือถูกปฏิเสธคำขออนุญาตในครั้งก่อน เพื่อขอคำแนะนำสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อขอรับทราบประเด็นอีกครั้ง ซึ่งจะช่วยให้มั่นใจว่าที่ปรึกษาทางการเงินได้รับทราบประเด็นที่ชัดเจนก่อนที่จะกำหนดแนวทางการดำเนินการแก้ไขต่อไปก็ได้ ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินควรขอให้บริษัทลูกค้าจัดทำหนังสือยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับเหตุดังกล่าวกับที่ปรึกษาทางการเงินด้วย

ทั้งนี้ ในการหารือกับสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ปรึกษาทางการเงินควรเตรียมข้อมูลตามหัวข้อต่อไปนี้ โดยแต่ละหัวข้อควรคำนึงถึงประเด็นตาม (1) ถึง (5) ข้างต้นด้วย

1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

- อธิบายลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- สรุปแผนภาพโครงสร้างกลุ่มบริษัท (ทั้งก่อน และหลังการปรับโครงสร้าง)
- สรุปรายชื่อผู้ถือหุ้นก่อน และหลังการปรับโครงสร้าง
- ระบุโครงสร้างกลุ่มบริษัทในส่วนที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ พร้อมทั้งแนวทางป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว

2. งบการเงินที่บริษัทจะเปิดเผยในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

- สรุปงบการเงินรายปีและรายไตรมาสที่บริษัทจะเปิดเผยในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน โดยต้องระบุถึงประเด็นดังต่อไปนี้
 - ประเภทของงบการเงิน เช่น งบการเงินเฉพาะกิจการ หรืองบการเงินรวม เป็นต้น
 - สรุปมาตรฐานการบัญชีที่ใช้ในการจัดเตรียมงบการเงินดังกล่าว
 - ลักษณะของงบการเงิน เช่น งบตรวจสอบ งบสอบทาน หรืองบเสมือน เป็นต้น ทั้งนี้ กรณีเพิ่งมีการจัดโครงสร้างภายใต้การควบคุมเดียวกัน (under common control) ในปีก่อนหน้าปีปัจจุบัน เช่น บริษัท ก. จะยื่นคำขออนุญาตในปี 2558 จึงต้องใช้งบปีล่าสุด ซึ่งก็คือ งบปี 2557 โดยหากบริษัท ก. ปรับโครงสร้างภายใต้การควบคุมเดียวกันในปี 2557 งบการเงินประจำปีที่ต้องแสดงในตารางสรุปงบการเงินภายใต้หัวข้อ “ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ” ของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน ได้แก่ งบปี 2557 งบปี 2556 และงบปี 2555 สรุปได้ดังนี้
 - งบปี 2557 ต้องเป็นงบการเงินรวม under common control ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE) โดยมีผู้สอบบัญชีตรวจสอบ
 - ส่วนงบปี 2556 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับงบปี 2557 ต้องเป็นงบการเงินรวม under common control ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE) ด้วย ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินต้องสอบทานความถูกต้องของตัวเลขดังกล่าวก่อนการแสดง ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน หรือให้ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นต่องบการเงินงวดดังกล่าว
 - สำหรับงบปี 2555 ที่แสดงในตารางสรุปงบการเงินให้แสดงงบการเงินรวมตามหลัก under common control โดยจะใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAE) เช่นเดิม หรือจะปรับเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE) ก็ได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินต้องสอบทานความถูกต้องของตัวเลขดังกล่าวก่อนการแสดงในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน หรือให้ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นต่องบการเงินงวดดังกล่าว

ตัวอย่างการแสดงผลงบการเงินในตารางสรุปงบการเงินภายใต้หัวข้อ “ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ”
ของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

	2555	2556	2557	ไตรมาสที่ 2 2558
งบการเงิน	งบการเงินรวม (ภายใต้การควบคุมเดียวกัน) ของบริษัท ก.	งบการเงินรวม (ภายใต้การควบคุมเดียวกัน) ที่แสดงเปรียบเทียบในงบการเงินปี 2557 ของบริษัท ก.	งบการเงินรวม (ภายใต้การควบคุมเดียวกัน) ของบริษัท ก. (ตรวจสอบ)	งบการเงินรวม (ภายใต้การควบคุมเดียวกัน) ของบริษัท ก. (สอบทาน)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน	มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAE) หรือมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)	มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)	มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)	มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)

- ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีต่อรายการหรือการจัดทำงบการเงิน รวมทั้งความเห็นและการดำเนินการของที่ปรึกษาทางการเงินกับข้อสังเกตดังกล่าว

อนึ่ง กรณีซื้อธุรกิจที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (ไม่ใช่ under common control เช่น ซื้อธุรกิจจากบุคคลอื่น) ซึ่งทำให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นหรือโครงสร้างการดำเนินงานหรือขนาดของธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ และงบการเงินตรวจสอบสำหรับปีบัญชีล่าสุด (“งบจริง”) ไม่แสดงผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยตามโครงสร้างใหม่ ให้บริษัทจัดทำงบเสมือนซื้อธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่ต้นปี (เฉพาะงบกำไรขาดทุน) เพิ่มเติมเพื่อแสดงเปรียบเทียบกับงบจริงของงวดเต็มปีล่าสุด เช่น บริษัท ข. จะยื่นคำขออนุญาตในปี 2558 จึงต้องใช้งบปีล่าสุด ซึ่งก็คือ งบปี 2557 โดยหากบริษัท ข. ซื้อธุรกิจที่ไม่ใช่ under common control ในไตรมาส 3 ของปี 2557 จะต้องทำงบเสมือนของปี 2557 (เฉพาะงบกำไรขาดทุน) เพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานเสมือนมีธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่ต้นปี 2557 โดยไม่ต้องทำงบเสมือนของปี 2556 และปี 2555 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินต้องสอบทานความถูกต้องของตัวเลขดังกล่าวก่อนการแสดงผลในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน หรือให้ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นต่องบการเงินงวดดังกล่าวก็ได้

3. รายการระหว่างกัน

- ลักษณะของรายการระหว่างกันที่มีนัยสำคัญ รวมทั้งแนวทางที่สามารถแสดงได้ว่าเป็นรายการที่มีลักษณะ arm's length basis
- หากมีรายการระหว่างกันที่มีลักษณะพิเศษ ให้ระบุถึงความจำเป็นของรายการระหว่างกันดังกล่าว
- สรุปแนวทางแก้ไข และแนวทางการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

4. โครงสร้างการจัดการ

- สรุปโครงสร้างการจัดการปัจจุบันของกลุ่มบริษัท โดยควรมีการเปิดเผยจำนวน รายชื่อกรรมการ และผู้บริหารทุกท่าน
- ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
- ในกรณีที่โครงสร้างการจัดการไม่เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG) ให้ที่ปรึกษาทางการเงินอธิบายประเด็นดังกล่าว พร้อมทั้งความเห็นหรือข้อเสนอแนะของที่ปรึกษาทางการเงินที่มีต่อโครงสร้างดังกล่าวด้วย

5. ระบบการควบคุมภายใน

- สรุปความเห็นที่เกี่ยวข้องกับระบบการควบคุมภายใน ได้แก่ ความเห็นของผู้ตรวจสอบภายใน ความเห็นของผู้สอบบัญชี และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
- ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินจากการสอบทานความเห็นจากผู้เกี่ยวข้องข้างต้น

6. ประเด็นอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

- ในบางกรณี อาจต้องมีการปรึกษาประเด็นพิเศษที่เฉพาะเจาะจงกับ IPO บางรายการ เช่น ประเด็น share based compensation ประเด็นการมีแผนเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงต่อ strategic investors ก่อน IPO หรือการให้ preemptive right ในการ spin-off เป็นต้น

7. ตารางเวลา

- ในทุกกรณีที่ปรึกษาทางการเงินควรสรุปตารางเวลาเบื้องต้นกับสำนักงาน ก.ล.ต.
