

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจค. 20/2559

เรื่อง

การกำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของ
กองทุนรวมและกองทรัสต์ที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2559

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 27 พฤษภาคม 2559

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9530 โทรสาร 0-2695-9740

I. Executive Summary

1. ที่มาของการกำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูล

1.1 ตามหลักการ ผู้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนต้องเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายอย่างต่อเนื่องและเพียงพอในระยะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นปัจจุบัน

1.2 ปัจจุบันการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปตามหลักการดังกล่าว โดยเปิดเผยข้อมูลการทำธุรกิจและผลการดำเนินงานที่ผ่านมาไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปี มีการเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี มีการรายงานเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นระหว่างปี รวมทั้งมีการจัดประชุมสามัญประจำปี

สำหรับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”) เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลโดยส่วนใหญ่เทียบเคียงกับบริษัทจดทะเบียน แต่ยังขาดรายละเอียดข้อมูลในบางเรื่อง เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปียังไม่ได้เปิดเผยเรื่องการกำกับดูแลกิจการ ความรับผิดชอบต่อสังคม เป็นต้น

ส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (“กอง 1”) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“กอง Infra”) เนื่องจากเป็นกองทุนรวม การเปิดเผยข้อมูลจึงอิงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้กองทุนรวมทั่วไปดำเนินการ ทำให้เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลมีความแตกต่างจากบริษัทจดทะเบียนและ REIT ก่อนข้างมา เช่น ไม่ต้องจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ไม่ต้องเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาส ไม่ต้องจัดประชุมสามัญประจำปี รายงานประจำปีขาดรายละเอียดข้อมูลหลายเรื่อง เช่น นโยบายการประกอบธุรกิจ ปัจจัยความเสี่ยง ข้อพิพาททางกฎหมาย โครงสร้างการจัดการ เป็นต้น

ส่วนทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“Infra Trust”) ปัจจุบันยังไม่มี การกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์

1.3 ดังนั้น เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของ REIT กอง 1 กอง Infra และ Infra Trust เป็นไปตามหลักการในข้อ 1.1 และเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียน สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของกองทุนและ กองทรัสต์ดังกล่าว

2. หลักการที่เสนอปรับปรุง

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงแนวทางการเปิดเผยข้อมูลของกอง 1 กอง Infra REIT และ Infra Trust โดยให้กอง 1 กอง Infra REIT และ Infra Trust ดำเนินการดังนี้

2.1 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี : ให้จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยมีรายละเอียดในทำนองเดียวกับแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทจดทะเบียน โดยจัดทำตามแบบที่กำหนด

2.2 รายงานประจำปี : ให้เลือกจัดทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ (1) ใช้แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีตาม 2.1 โดยปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน หรือ (2) ข้อมูลตามแบบที่กำหนด ซึ่งมีรายการข้อมูลเช่นเดียวกันกับ (1) โดยสามารถปรับปรุงรูปแบบการอธิบายได้ตามความเหมาะสม

2.3 งบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี : ให้จัดทำงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปีที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และในหน้ารายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่มีลักษณะดังนี้ (1) งบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และ (2) ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบโดยฝ่ายบริหาร

2.4 การรายงานเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นระหว่างปี : ให้รายงานเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินหลักอย่างมีนัยสำคัญหรือเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุน/กองทรัสต์ และจัดทำคำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการกรณีรายได้หรือกำไรสุทธิต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินร้อยละ 20

2.5 การจัดประชุมสามัญประจำปี : ให้จัดประชุมภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี

2.6 การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของ Infra Trust : (1) กรณีเสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป ให้เป็นไปตามเกณฑ์ข้างต้น และ (2) กรณีที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่ เกณฑ์ผ่อนปรนกว่ากรณีเสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป ในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปีให้นำข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายมาปรับให้เป็นปัจจุบัน และข้อกำหนดในบางกรณีให้ผู้ลงทุนและผู้จัดการกองทรัสต์ตกลงกันเอง เช่น การจัดประชุมสามัญประจำปี และการจัดทำงบการเงินรายไตรมาสให้เป็นไปตามที่ตกลงกัน เป็นต้น

2.7 การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของกอง Infra กรณีเสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่ : ให้เป็นไปตามเกณฑ์ Infra Trust กรณีเสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามข้อ 2.6 (2)

3. การรับฟังความคิดเห็น

สำนักงานจัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 27 พฤษภาคม 2559 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสาร หรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถาม คือ นางสาวกิตติณี ลักษณะสิริศักดิ์ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน โทรศัพท์ 0-2695-9530 e-mail address: kittinee@sec.or.th และนายณัฐภพ หลวงพิทักษ์ชุมพล ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน โทรศัพท์ 0-2263-6230 e-mail address: natahaphob@sec.or.th

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2695-9740

e-mail address: kittinee@sec.or.th

II. สภาพปัจจุบัน

1. ที่มาของการกำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูล

1.1 ตามหลักการ ผู้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนต้องเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายอย่างต่อเนื่องและเพียงพอในระยะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ครบถ้วนและเป็นปัจจุบัน

1.2 ปัจจุบันการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปตามหลักการดังกล่าว โดยเปิดเผยข้อมูลการทำธุรกิจและผลการดำเนินงานที่ผ่านมาไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปี มีการเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี มีการรายงานเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นระหว่างปี รวมทั้งมีการจัดประชุมสามัญประจำปี

สำหรับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”) เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลโดยส่วนใหญ่เทียบเคียงกับบริษัทจดทะเบียน แต่ยังคงขาดรายละเอียดข้อมูลในบางเรื่อง เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปียังไม่ได้เปิดเผยเรื่องการกำกับดูแลกิจการ ความรับผิดชอบต่อสังคม เป็นต้น

ส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (“กอง 1”) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“กอง Infra”) เนื่องจากเป็นกองทุนรวม การเปิดเผยข้อมูลจึงอิงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้กองทุนรวมทั่วไปดำเนินการ ทำให้เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลมีความแตกต่างจากบริษัทจดทะเบียนและ REIT ค่อนข้างมาก เช่น ไม่ต้องจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ไม่ต้องเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาส ไม่ต้องจัดประชุมสามัญประจำปี รายงานประจำปีขาดรายละเอียดข้อมูลหลายเรื่อง เช่น นโยบายการประกอบธุรกิจ ปัจจัยความเสี่ยง ข้อพิพาททางกฎหมาย โครงสร้างการจัดการ เป็นต้น

ส่วนทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“Infra Trust”) ปัจจุบันยังไม่มี การกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์

1.3 ดังนั้น เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของ REIT กอง 1 กอง Infra และ Infra Trust เป็นไปตามหลักการในข้อ 1.1 และเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียน สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของกองทุนและ กองทรัสต์ดังกล่าว

2. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย ณ ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของกอง 1 กอง Infra และ REIT มีความแตกต่างจากบริษัทจดทะเบียนดังนี้

	บริษัทจดทะเบียน	REIT	กอง 1	กอง Infra
1	แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบแสดงรายการฯ) : จัดทำตามแบบที่กำหนด			
	<p>✓ แบบ 56-1</p> <p>ส่งสำนักงานภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี</p>	<p>✓ แบบ 56-REIT ข้อมูลไม่ครบถ้วน ไม่มีเรื่องการกำกับดูแลกิจการ การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง ความรับผิดชอบต่อสังคม</p> <p>เหมือนบริษัทจดทะเบียน</p>	<p>✗ ไม่ได้กำหนดให้ทำ</p>	<p>✗ ไม่ได้กำหนดให้ทำ</p>
2	รายงานประจำปี			
	<p>✓ เลือกทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>(1) ใช้แบบ 56-1</p> <p>(2) ข้อมูลตามแบบ 56-2 ซึ่งมีรายการเหมือนแบบ 56-1 แต่ปรับรูปแบบการอธิบายได้ตามความเหมาะสม</p> <p>ส่งสำนักงานไม่ช้ากว่าวันที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น แต่ไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี</p>	<p>✓ กำหนดรายการที่ต้องเปิดเผย แต่ข้อมูลไม่ครบถ้วน ไม่มีข้อมูลดังนี้</p> <p>(1) นโยบายการประกอบธุรกิจ* (6) การกำกับดูแลกิจการ</p> <p>(2) ปัจจัยความเสี่ยง* (7) ความรับผิดชอบต่อสังคม</p> <p>(3) ข้อพิพาททางกฎหมาย* (8) การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง*</p> <p>(4) ข้อมูลหลักทรัพย์ (9) การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)</p> <p>(5) โครงสร้างการจัดการ* (หมายเหตุ * รายงานประจำปีของ REIT มีข้อมูลนี้แล้ว</p> <p>การจัดส่ง - REIT เหมือนบริษัทจดทะเบียน - กอง 1 และกอง Infra ส่งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและสำนักงานภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี</p>		
3	การจัดทำและจัดส่งงบการเงิน (งบไตรมาสและงบประจำปี)			
	<p>✓</p> <p>ส่งงบการเงินต่อสำนักงานดังนี้</p> <p>(1) งบการเงินรายไตรมาส ฉบับสอบทาน ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (ยกเว้นงบการเงินไตรมาส 2 และไตรมาส 4 หากส่งงบการเงินประจำงวด 6 เดือน และงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดงวดบัญชีนั้น ๆ)</p>	<p>✓</p>	<p>✗ ทำงบประจำปีแต่ไม่ทำงบไตรมาส</p> <p>ทำเฉพาะงบประจำปี และจัดส่งสำนักงานภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี</p>	<p>✓</p> <p>ส่งงบการเงินต่อสำนักงานดังนี้</p> <p>(1) งบการเงินรายไตรมาส ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส</p> <p>(2) งบการเงินประจำปี ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี</p>

	บริษัทจดทะเบียน	REIT	กอง 1	กอง Infra
	<p>(2) งบการเงินประจำปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ</p> <p>- ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี (กรณีไม่จัดส่งงบไตรมาส 4)</p> <p>- ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี (กรณีจัดส่งงบไตรมาส 4)</p>			
	<p>รายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่มีลักษณะดังนี้</p> <p>(1) การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ต้องใช้ในการจัดทำงบการเงินนั้น</p> <p>(2) ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบ แล้วแต่กรณี โดยการกระทำหรือไม่กระทำของบริษัท หรือของกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท</p>	✘ ไม่กำหนด	<p>ไม่มีลักษณะดังนี้</p> <p>(1) รายงานการสอบทาน ผู้สอบบัญชีไม่อาจสอบทานตามมาตรฐานการสอบบัญชีอันเนื่องจาก บลจ. กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้จัดการ กองทุนรวมไม่ให้ความร่วมมือ</p> <p>(2) งบประจำปี ไม่แสดงความเห็น หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญอันเนื่องจากถูกจำกัดขอบเขตโดยการกระทำหรือไม่กระทำการของ บลจ. กรรมการ ผู้บริหารหรือผู้จัดการกองทุนรวม</p>	
4	การรายงานกรณีเกิดเหตุการณ์สำคัญ			
	<p>✓ (1) เหตุการณ์สำคัญ (รายงานสำนักงานโดยไม่ชักช้า)</p> <p>(2) กรณีรายได้หรือกำไรสุทธิต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินร้อยละ 20 (จัดทำคำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร (Management Discussion and Analysis “MD&A” โดยส่งพร้อมกับการจัดส่งงบการเงิน)</p>	<p>✓ รายงานเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินหลักอย่างมีนัยสำคัญ</p> <ul style="list-style-type: none"> • กอง 1 เปิดเผยเหตุการณ์ดังกล่าวโดยพดลันในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับ และปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ • กอง Infra รายงานสำนักงานโดยไม่ชักช้า 		
5	การจัดประชุมสามัญประจำปี (AGM) ภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี			
	✓	✓	✘	✘

ทั้งนี้ Infra Trust ปัจจุบันยังไม่มีกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์

III. วัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

1. เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลของหลักทรัพย์ที่เป็นการระดมเงินทุน (Fund raising) เป็นไปตามหลักสากลของ International Organization of Securities Commissions และเป็นไปในแนวทางเดียวกัน
2. เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน

IV. หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงแนวทางการเปิดเผยข้อมูลของกอง 1 กอง Infra และ REIT (“กองทรัสต์/กองทุน”) ให้สอดคล้องกับบริษัทจดทะเบียน ดังนี้

1. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

(1) ให้กอง 1 กอง Infra และ REIT จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยมีรายละเอียดในทำนองเดียวกับแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัทจดทะเบียน (แบบ 56-1)

(2) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีสำหรับทุกกรณีให้จัดทำตามแบบที่ประกาศกำหนด และจัดส่งต่อสำนักงานภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี ทั้งนี้ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีแบ่งเป็น 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1	สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน/กองทรัสต์
ส่วนที่ 2	การดำเนินกิจการของกองทุน/กองทรัสต์
ส่วนที่ 3	การจัดการและการกำกับดูแลกองทุน/กองทรัสต์
ส่วนที่ 4	ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ส่วนที่ 5	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล ในการรับรองความถูกต้องของข้อมูลให้ลงนามดังนี้ (ก) กรณีกอง 1 และกอง Infra ให้กรรมการที่มีอำนาจผูกพันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูล (ข) กรณี REIT และ Infra Trust ให้กรรมการที่มีอำนาจผูกพันผู้จัดการกองทรัสต์ลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูล อนึ่ง กรรมการข้างต้นสามารถมอบอำนาจให้บุคคลอื่นลงนามได้ อย่างไรก็ตาม กรรมการดังกล่าวยังคงมีความรับผิดชอบหากการเปิดเผยข้อมูลไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

เนื่องจากปัจจุบัน REIT ต้องจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-REIT¹) อยู่แล้ว สำนักงานจึงได้ปรับปรุงข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในแบบ 56-REIT1 ให้มีข้อมูลเพิ่มเติมสอดคล้องกับแบบ 56-1 ของบริษัทจดทะเบียน และได้แนบบแบบ 56-REIT1 มาเพื่อรับฟังความคิดเห็นด้วยแล้ว (เอกสารแนบ 1) สำหรับแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกอง 1 กอง Infra และ Infra Trust กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเช่นเดียวกับแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของ REIT โดยปรับรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยให้สอดคล้องกับลักษณะและประเภททรัพย์สินที่กองทรัสต์/กองทุนลงทุน

2. รายงานประจำปี (Annual Report)

- (1) ให้กอง 1 กอง Infra และ REIT เลือกจัดทำได้อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้
 - (ก) ใช้แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีตามข้อ 1(2) พร้อมกับแนบบการเงินประจำรอบปีบัญชีนั้น
 - (ข) จัดทำข้อมูลตามแบบที่กำหนด ซึ่งมีรายการข้อมูลเช่นเดียวกันกับ (ก) โดยการจัดทำข้อมูลนี้สามารถปรับรูปแบบการอธิบายได้ตามความเหมาะสม
 - (2) ให้จัดส่งต่อผู้ถือหุ้น² ไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี และจัดส่งต่อสำนักงานไม่ช้ากว่าวันที่จัดส่งผู้ถือหุ้น
 - (3) ให้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปของ CD ได้
- ทั้งนี้ สำนักงานได้แนบบแบบรายงานประจำปีของ REIT (แบบ 56-REIT2) ที่ได้ปรับปรุงรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยให้สอดคล้องกับแบบ 56-2 ของบริษัทจดทะเบียนมาเพื่อรับฟังความคิดเห็นด้วย (เอกสารแนบ 2) สำหรับกอง 1 กอง Infra และ Infra Trust รายงานประจำปีจะมีรูปแบบเดียวกับแบบรายงานประจำปีของ REIT

3. งบการเงิน

3.1 การจัดทำ³

กำหนดให้กอง 1 ต้องจัดทำงบรายไตรมาสเพิ่มเติมเช่นเดียวกับกอง Infra และ REIT โดยงบการเงินดังกล่าวต้องสอบทานโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เนื่องจากกอง 1 ส่วนใหญ่จัดทำงบการเงินรายไตรมาสและส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอยู่แล้ว⁴ การกำหนดให้กอง 1 จัดทำงบการเงินรายไตรมาสจึงไม่เป็นภาระในการจัดทำต่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (“บลจ.”)

¹ ปัจจุบันแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี คือ แบบ 56-REIT และในการแก้ไขครั้งนี้จะเปลี่ยนเป็นแบบ 56-REIT1

² ผู้ถือหุ้น หมายถึง ผู้ถือหุ้นรายลงทุน และผู้ถือหุ้นทรัสต์

³ ปัจจุบันกอง 1 กอง Infra และ REIT ต้องจัดทำงบการเงินประจำปีอยู่แล้ว

⁴ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ได้กำหนดให้กอง 1 ต้องจัดทำงบไตรมาส แต่ให้เป็นความสมัครใจของ บลจ. ในการจัดทำ โดยปัจจุบันมีกอง 1 ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 51 กองทุน มีกอง 1 ที่จัดทำงบไตรมาสและงบประจำปี จำนวน 28 กองทุน จัดทำเฉพาะงวด 6 เดือน และงบประจำปี จำนวน 9 กองทุน และจัดทำแต่งบประจำปี จำนวน 14 กองทุน

3.2 การจัดส่งรายงาน

กำหนดให้กอง 1 และกอง Infra จัดส่งงบการเงินดังนี้

(1) งบการเงินรายไตรมาส ฉบับสอบทาน ให้จัดส่งภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (ยกเว้นไม่ต้องจัดทำและจัดส่งงบการเงินไตรมาส 2 และไตรมาส 4 หากส่งงบการเงินประจำงวด 6 เดือน และงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ ภายใน 2 เดือน นับแต่วันสิ้นงวดบัญชีนั้น ๆ)

(2) งบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ ให้จัดส่งภายใน 2 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี (กรณีไม่จัดส่งงบไตรมาส 4)

(3) หากเลือกจัดส่งงบไตรมาส 4 ด้วย ให้ส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

ทั้งนี้ การกำหนดวิธีการและระยะเวลาตามแนวทางข้างต้นจะทำให้กอง 1 และกอง Infra มีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของบริษัทจดทะเบียนและ REIT ด้วย

3.3 รายงานของผู้สอบบัญชี

เพื่อให้มั่นใจว่า งบการเงินของกอง 1 และกอง Infra ที่เปิดเผยต่อประชาชน ได้จัดทำตามมาตรฐานการบัญชี สำนักงานจึงจะกำหนดเป็นหลักเกณฑ์ว่า ในหน้ารายงานของผู้สอบบัญชีของงบการเงินของกอง 1 และกอง Infra ที่จัดส่งให้สำนักงานต้องไม่มีลักษณะดังนี้

(1) การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ต้องใช้ในการจัดทำงบการเงินนั้น

(2) ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบ แล้วแต่กรณี โดยการกระทำหรือไม่กระทำของ บลจ. กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้จัดการกองทุนรวม

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ข้างต้นใช้บังคับกับ REIT แล้ว ส่วนกอง Infra หลักเกณฑ์ดังกล่าวใช้บังคับแล้วเช่นกัน แต่ต้องปรับถ้อยคำให้สอดคล้องกับหลักการข้างต้น ส่วนกอง 1 จะกำหนดเป็นหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามแนวทางข้างต้น

4. การรายงานเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นระหว่างปี

ปัจจุบันกอง 1 กอง Infra และ REIT ต้องรายงานต่อสำนักงาน โดยไม่ชักช้าเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(1) เกิดเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินหลักอย่างมีนัยสำคัญ

(2) เกิดเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทรัสต์

นอกจากกรณีข้างต้นแล้ว เห็นควรกำหนดให้กอง 1 และกอง Infra ต้องจัดทำ MD&A กรณีรายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินร้อยละ 20 โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้ง

ผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว และให้ส่งพร้อมกับการจัดส่งงบการเงินเช่นเดียวกับบริษัทจดทะเบียน และ REIT ด้วย

5. การจัดประชุมสามัญประจำปี

(1) ให้กอง 1 และกอง Infra ต้องจัดประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชีเช่นเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียนและ REIT เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบและซักถามผู้บริหารเกี่ยวกับการบริหารจัดการกองทุน ผลการดำเนินงานและแนวทางการดำเนินธุรกิจในอนาคต รวมทั้งนำเสนองบการเงินและการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อทราบด้วย

(2) ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของกอง 1 และกอง Infra ให้จัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมในเรื่องดังกล่าว ซึ่งรวมถึงผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นลงทุนได้รับจากการลงมติในเรื่องนั้น ๆ และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม และให้ประกาศการนัดประชุมในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับ ไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันนัดประชุมด้วย

ในการจัดประชุมต้องมีผู้ถือหุ้นลงทุนมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นลงทุนทั้งหมด และต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงจะถือว่าครบองค์ประชุม

ทั้งนี้ หลักการดังกล่าวข้างต้นสอดคล้องกับกรณีของบริษัทจดทะเบียน และ REIT

6. การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์ของ Infra Trust

6.1 หลักเกณฑ์การเสนอขายหน่วยทรัสต์ของ Infra Trust แบ่งเป็นเสนอขายให้ผู้ลงทุนได้ 2 ลักษณะดังนี้

(1) เสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป : ใช้เกณฑ์แบบเข้ม ให้เปิดเผยข้อมูลเต็มรูปแบบ

(2) เสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่⁵ : ใช้เกณฑ์แบบง่าย ให้เปิดเผยข้อมูลเท่าที่จำเป็น และบางกรณีให้ผู้ลงทุนและผู้จัดการกองทรัสต์ตกลงกันเอง

6.2 สำหรับการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์ของ Infra Trust ปัจจุบันยังไม่มีกำหนดเรื่องดังกล่าว สำนักงานเห็นควรกำหนดให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ข้างต้นดังนี้

⁵ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หมายความว่า บุคคลซึ่งได้มาซึ่งหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์ครั้งแรกเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท ทั้งนี้ ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวได้หน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์เพิ่มเติมเมื่อรวมกับหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์ที่ถืออยู่แล้วคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้น ไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท

(1) เสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป : ใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 1-5

(2) เสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่ : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปี ให้นำข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายมาปรับให้เป็นปัจจุบันและจัดส่งให้สำนักงานพร้อมทั้งงบประจำปีที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ โดยให้จัดส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีต่อสำนักงานภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี และจัดส่งรายงานประจำปีต่อสำนักงานไม่ช้ากว่าวันที่ส่งให้ผู้ถือหน่วยทรัสต์ แต่ไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี สำหรับการจัดประชุมสามัญประจำปีและการจัดทำงบการเงินรายไตรมาสให้เป็นไปตามที่ RM และผู้ถือหน่วยทรัสต์ตกลงกัน

7. การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของกอง Infra ที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่

ปัจจุบันการเสนอขายหน่วยลงทุนของกอง Infra แบ่งเป็นเสนอขายให้ผู้ลงทุน 2 ลักษณะ คือ (1) เสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ (2) เสนอขายให้ผู้ลงทุนทั่วไป โดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกัน สำนักงานเห็นว่า เกณฑ์สำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่ควรใช้เกณฑ์แบบง่าย ให้เปิดเผยข้อมูลเท่าที่จำเป็น บางกรณีให้ผู้ลงทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมตกลงกันเองเช่นเดียวกับ Infra Trust จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหน่วยลงทุนและการเปิดเผยข้อมูล และการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนให้เป็นไปในแนวทางเดียวกันกับ Infra Trust ตามข้อ 6

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การกำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายของกองทุนรวม
และกองทรัสต์ที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/องค์กร _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้จัดการกองทรัสต์ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน
- ทรัสต์ ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน
- ผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนสถาบัน อื่น ๆ (ระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

	หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1	แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี		
	ให้กอง 1 กอง Infra และ REIT จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยให้มีรายละเอียดแบบเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียน (แบบ 56-1) และให้จัดส่งต่อสำนักงานภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____		
2	รายงานประจำปี		
	ให้กอง 1 กอง Infra และ REIT จัดทำรายงานประจำปี โดยให้เลือกจัดทำอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ (1) ใช้แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีตามข้อ 1 หรือ (2) จัดทำข้อมูลตามแบบที่กำหนด ซึ่งมีรายการเช่นเดียวกับ (1)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____		

	หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
3	งบการเงิน		
	3.1 ให้กอง 1 จัดทำงบการเงินรายไตรมาสที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	3.2 ให้กอง 1 และกอง Infra จัดส่งงบการเงินรายไตรมาสและงบประจำปีตามแนวทางเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียนและ REIT	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	3.3 รายงานของผู้สอบบัญชีของงบการเงินของกอง 1 และกอง Infra ต้องไม่มีลักษณะดังนี้ (ก) การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ต้องใช้ในการจัดทำงบการเงินนั้น (ข) ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบแล้วแต่กรณี โดยการกระทำหรือไม่กระทำของ บลจ. กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้จัดการกองทุนรวม	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม.....		
4	การรายงานเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นระหว่างปี		
	ให้กอง 1 และกอง Infra จัดทำ MD&A กรณีรายได้หรือกำไรสุทธิของกองทุนตามงบการเงินงวดใดแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินร้อยละ 20 โดยจัดส่งไปพร้อมกับงบการเงิน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม.....		
5	การประชุมสามัญประจำปี		
	ให้กอง 1 และกอง Infra จัดประชุมสามัญประจำปี โดยต้องเสนองบการเงินและการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อที่ประชุมเพื่อทราบ ทั้งนี้ การเรียกประชุมและองค์ประชุมเป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียนและ REIT	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม.....		
6	การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์ของ Infra Trust		
	(1) กรณีผู้ลงทุนทั่วไป : ใช้เกณฑ์เดียวกับเกณฑ์ที่เสนอแก้ไขข้างต้น (2) กรณีผู้ลงทุนรายใหญ่ : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปี ให้นำข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายมาปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน สำหรับการจัดประชุมสามัญประจำปีและการจัดทำงบการเงินรายไตรมาสให้เป็นไปตามที่ผู้จัดการกองทรัสต์และผู้ถือหน่วยทรัสต์ตกลงกัน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม.....		
7	การเปิดเผยข้อมูลของกอง Infra ที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนรายใหญ่		
	ให้การเสนอขายและการเปิดเผยข้อมูล และการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายเป็นไปตามแนวทางเดียวกับ Infra Trust ข้างต้น	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม.....		

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
หรือ โทรสาร 0-2695-9740 หรือ e-mail: kittinee@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 27 พฤษภาคม 2559

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

