

ປະກາສສກາວິຊາຊື່ພບໍ່

ທີ ໬໔/໨ໆ

ເຮືອງ ມາຕຮູ້ານກາຣຍາງານທາງກາຣເງິນ ຂັບທີ ១០
ເຮືອງ ກບກາຣເງິນຮວມ

ອາຫຍຸອໍານາຈຕາມມາຕຣາ ۷ (၃) ແລະ ມາຕຣາ ໩ ແຫ່ງພຣະພບໍ່ ວິຊາຊື່ພບໍ່ ພ.ສ. ໨ໆ ແກ້ໄຂ ທີ່ກໍານົດໃຫ້ສກາວິຊາຊື່ພບໍ່ ມີອໍານາຈໜ້າທີ່ໃນກາຣກໍານົດແລກປຽບປຸງມາຕຮູ້ານກາຣບໍ່ ເພື່ອໃໝ່ເປັນມາຕຮູ້ານໃນກາຣຈັດທຳບໍ່ ທາມກູ້ມາຍວ່າດ້ວຍກາຣບໍ່ ແລກກູ້ມາຍອື່ນ ທັງນີ້ ມາຕຮູ້ານກາຣບໍ່ ປິບໍ່ ທັງໄດ້ຮັບຄວາມເຫັນຂອບຈາກຄະກຽມກາຣກໍາກັບດູແລກປຽບປຸງມາຕຮູ້ານກາຣບໍ່ ແລະ ປະກາສໃນຮາຊກິຈຈານບໍກຫາແລ້ວ ຈຶ່ງຈະໃຫ້ບັນດັບໄດ້

ສກາວິຊາຊື່ພບໍ່ ໂດຍຄວາມເຫັນຂອບຂອງຄະກຽມກາຣກໍາກັບດູແລກປຽບປຸງມາຕຮູ້ານກາຣປະກາສໄວ້ ໃນກາຣປະໜຸມຄົງທີ ៥່ (၃/໨ໆ) ເມື່ອວັນທີ ၇ ສິງຫາມ ພ.ສ. ໨ໆ ຈຶ່ງອອກປະກາສໄວ້ ດັ່ງຕ່ອໄປນີ້

ໜ້າ ១ ປະກາສນີ້ໃຫ້ບັນດັບຕັ້ງແຕ່ວັນປະກາສໃນຮາຊກິຈຈານບໍກຫາເປັນຕົ້ນໄປ

ໜ້າ ២ ໃຫ້ຍົກເລີກປະກາສສກາວິຊາຊື່ພບໍ່ ທີ່ ៥່/໨ໆ ເຮືອງ ມາຕຮູ້ານກາຣຍາງານທາງກາຣເງິນ ຂັບທີ ១០ (ປັບປຸງ ໨ໆ) ເຮືອງ ກບກາຣເງິນຮວມ

ໜ້າ ៣ ໃຫ້ໃໝ່ມາຕຮູ້ານກາຣຍາງານທາງກາຣເງິນ ຂັບທີ ១០ ເຮືອງ ກບກາຣເງິນຮວມ ຕາມທີ່ກໍານົດທ້າຍປະກາສນີ້

ປະກາສ ຣ ວັນທີ ៣ ສິງຫາມ ພ.ສ. ໨ໆ

ຈັກກົດສົ່ງ ພຣາພັນອຸກຸລ
ນາຍກສກາວິຊາຊື່ພບໍ່

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10

เรื่อง

งบการเงินรวม

คำนำ

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้เป็นไปตามเกณฑ์กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม ซึ่งเป็นฉบับปรับปรุงของคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศที่ลิํนสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (IFRS 10: Consolidated Financial Statements (Bound volume 2019 Consolidated without early application))

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ มีการปรับปรุงจากฉบับปี 2561 โดยปรับปรุงการอ้างอิง มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่น แต่ทั้งนี้ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงถ้อยคำหรือเนื้อหาใด ๆ

****คำนำนี้ไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้****



มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10

เรื่อง

งบการเงินรวม

ฉบับที่ 10
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวม



ตามประกาศสภากิจชีพบัญชี ที่ 65/2562 ลงวันที่ 13 สิงหาคม 2562

สารบัญ

	จากย่อหน้าที่
วัตถุประสงค์	1
การบรรลุวัตถุประสงค์	2
ขอบเขต	4
การควบคุม	5
อำนาจ	10
ผลตอบแทน	15
ความเชื่อมโยงระหว่างอำนาจและผลตอบแทน	17
ข้อกำหนดทางการบัญชี	19
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	22
การสูญเสียการควบคุม	25
การกำหนดว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่	27
ข้อยกเว้นในการจัดทำงบการเงินรวมของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน	31
ภาคผนวก	
ก คำนิยาม	
ข แนวทางปฏิบัติ	
ค วันถือปฏิบัติและการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง	



มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม ประกอบด้วย ย่อหน้าที่ 1 ถึง 33 และภาคผนวก ก ถึง ค ทุกย่อหน้ามีความสำคัญเท่ากัน ย่อหน้าที่พิมพ์ด้วยตัวอักษรหนาถือเป็นหลักการสำคัญ คำนิยามในภาคผนวก ก ที่ปรากฏเป็นครั้งแรกในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้จะเป็นตัวอักษรเอน มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ต้องอ่านโดยคำนึงถึงข้อกำหนดของ กรอบแนวคิด สำหรับการรายงานทางการเงิน ในกรณีที่ไม่ได้ให้แนวปฏิบัติในการเลือกและการใช้นโยบายการบัญชี ให้กิจการถือปฏิบัติตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม

วัตถุประสงค์

- 1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดหลักการในการนำเสนอและการจัดทำงบการเงินรวม เมื่อกิจการควบคุมกิจการอื่นอีกกิจการหนึ่งหรือมากกว่านั้น
 - 2 เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในย่อหน้าที่ 1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้
 - 2.1 กำหนดให้กิจการ (บริษัทใหญ่) ที่ควบคุมอีกกิจการหนึ่งหรือมากกว่านั้น (บริษัทย่อย) นำเสนองบการเงินรวม
 - 2.2 ให้คำนิยามของหลักการควบคุม และกำหนดการควบคุมให้เป็นเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม
 - 2.3 ให้แนวทางการประยุกต์ใช้หลักการควบคุมเพื่อรับรู้ว่าผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ และถ้าเป็นเช่นนั้นต้องจัดทำงบการเงินรวม
 - 2.4 ให้ข้อกำหนดทางการบัญชีในการจัดทำงบการเงินรวม และ
 - 2.5 ให้คำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน และให้ข้อยกเว้นในการรวมบริษัทย่อยประเภทหนึ่งของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนในการจัดทำงบการเงินรวม
 - 3 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่ได้กล่าวถึงข้อกำหนดทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจและผลกระทบต่อการจัดทำงบการเงินรวม รวมถึงค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการรวมธุรกิจ (ดูมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ)



ขอบเขต

- 4 กิจการที่เป็นบริษัทใหญ่ต้องนำเสนองบการเงินรวม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ใช้กับทุกกิจการ ยกเว้น
- 4.1 บริษัทใหญ่ไม่จำเป็นต้องนำเสนองบการเงินรวมในกรณีที่เข้าเงื่อนไขทุกข้อต่อไปนี้
- 4.1.1 บริษัทใหญ่มีฐานะเป็นบริษัทอยู่ชั้นกิจการอื่นควบคุมส่วนได้เสียทั้งหมด หรือบางส่วนโดยที่ผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทใหญ่ รวมทั้งผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงได้รับแบ่งเกี่ยวกับเรื่อง ซึ่งในสถานการณ์อื่นจะไม่มีสิทธิออกเสียง และไม่คัดค้านในการที่บริษัทใหญ่จะไม่นำเสนองบการเงินรวม
- 4.1.2 ตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของบริษัทใหญ่ไม่มีการซื้อขายในตลาดสาธารณะ (ไม่ว่าจะเป็นตลาดหลักทรัพย์ในประเทศหรือต่างประเทศหรือการซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (over-the-counter market) รวมทั้งตลาดในท้องถิ่น และในภูมิภาค)
- 4.1.3 บริษัทใหญ่ไม่ได้นำส่งหรืออยู่ในกระบวนการของการนำส่งงบการเงินของ บริษัทให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือหน่วยงานกำกับดูแลอื่นเพื่อวัตถุประสงค์ในการออกขายหลักทรัพย์ใด ๆ ในตลาดสาธารณะ และ
- 4.1.4 บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดหรือบริษัทใหญ่ในลำดับระหว่างกลางจัดทำ งบการเงินและเผยแพร่เป็นข้อมูลสาธารณะ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน โดยได้รวมบริษัทอยู่ไว้ในงบการเงินหรือวัดมูลค่า บริษัทอยู่ด้วยมูลค่าดูยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนซึ่งเป็นไปตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน
- 4.2 (ย่อหน้านี้ไม่ใช้)
- 4.3 (ย่อหน้านี้ไม่ใช้)
- 4ก มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่บังคับใช้กับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานหรือ โครงการผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงานซึ่งต้องถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน
- 4ข บริษัทใหญ่ซึ่งเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องไม่นำเสนองบการเงินรวม ถ้ากิจการ ต้องวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทอยู่ด้วยมูลค่าดูยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนตามที่กำหนด ในย่อหน้าที่ 31 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้

การควบคุม

- 5 ผู้ลงทุนต้องกำหนดว่าผู้ลงทุนเป็นบริษัทใหญ่หรือไม่ โดยการประเมินว่าผู้ลงทุนควบคุม ผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ทั้งนี้ไม่คำนึงถึงลักษณะของความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน



- 6 ผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนเมื่อผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนและมีความสามารถที่จะทำให้ผลตอบแทนดังกล่าวจากการมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน
- 7 ดังนั้น ผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุน ก็ต่อเมื่อผู้ลงทุนเข้าเงื่อนไขทุกข้อดังต่อไปนี้
- 7.1 การมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ 10 ถึง 14)
- 7.2 ฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ 15 ถึง 16) และ
- 7.3 การมีความสามารถในการใช้อำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน เพื่อให้ได้จำนวนผลตอบแทนของผู้ลงทุน (ดูย่อหน้าที่ 17 ถึง 18)
- 8 ผู้ลงทุนต้องพิจารณาข้อเท็จจริงและสถานการณ์ทั้งหมดเมื่อทำการประเมินว่าผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ผู้ลงทุนต้องทบทวนการประเมินดังกล่าว ถ้าข้อเท็จจริงและสถานการณ์บ่งชี้ว่ามีการเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบขององค์ประกอบหนึ่งหรือมากกว่าหนึ่งในสามองค์ประกอบของควบคุมตามที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ 7 (ดูย่อหน้าที่ ข80 ถึง ข85)
- 9 ผู้ลงทุนตั้งแต่สองคนหรือมากกว่านั้นร่วมกันควบคุมผู้ได้รับการลงทุนเมื่อมีการร่วมกันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ในการนี้ไม่มีผู้ลงทุนรายใดสามารถสั่งการกิจกรรมโดยปราศจากการร่วมมือกับบุคคลอื่น ๆ ผู้ลงทุนแต่ละรายไม่สามารถควบคุมผู้ได้รับการลงทุนผู้ลงทุนแต่ละคนจะบันทึกบัญชีส่วนได้เสียของตนในผู้ได้รับการลงทุน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง เช่น มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงาน มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า หรือ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน

อำนาจ

- 10 ผู้ลงทุนมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนเมื่อสิทธิที่มีอยู่ของผู้ลงทุนทำให้มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือ กิจกรรมที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน
- 11 อำนาจเกิดจากสิทธิ ในบางครั้งการประเมินอำนาจเป็นเรื่องตรงไปตรงมา เช่น เมื่ออำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนได้มาจากสิทธิในการออกเสียงที่ได้รับจากตราสารทุนโดยตรงและเพียงอย่างเดียว เช่น หุ้น และสามารถประเมินได้จากการพิจารณาสิทธิในการออกเสียงจากการถือหุ้นดังกล่าวในกรณีอื่น การประเมินอาจจะซับซ้อนและต้องใช้มากกว่าหนึ่งปัจจัยในการพิจารณา เช่น เมื่ออำนาจเกิดจากหนึ่งข้อตกลงตามสัญญาหนึ่งสัญญาหรือมากกว่านั้น
- 12 ผู้ลงทุนซึ่งมีความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องถือว่ามีอำนาจ ถึงแม้ว่าสิทธินั้นยังไม่ได้มีการใช้ก็ตาม หลักฐานซึ่งแสดงว่าผู้ลงทุนได้สั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องจะช่วยในการกำหนดว่าผู้ลงทุนมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ แต่หลักฐานเหล่านั้นไม่ให้ข้อสรุปด้วยตัวเองในการกำหนดว่าผู้ลงทุนมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่



- 13 ในกรณีที่มีผู้ลงทุนสองคนหรือมากกว่านั้น และเมื่อสิทธิที่มีอยู่ของแต่ละคนทำให้มีความสามารถเป็นเอกภาพในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนที่มีความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญที่สุดต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน เป็นผู้มีอำนาจหน៌อผู้ได้รับการลงทุน
- 14 ผู้ลงทุนสามารถมีอำนาจหน៌อผู้ได้รับการลงทุนได้ ถึงแม้ว่าสิทธิที่มีอยู่ของกิจการอื่นจะทำให้มีความสามารถในปัจจุบันในการมีส่วนร่วมในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เช่น เมื่อออกกิจการหนึ่ง มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ แต่อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนซึ่งถือเพียงสิทธิเพื่อการคุ้มครองไม่มีอำนาจหน៌อผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข26 ถึง ข28) และดังนั้นถือว่าไม่ได้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุน

ผลตอบแทน

- 15 ผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน เมื่อผลตอบแทนของผู้ลงทุนจากการเข้าไปเกี่ยวข้องนั้นมีโอกาสที่จะผันแปรตามผลการดำเนินงานของผู้ได้รับการลงทุน โดยผลตอบแทนของผู้ลงทุนนั้นเป็นผลตอบแทนเชิงบวก เพียงอย่างเดียวหรือผลตอบแทนเชิงลบเพียงอย่างเดียว หรือทั้งผลตอบแทนเชิงบวกและผลตอบแทนเชิงลบ
- 16 ถึงแม้ว่าจะมีผู้ลงทุนรายเดียวที่สามารถควบคุมผู้ได้รับการลงทุนได้ แต่กิจการมากกว่าหนึ่งรายสามารถมีส่วนแบ่งในผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน เช่น ผู้ถือหุ้นของล้วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม สามารถมีส่วนแบ่งในการกำไรหรือการจ่ายบันผลของผู้ได้รับการลงทุน

ความเชื่อมโยงระหว่างอำนาจและผลตอบแทน

- 17 ผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนเมื่อผู้ลงทุนไม่เพียงมีอำนาจหน៌อผู้ได้รับการลงทุน และมีฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน แต่ยังสามารถใช้อำนาจในการทำให้เกิดผลกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ลงทุนจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนนั้น
- 18 ดังนั้นผู้ลงทุนที่มีสิทธิในการตัดสินใจ ต้องพิจารณาว่าเป็นตัวการหรือตัวแทน ผู้ลงทุนที่เป็นตัวแทนตามที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ ข58 ถึง ข72 ไม่เป็นผู้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหากใช้สิทธิในการตัดสินใจตามที่ได้รับมอบหมาย

ข้อกำหนดทางการบัญชี

- 19 บริษัทใหญ่ต้องจัดทำงบการเงินรวมโดยใช้ชนโยบายการบัญชีเดียวกันสำหรับรายการที่เหมือนกันและเหตุการณ์อื่น ๆ ที่อยู่ในสถานการณ์ที่คล้ายคลึงกัน



- 20 การจัดทำงบการเงินรวมของผู้ได้รับการลงทุนต้องเริ่มตั้งแต่วันที่ผู้ลงทุนได้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุน และสืบสุດเมื่อผู้ลงทุนสูญเสียการควบคุมผู้ได้รับการลงทุน
- 21 ย่อหน้าที่ ข86 ถึง ข93 ได้ก่อล่าวถึงแนวปฏิบัติในการจัดทำงบการเงินรวม

ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

- 22 บริษัทใหญ่ต้องนำเสนอส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในงบแสดงฐานะการเงินรวม ในส่วนของเจ้าของแยกจากส่วนของเจ้าของที่เป็นของบริษัทใหญ่
- 23 การเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ในบริษัทอย่างซึ่งมิได้ส่งผลให้บริษัทใหญ่สูญเสียการควบคุมในบริษัทอย่างถือเป็นรายการในส่วนของเจ้าของ (กล่าวคือ รายการกับเจ้าของในฐานะที่เป็นเจ้าของ)
- 24 ย่อหน้าที่ ข94 ถึง ข96 ได้ก่อล่าวถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในงบการเงินรวม

การสูญเสียการควบคุม

- 25 ในกรณีที่บริษัทใหญ่สูญเสียการควบคุมในบริษัทอย่าง บริษัทใหญ่ต้องปฏิบัติตามนี้
- 25.1 ต้องติดรายการสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทอย่างเดิมที่เคยมีการควบคุมออกจากงบแสดงฐานะการเงินรวม
- 25.2 รับรู้เงินลงทุนที่เหลือในบริษัทอย่างเดิมที่เคยมีการควบคุมในมูลค่าดูติธรรม เมื่อสูญเสียการควบคุมและหลังจากนั้นรับรู้เงินลงทุนและการลูกหนี้หรือเจ้าหนี้กับบริษัทอย่างเดิมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมูลค่าดูติธรรมที่ก่อล่าวถึงนั้นถือเป็นมูลค่าดูติธรรมเริ่มแรกที่รับรู้ของสินทรัพย์ทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน หรือเป็นราคานุเริ่มแรกที่รับรู้ของเงินลงทุนในบริษัทร่วมหรือการร่วมค้า
- 25.3 รับรู้กำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการสูญเสียการควบคุมที่เกี่ยวข้องกับส่วนได้เสียเดิมที่เคยมีการควบคุม
- 26 ย่อหน้าที่ ข97 ถึง ข99 ได้ก่อล่าวถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการสูญเสียการควบคุม

การทำหนดว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่

- 27 บริษัทใหญ่ต้องกำหนดว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนคือกิจการซึ่ง
- 27.1 ได้รับเงินทุนจากผู้ลงทุนหนึ่งรายหรือมากกว่าเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้บริการด้านการบริหารเงินลงทุนแก่ผู้ลงทุนเหล่านั้น



- 27.2 ให้คำมั่นกับผู้ลงทุนว่าวัตถุประสงค์ในทางธุรกิจของกิจการคือการนำเงินทุนไปลงทุนเพื่อให้ได้มาเฉพาะเพียงผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน รายได้จาก การลงทุน หรือทั้งสองกรณี และ
- 27.3 วัดและประเมินผลการดำเนินงานจากเงินลงทุนเกือบจะทั้งหมดด้วยเกณฑ์มูลค่า ยุติธรรม

ย่อหน้าที่ ข85ก ถึง ข85ฉ ให้แนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง

- 28 ในการประเมินว่ากิจการเป็นไปตามคำนิยามที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ 27 หรือไม่นั้น กิจการต้อง พิจารณาว่ากิจการมีลักษณะปกติของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน ดังต่อไปนี้หรือไม่
- 28.1 กิจการมีเงินลงทุนมากกว่าหนึ่งแห่ง (ดูย่อหน้าที่ ข85ณ ถึง ข85ณ)
- 28.2 กิจการมีผู้ลงทุนมากกว่าหนึ่งราย (ดูย่อหน้าที่ ข85ด ถึง ข85ด)
- 28.3 กิจการมีผู้ลงทุนที่มิใช่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกิจการ (ดูย่อหน้าที่ ข85ท ถึง ข85ธ) และ
- 28.4 กิจการมีส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของในรูปแบบของส่วนของเจ้าของ หรือส่วนได้เสีย ที่คล้ายคลึง (ดูย่อหน้าที่ ข85น ถึง ข85บ)
- การขาดหายไปของลักษณะปกติดังกล่าวในบางข้อไม่จำเป็นที่จะทำให้กิจการถูกตัดสิทธิจาก การจัดประเภทเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนที่มี ลักษณะปกติดังกล่าวไม่ครบถ้วนข้อต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามที่กำหนดในย่อหน้าที่ 9 ก ของ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียใน กิจการอื่น
- 29 หากข้อเท็จจริง และสถานการณ์บ่งชี้ว่ามีการเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบใดองค์ประกอบหนึ่ง หรือมากกว่าหนึ่งในสามองค์ประกอบที่เป็นคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน ตามที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ 27 หรือ มีการเปลี่ยนแปลงจากลักษณะปกติของกิจการที่ดำเนินธุรกิจ ด้านการลงทุน ตามที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ 28 บริษัทใหญ่ต้องประเมินใหม่ว่ากิจการเป็นกิจการที่ ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่
- 30 บริษัทใหญ่ที่สืบสุดการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน หรือกลามมาเป็นกิจการ ที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องรับรู้การเปลี่ยนแปลงสถานภาพดังกล่าวนับตั้งแต่วันที่ การเปลี่ยนแปลงสถานภาพเกิดขึ้น (ดูย่อหน้าที่ ข100 ถึง ข101)

ข้อยกเว้นในการจัดทำงบการเงินรวมของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน

- 31 ยกเว้นที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ 32 กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องไม่รวมบริษัทย่อย หรือต้องไม่ถือเป็นปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ เมื่อกิจการได้มำซึ่งการควบคุมในกิจการอื่น แต่กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้อง



- วัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยด้วยมูลค่า_yตอรวมผ่านกำไรหรือขาดทุนตามที่กล่าวไว้ใน มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน
- 32 แม้ว่าจะมีข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 31 แล้ว หากกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนมีบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทย่อยนั้นมิได้เป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนและมีวัตถุประสงค์หลัก และ กิจกรรมหลักในการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการลงทุนของกิจการที่ดำเนินธุรกิจ ด้านการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข85ค ถึง ข85จ) กิจการต้องรวมบริษัทย่อยดังกล่าวในการจัดทำงบการเงินรวมตามที่กล่าวไว้ในย่อหน้าที่ 19 ถึง 26 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ และถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ สำหรับการได้มาซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าว
- 33 บริษัทใหญ่ของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องรวมกิจการทั้งหมดที่บริษัทใหญ่มีอำนาจควบคุมในการจัดทำงบการเงินรวม ซึ่งรวมถึงกิจการที่ถูกควบคุมผ่านบริษัทย่อยซึ่งเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน ยกเว้นบริษัทใหญ่เองเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน



ภาคผนวก ก

คำนิยาม

ภาคผนวกนี้เป็นส่วนหนึ่งของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม	หมายถึง งบการเงินของกลุ่มกิจการที่มีการนำเสนอในทรัพย์ หนี้ลิน ส่วนของเจ้าของรายได้ ค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสดของบริษัทใหญ่และบริษัทยอยเสมือนว่าเป็นของหน่วยงานทางเศรษฐกิจหน่วยงานเดียว
การควบคุมผู้ได้รับการลงทุน	หมายถึง ผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนเมื่อผู้ลงทุนมีสิทธิเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน และมีความสามารถที่จะทำให้เกิดผลตอบแทนดังกล่าวจากการมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน
ผู้ตัดสินใจ	หมายถึง กิจการที่มีสิทธิในการตัดสินใจไม่ว่าจะเป็นตัวการหรือตัวแทนของกิจการอื่น
กลุ่มกิจการ	หมายถึง บริษัทใหญ่และบริษัทย่อย
กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน	หมายถึง กิจการซึ่ง <ol style="list-style-type: none"> 1) ได้รับเงินทุนจากผู้ลงทุนหนึ่งรายหรือมากกว่าเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้บริการด้านการบริหารเงินลงทุนแก่ผู้ลงทุนเหล่านั้น 2) ให้คำมั่นสัญญากับผู้ลงทุนว่าวัตถุประสงค์ในทางธุรกิจคือการนำเงินทุนไปลงทุนเพื่อให้ได้มาเฉพาะเพียงผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินทุน รายได้จากการลงทุน หรือทั้งสองกรณี และ 3) วัดและประเมินผลการดำเนินงานจากเงินลงทุนเกือบจะทั้งหมดด้วยเกณฑ์มูลค่าขึ้นต่ำธรรม
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	หมายถึง ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่ได้เป็นของบริษัทใหญ่ทั้งโดยทางตรงหรือทางอ้อม
บริษัทใหญ่	หมายถึง กิจการซึ่งควบคุมกิจการอื่นหนึ่งแห่งหรือมากกว่านั้น
อำนาจ	สิทธิที่มีอยู่ที่ทำให้มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
สิทธิเพื่อการคุ้มครอง	หมายถึง สิทธิที่มีการออกแบบเพื่อคุ้มครองส่วนได้เสียของผู้ที่ถือสิทธินั้น



โดยปราศจากการให้อำนาจเห็นอภิการที่สิทธินั้นเกี่ยวข้อง

กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง	หมายถึง	สำหรับวัตถุประสงค์ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ กิจกรรมที่เกี่ยวข้องเป็นกิจกรรมของผู้ได้รับการลงทุนที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน
สิทธิในการถอดถอน	หมายถึง	สิทธิในการถอดถอนผู้ตัดสินใจจากอำนาจตัดสินใจ
บริษัทร่วม	หมายถึง	กิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมของอีกกิจการหนึ่ง

คำนิยามต่อไปนี้มีอธิบายใน มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงาน มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า หรือ มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และใช้ความหมายตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้

- บริษัทร่วม
- ส่วนได้เสียในกิจการอื่น
- การร่วมค้า
- ผู้บริหารสำคัญ
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- อิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ



ภาคผนวก ข แนวทางปฏิบัติ

ภาคผนวกนี้เป็นส่วนหนึ่งของมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งอธิบายแนวทางปฏิบัติของย่อหน้าที่ 1 ถึง 33 และมีความเทียบเท่ากับส่วนอื่นของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้

- ข1 ตัวอย่างในภาคผนวกนี้แสดงให้เห็นสถานการณ์ตามสมมติฐาน ถึงแม้ว่าบางเรื่องมุ่งของตัวอย่างอาจพบได้ในสถานการณ์จริง ข้อเท็จจริงและสถานการณ์ทั้งหมดของแต่ละกรณีจะต้องมีการนำมาประเมินเมื่อนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวมมาประยุกต์ใช้

การประเมินการควบคุม

- ข2 ในการกำหนดว่าผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ผู้ลงทุนต้องประเมินว่าตนมีครบถ้วนทุกองค์ประกอบต่อไปนี้หรือไม่
- ข2.1 การมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน
- ข2.2 ฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่พันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน และ
- ข2.3 การมีความสามารถในการใช้อำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนเพื่อให้ได้จำนวนผลตอบแทนของผู้ลงทุน
- ข3 การพิจารณาปัจจัยต่างๆ ดังต่อไปนี้อาจช่วยในการกำหนดว่ามีการควบคุม
- ข3.1 วัตถุประสงค์ของผู้ได้รับการลงทุนและการออกแบบผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข5 ถึง ข8)
- ข3.2 กิจกรรมที่เกี่ยวข้องคืออะไร และมีการตัดสินใจเกี่ยวข้องกับกิจกรรมนั้นอย่างไร (ดูย่อหน้าที่ ข11 ถึง ข13)
- ข3.3 สิทธิของผู้ลงทุนทำให้มีความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องหรือไม่ (ดูย่อหน้าที่ ข14 ถึง ข54)
- ข3.4 ผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่พันแปรจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ (ดูย่อหน้าที่ ข55 ถึง ข57) และ
- ข3.5 ผู้ลงทุนสามารถใช้อำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนเพื่อให้ได้จำนวนผลตอบแทนของผู้ลงทุนหรือไม่ (ดูย่อหน้าที่ ข58 ถึง ข72)
- ข4 เมื่อมีการประเมินการควบคุมในผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาลักษณะของความสัมพันธ์ของตนกับกิจการอื่น (ดูย่อหน้าที่ ข73 ถึง ข75)



วัตถุประสงค์ของผู้ได้รับการลงทุนและการออกแบบผู้ได้รับการลงทุน

- ข5 ในการประเมินการควบคุมผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาวัตถุประสงค์ของผู้ได้รับการลงทุนและการออกแบบผู้ได้รับการลงทุน เพื่อที่จะระบุกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง วิธีการที่ใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ผู้ได้มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมเหล่านี้ และผู้ใดเป็นผู้รับผลตอบแทนจากกิจกรรมเหล่านี้
- ข6 เมื่อมีการพิจารณาวัตถุประสงค์ของผู้ได้รับการลงทุนและการออกแบบผู้ได้รับการลงทุน อาจเกิดความชัดเจนว่าการควบคุมผู้ได้รับการลงทุนอาศัยตราสารทุนที่ให้สิทธิผู้ถือต្រารสารในการออกแบบสัดส่วนที่ลงทุน เช่น หุ้นสามัญในผู้ได้รับการลงทุน ในกรณีนี้ หากไม่มีข้อตกลงอื่นใดเพิ่มเติมที่เปลี่ยนแปลงอำนาจในการตัดสินใจ การประเมินการควบคุมจะเน้นที่ฝ่ายใด (ถ้ามี) มีความสามารถในการใช้สิทธิออกแบบที่เพียงพอเพื่อกำหนดนโยบายการดำเนินงานและการเงินของผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข34 ถึง ข50) ในกรณีที่ตรงไปตรงมาที่สุด หากไม่มีปัจจัยอื่นผู้ลงทุนที่ถือสิทธิในการออกแบบส่วนใหญ่จะเป็นผู้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุน
- ข7 ในการกำหนดว่าผู้ลงทุนควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ในกรณีที่มีความซับซ้อน อาจจำเป็นต้องพิจารณาปัจจัยอื่นบางปัจจัยหรือทุกปัจจัยในย่อหน้าที่ ข3
- ข8 ผู้ได้รับการลงทุนอาจได้รับการออกแบบเพื่อให้สิทธิในการออกแบบไม่เป็นปัจจัยหลักในการตัดสินว่าใครเป็นผู้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุน เช่น เมื่อสิทธิในการออกแบบเกี่ยวข้องกับงานด้านการบริหารเท่านั้น และกิจกรรมที่เกี่ยวข้องมีการสั่งการด้วยข้อตกลงตามสัญญาในกรณีนี้ การพิจารณาของผู้ลงทุนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ของผู้ได้รับการลงทุนและการออกแบบผู้ได้รับการลงทุนต้องรวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงที่ผู้ได้รับการลงทุนถูกออกแบบมาให้มีฐานะเปิดต่อกำลัง เนื่องจากความเสี่ยงที่ผู้ได้รับการลงทุนถูกออกแบบมาให้ส่งผ่านไปยังกิจการต่างๆ ที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนและพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อกำลังเหล่านี้ บางส่วนหรือทั้งหมดหรือไม่ การพิจารณาความเสี่ยงนั้นไม่เพียงรวมถึงผลกระทบในทางลบแต่รวมถึงโอกาสในทางบวกด้วย

อำนาจ

- ข9 การที่ผู้ลงทุนจะมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน สิทธิที่มีอยู่ของผู้ลงทุนต้องทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เพื่อวัตถุประสงค์ในการประเมินอำนาจต้องพิจารณาเฉพาะสิทธิที่มีความสำคัญและสิทธิที่มิใช้สิทธิเพื่อการคุ้มครอง (ดูย่อหน้าที่ ข22 ถึง ข28)
- ข10 การกำหนดว่าผู้ลงทุนมีอำนาจหรือไม่ขึ้นอยู่กับกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง วิธีการที่ใช้ในการตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง และสิทธิที่ผู้ลงทุนและกิจการอื่นมีที่เกี่ยวกับผู้ได้รับการลงทุน



กิจกรรมที่เกี่ยวข้องและการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง

- ข11 สำหรับผู้ได้รับการลงทุนจำนวนมาก กิจกรรมการดำเนินงานและกิจกรรมการจัดทำเงินหลายแบบ มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน ตัวอย่างของกิจกรรม ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ที่สามารถเป็นกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง จะรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกิจกรรมดังนี้
- ข11.1 การซื้อและขายสินค้าหรือบริการ
 - ข11.2 การจัดการสินทรัพย์ทางการเงินตลอดอายุของสินทรัพย์ (รวมถึงเมื่อผิดนัดชำระหนี้)
 - ข11.3 การเลือก การได้มาหรือการจำหน่ายสินทรัพย์
 - ข11.4 การวิจัยและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ หรือกระบวนการใหม่ ๆ และ
 - ข11.5 การกำหนดโครงสร้างของเงินทุนหรือการได้รับเงินทุน
- ข12 ตัวอย่างของการตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
- ข12.1 การตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินงานและการลงทุนของผู้ได้รับการลงทุนซึ่งรวมถึง งบประมาณ และ
 - ข12.2 การแต่งตั้งและการกำหนดค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญของผู้ได้รับการลงทุนหรือ ผู้ให้บริการแก่ผู้ได้รับการลงทุนและการยกเลิกบริการ หรือการจ้างงานนั้น
- ข13 ในบางสถานการณ์ กิจกรรมทั้งก่อนและหลังการเกิดของสถานการณ์เฉพาะอาจเป็นกิจกรรมที่ เกี่ยวข้อง เมื่อผู้ลงทุนสองคนหรือมากกว่าสองคนเข้าไปมีความสามารถในการปัจจุบันในการสั่งการ กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง และกิจกรรมเหล่านั้นเกิดขึ้นในเวลาที่ต่างกัน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาว่า ผู้ลงทุนคนใดที่สามารถสั่งการกิจกรรมที่ทำให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญมากที่สุดต่อ ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับสิทธิในการตัดสินใจเห็นชอบ (ดูย่อหน้าที่ 13) ผู้ลงทุนต้องมี การทบทวนการประเมินนี้ตลอดเวลาเมื่อมีข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องหรือสถานการณ์เปลี่ยนไป

ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 1

ผู้ลงทุนสองกลุ่มได้ลงทุนในผู้ได้รับการลงทุนเพื่อพัฒนาและทำการตลาดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ ผู้ลงทุนคนแรกรับผิดชอบในการพัฒนาและการขอรับรองทางกฎหมายเกี่ยวกับ ผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์นั้น ซึ่งเป็นฝ่ายเดียวที่สามารถทำการตัดสินใจเกี่ยวกับการพัฒนา ผลิตภัณฑ์และการขอรับรองทางกฎหมายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ หลังจากที่ได้รับการรับรองทาง กฎหมายแล้ว ผู้ลงทุนอีกกลุ่มจะทำการผลิตและการตลาดต่อไป ซึ่งผู้ลงทุนกลุ่มนี้จะเป็นฝ่ายเดียว ที่สามารถทำการตัดสินใจเกี่ยวกับการผลิตและการตลาด มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจเท่ากัน ผู้ลงทุน แต่ละฝ่ายจำเป็นต้องพิจารณาว่ากิจกรรมใดมีผลกระทบโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญมากที่สุดต่อ ผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน จากที่กล่าวมาแล้วว่าผู้ลงทุนแต่ละฝ่ายจะต้องพิจารณาว่า กิจกรรมการพัฒนาและการขอรับรองทางกฎหมาย หรือกิจกรรมการผลิตและการตลาดมี ผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญมากที่สุดต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน และโครงสร้างการ จัดการนั้น ในการกำหนดว่าผู้ลงทุนรายใดมีอำนาจ ผู้ลงทุนจะพิจารณาสิ่งต่าง ๆ ดังนี้



ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 1

- (1) วัตถุประสงค์และการออกแบบผู้ได้รับการลงทุน
- (2) ปัจจัยที่กำหนดกำไรขั้นต้น รายได้ และมูลค่าของผู้ได้รับการลงทุน หรือมูลค่าของผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์
- (3) ผลกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุนจากการตัดสินใจของผู้ลงทุน แต่ละรายที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยในข้อ (2) และ
- (4) ฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนของผู้ลงทุน
ตามตัวอย่างนี้ ผู้ลงทุนจะพิจารณาในเรื่องต่อไปนี้ด้วย
- (5) ความไม่แน่นอนและความพยา憶มที่ใช้ในการได้รับรองทางกฎหมาย (พิจารณาถึงความสำเร็จของผู้ลงทุนเกี่ยวกับการพัฒนาและการขอรับรองทางกฎหมาย เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ที่ผ่านมา) และ
- (6) ผู้ลงทุนรายใดควบคุมผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์หลังจากระยะของการพัฒนาประสบความสำเร็จ

ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 2

กิจการลงทุนแห่งหนึ่ง (ผู้ได้รับการลงทุน) มีการจัดตั้งและได้รับทุนจากตราสารหนี้ซึ่งถือโดยผู้ลงทุน (ผู้ลงทุนในหนี้) และตราสารทุนซึ่งถือโดยผู้ลงทุนอื่นจำนวนหนึ่ง ส่วนที่เป็นทุน (Equity Tranche) ถูกออกแบบมาเพื่อรับผลขาดทุนแรกและรับผลตอบแทนส่วนที่เหลือของผู้ได้รับการลงทุน โดยหนึ่งในผู้ลงทุนในตราสารทุนซึ่งถือหุ้นร้อยละ 30 ของส่วนของเจ้าของหน้าที่เป็นผู้จัดการสินทรัพย์ด้วย ผู้ได้รับการลงทุนใช้เงินที่ได้มาเพื่อซื้อกลุ่มการลงทุน (portfolio) ในสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งทำให้ผู้ได้รับการลงทุนมีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเป็นไปได้ที่เกี่ยวข้องกับการผิดนัดชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของสินทรัพย์ ส่วนรายการที่มีการขายให้แก่ผู้ลงทุนในตราสารหนี้โดยถือเป็นการลงทุนที่มีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำจากความเป็นไปได้ที่สินทรัพย์ในกลุ่มการลงทุนจะผิดนัดชำระ เนื่องจากลักษณะของสินทรัพย์และเนื่องจากผู้ลงทุนในส่วนที่เป็นทุนถูกออกแบบมาให้รับการขาดทุนแรกของผู้ได้รับการลงทุน ผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุนได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจาก การบริหารกลุ่มการลงทุนในสินทรัพย์ของผู้ได้รับการลงทุน ซึ่งรวมถึงการตัดสินใจเกี่ยวกับการเลือก การซื้อและการจำหน่ายสินทรัพย์ภายใต้แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับกลุ่มการลงทุนและการจัดการเมื่อกลุ่มการลงทุนในสินทรัพย์ผิดนัดชำระ กิจกรรมเหล่านี้จะมีการจัดการโดยผู้บริหารสินทรัพย์จนกว่าการผิดนัดชำระสัดส่วนที่ระบุไว้ของมูลค่ากลุ่มการลงทุน (ได้แก่ เมื่อมูลค่าของกลุ่มการลงทุนถึงระดับที่ส่วนของทุนของผู้ได้รับการลงทุนถูกใช้ไปจนหมด) ณ เวลาหนึ่น ผู้ดูแลกองทุนภายนอกจะจัดการสินทรัพย์ตามคำสั่งของผู้ลงทุนในตราสารหนี้



ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 2

การจัดการกลุ่มการลงทุนในสินทรัพย์ของผู้ได้รับการลงทุนเป็นกิจกรรมที่เกี่ยวข้องของผู้ได้รับการลงทุน ผู้จัดการสินทรัพย์มีความสามารถในการส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องจนกว่าสินทรัพย์ที่ผิดนัดชำระจะถึงสัดส่วนที่ระบุไว้ของมูลค่ากู้ลุ่มการลงทุน ผู้ลงทุนในตราสารหนี้สามารถส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเมื่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่ผิดนัดชำระเงินผ่านพันสัดส่วนที่ระบุไว้ของมูลค่ากู้ลุ่มการลงทุน ผู้จัดการสินทรัพย์และผู้ลงทุนในตราสารหนี้แต่ละฝ่ายควรพิจารณาว่าพวกเขามีความสามารถส่งการกิจกรรมที่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญมากที่สุดต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุนได้หรือไม่ รวมถึงพิจารณาถึงวัตถุประสงค์และการออกแบบผู้ได้รับการลงทุนและฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนที่มีต่อแต่ละฝ่าย

สิทธิที่ให้ผู้ลงทุนมีอำนาจหนีบผู้ได้รับการลงทุน

- ข14 อำนาจเกิดจากสิทธิ เพื่อให้มีอำนาจหนีบผู้ได้รับการลงทุน สิทธิที่มีอยู่ต้องทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในปัจจุบันในการส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง สิทธิที่อาจให้อำนาจแก่ผู้ลงทุนสามารถมีความแตกต่างกันได้ระหว่างผู้ได้รับการลงทุนแต่ละราย
- ข15 ตัวอย่างของสิทธิ ไม่ว่าเพียงเรื่องเดียวหรือรวมกันหลายเรื่อง สามารถให้อำนาจผู้ลงทุนซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
 - ข15.1 สิทธิในรูปแบบของสิทธิในการออกเสียง (หรือสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้) ของผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข34 ถึง ข50)
 - ข15.2 สิทธิในการแต่งตั้ง การมอบหมาย หรือการถอดถอนสมาชิกของผู้บริหารสำคัญของผู้ได้รับการลงทุนซึ่งมีความสามารถในการส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
 - ข15.3 สิทธิในการแต่งตั้ง หรือถอดถอนอีกกิจกรรมหนึ่งซึ่งเป็นผู้สั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
 - ข15.4 สิทธิในการสั่งการผู้ได้รับการลงทุนให้เข้าทำรายการ หรือคัดค้านการเปลี่ยนแปลงในรายการเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน และ
 - ข15.5 สิทธิอื่น (เช่น สิทธิในการตัดสินใจที่ระบุไว้ในสัญญาการบริหาร) ซึ่งให้ผู้ถือมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
- ข16 โดยทั่วไป เมื่อผู้ได้รับการลงทุนมีกิจกรรมการดำเนินงานและกิจกรรมการจัดทำเงินหลายอย่างซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน และเมื่อการตัดสินใจที่สำคัญเกี่ยวกับกิจกรรมเหล่านี้ต้องทำอย่างต่อเนื่องควรเป็นสิทธิในการออกเสียงหรือสิทธิที่คล้ายกันที่ให้อำนาจแก่ผู้ลงทุนไม่ว่าเป็นการให้สิทธิออกเสียงเพียงอย่างเดียวหรือรวมกันกับข้อตกลงอื่น
- ข17 เมื่อสิทธิการออกเสียงไม่สามารถมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน เช่น เมื่อสิทธิในการออกเสียงเกี่ยวข้องกับงานบริหารเท่านั้น และข้อตกลงตามสัญญา เป็นตัวกำหนดทิศทางของกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนต้องประเมินข้อตกลงตามสัญญาเหล่านั้น



เพื่อพิจารณาว่าตนมีสิทธิเพียงพอที่ให้อำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ในการกำหนดว่า ผู้ลงทุนมีสิทธิเพียงพอที่ให้อำนาจหรือไม่ ผู้ลงทุนต้องพิจารณาตุณประสงค์และการออกแบบ ผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข5 ถึง ข8) และข้อกำหนดในย่อหน้าที่ ข51 ถึง ข54 ร่วมกับ ย่อหน้าที่ ข18 ถึง ข20

- ข18 ในบางสถานการณ์ อาจจะยากที่จะกำหนดว่าสิทธิของผู้ลงทุนมีเพียงพอที่จะให้อำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ในกรณีนี้เพื่อให้การประเมินอำนาจสามารถทำได้ ผู้ลงทุนต้องพิจารณา หลักฐานว่าตนมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเพียงผู้เดียว หรือไม่ การพิจารณานั้นคำนึงถึง แต่ไม่จำกัดเพียงรายการต่อไปนี้ ซึ่งเมื่อพิจารณาร่วมกับสิทธิ และข้อบ่งชี้ในย่อหน้าที่ ข19 และ ข20 อาจให้หลักฐานว่าสิทธิของผู้ลงทุนเพียงพอที่จะ มีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน
- ข18.1 ผู้ลงทุนแม้ว่าไม่มีสิทธิตามสัญญา สามารถแต่งตั้ง หรือให้การอนุมัติผู้บริหารสำคัญ ของผู้ได้รับการลงทุนซึ่งมีความสามารถในการสั่งการผู้ได้รับการลงทุนให้เข้าทำรายการ หรือดัดค้านการเปลี่ยนแปลงรายการที่มีนัยสำคัญ เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน
 - ข18.2 ผู้ลงทุนแม้ว่าไม่มีสิทธิตามสัญญา สามารถสั่งการผู้ได้รับการลงทุนให้เข้าทำรายการ หรือดัดค้านการเปลี่ยนแปลงรายการที่มีนัยสำคัญ เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน
 - ข18.3 ผู้ลงทุนสามารถมีอิทธิพลในกระบวนการเสนอชื่อเพื่อเลือกสมาชิกของผู้กำกับดูแล ของผู้ได้รับการลงทุน หรือการได้รับมอบอำนาจในสิทธิออกเสียงจากผู้ถือรายอื่น
 - ข18.4 ผู้บริหารสำคัญของผู้ได้รับการลงทุนคือบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุน (เช่น ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (chief executive officer) ของผู้ได้รับการลงทุนและ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของผู้ลงทุนเป็นคนเดียวกัน)
 - ข18.5 ส่วนใหญ่ของสมาชิกที่มีหน้าที่กำกับดูแลผู้ได้รับการลงทุนเป็นบุคคลหรือกิจการ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุน
- ข19 บางครั้งมีข้อบ่งชี้ว่าผู้ลงทุนมีความสามารถสัมพันธ์พิเศษกับผู้ได้รับการลงทุน ที่เป็นข้อบ่งชี้ว่าผู้ลงทุนมีส่วนได้เสียมากกว่าส่วนได้เสียแบบตั้งรับ (a passive interest) ความมีอยู่ของแต่ละข้อบ่งชี้หรือ ข้อบ่งชี้ประกอบกันบางอย่างมิได้หมายความว่าเข้าเงื่อนไขของอำนาจเสมอไป อย่างไรก็ตาม การมีส่วนได้เสียมากกว่าส่วนได้เสียแบบตั้งรับในผู้ได้รับการลงทุนนั้นอาจบ่งชี้ว่าผู้ลงทุนมี สิทธิอื่นที่เกี่ยวข้องอื่นที่เพียงพอที่สามารถให้เป็นหลักฐานที่แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุน มีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน เช่น การที่ผู้ลงทุนมีส่วนได้เสียมากกว่าส่วนได้เสียแบบตั้งรับ และประกอบกับสิทธิอื่นอาจบ่งชี้อำนาจได้ดังนี้
- ข19.1 ผู้บริหารสำคัญของผู้ได้รับการลงทุนซึ่งมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่ เกี่ยวข้อง เป็นพนักงานประจำบุนหหรือเคยเป็นพนักงานของผู้ลงทุน
 - ข19.2 การดำเนินงานของผู้ได้รับการลงทุนขึ้นอยู่กับผู้ลงทุน ดังเช่นสถานการณ์ดังต่อไปนี้
 - ข19.2.1 ผู้ได้รับการลงทุนพึ่งพาเงินทุนจากผู้ลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญของ การดำเนินงาน
 - ข19.2.2 ผู้ลงทุนให้การค้ำประกันภาระผูกพันของกิจการในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ



- ข19.2.3 ผู้ได้รับการลงทุนขึ้นอยู่กับผู้ลงทุนในบริการที่สำคัญ เทคโนโลยี วัสดุหรือวัตถุดิบ
- ข19.2.4 ผู้ลงทุนมีการควบคุมสินทรัพย์ เช่น ใบอนุญาต หรือเครื่องหมายทางการค้า ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานหลักของผู้ได้รับการลงทุน
- ข19.2.5 ผู้ได้รับการลงทุนพึงพาผู้ลงทุนในเรื่องผู้บริหารสำคัญ เช่น เมื่อบุคลากรของผู้ลงทุนมีความรู้ความชำนาญเฉพาะในการดำเนินงานหลักของผู้ได้รับการลงทุน
- ข19.3 กิจกรรมของผู้ได้รับการลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญเกี่ยวข้องหรือเป็นการดำเนินการแทนผู้ลงทุน
- ข19.4 ฐานะเปิดต่อหรือสิทธิของผู้ลงทุนในผลตอบแทนจากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนไม่เป็นสัดส่วนกับสิทธิในการออกเสียงหรือสิทธิที่คล้ายคลึงกัน เช่น อาจมีบางสถานการณ์ที่ผู้ลงทุนมีสิทธิหรือมีฐานะเปิดต่อผลตอบแทนมากกว่าครึ่งหนึ่งของผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุนแต่ถือสิทธิในการออกเสียงน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน
- ข20 ฐานะเปิดต่อหรือสิทธิในความผันแปรของผลตอบแทนของผู้ลงทุนจากการเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนยิ่งมากยิ่งมีแรงจูงใจสำหรับผู้ลงทุนในการได้สิทธิที่เพียงพอที่จะให้อำนาจ ดังนั้น ฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนที่สูงเป็นเครื่องบ่งชี้ว่าผู้ลงทุนอาจมีอำนาจอย่างไรก็ตาม ขอบเขตของฐานะเปิดของผู้ลงทุนด้วยตัวเองนั้นไม่ได้กำหนดว่าผู้ลงทุนมีอำนาจเหลือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่
- ข21 เมื่อปัจจัยในย่อหน้าที่ ข18 และข้อบ่งชี้ในย่อหน้าที่ ข19 และ ข20 มีการพิจารณาร่วมกันกับสิทธิของผู้ลงทุน ต้องให้น้ำหนักมากกับหลักฐานเรื่องอำนาจตามที่อธิบายในย่อหน้าที่ ข18

สิทธิที่มีความสำคัญ

- ข22 ในการประเมินว่าผู้ซึ่งลงทุนมีอำนาจหรือไม่จะพิจารณาเพียงสิทธิที่มีความสำคัญซึ่งเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน (ถือโดยผู้ลงทุนและอื่น ๆ) สิทธิจะมีความสำคัญ เมื่อผู้ถือต้องมีความสามารถในการใช้สิทธิในทางปฏิบัติ
- ข23 การกำหนดว่าสิทธิมีความสำคัญหรือไม่ต้องใช้ดุลยพินิจ โดยพิจารณาข้อเท็จจริงทั้งหมดและสถานการณ์นั้น ปัจจัยที่นำมาพิจารณาในการกำหนดรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อต่อไปนี้
 - ข23.1 มีอุปสรรค (ทางเศรษฐกิจหรืออื่น ๆ) ที่ป้องกันผู้ถือรายหนึ่ง (หรือผู้ถือหลายคน) จากการใช้สิทธิ ตัวอย่างของอุปสรรคดังกล่าวรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
 - ข23.1.1 บทลงโทษทางการเงิน และแรงจูงใจที่จะป้องกัน (หรือยับยั้ง) ผู้ถือในการใช้สิทธิ
 - ข23.1.2 ราคาใช้สิทธิ หรือราคาแปลงสภาพ ที่ทำให้เกิดอุปสรรคทางการเงินที่ป้องกันผู้ถือ (หรือยับยั้ง) จากการใช้สิทธิ



- ข23.1.3 เงื่อนไขและสถานการณ์ที่จะทำให้ไม่ได้ใช้สิทธิ เช่น เงื่อนไขที่จำกัดเวลา การใช้สิทธิแบบล็อก-in
- ข23.1.4 ขาดหรือไม่ชัดเจนซึ่งกลไกในการหาเอกสารของผู้ได้รับการลงทุนที่ สมเหตุสมผล หรือกฎหมายหรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ที่จะยินยอมให้ ผู้ถือได้ใช้สิทธิ
- ข23.1.5 ผู้ถือที่มีสิทธิไม่สามารถได้รับข้อมูลที่จำเป็นเพื่อใช้สิทธิ
- ข23.1.6 อุปสรรคในการดำเนินงานหรือแรงจูงใจที่จะป้องกัน (หรือยับยั้ง) ผู้ถือจาก การใช้สิทธิ (ตัวอย่างเช่น ปราศจากซึ่งผู้จัดการที่เต็มใจหรือมีความสามารถ ในการให้บริการที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะ หรือผู้ที่มีความสามารถในการให้บริการและเข้ารับส่วนได้เสียอื่นที่ถือโดยผู้มีหน้าที่รับผิดชอบ)
- ข23.1.7 กฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับที่ป้องกันไม่ให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิ (เช่น นักลงทุนต่างชาติถูกห้ามไม่ให้ใช้สิทธิ)
- ข23.2 เมื่อการใช้สิทธินั้นกำหนดให้มีความเห็นชอบมากกว่านั้น หรือเมื่อสิทธิมีการถือ มากกว่านั้น ไม่ว่าจะมีกลไกที่ทำให้ผู้ถือเหล่านั้นมีความสามารถในทางปฏิบัติ ใน การใช้สิทธิร่วมกันหากเลือกที่จะปฏิบัติเช่นนั้นหรือไม่ การที่ไม่มีกลไกเหล่านี้เป็น ข้อบ่งชี้ว่าสิทธินั้นไม่มีความสำคัญ ยิ่งมีหลายฝ่ายซึ่งต้องมีการตกลงกันในการใช้สิทธิ ซึ่งเป็นไปได้น้อยที่สิทธินั้นจะมีความสำคัญ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการที่มีสมาชิก ที่เป็นอิสระจากผู้ตัดสินใจอาจจะเป็นกลไกสำหรับผู้ลงทุนหลายรายในการดำเนินการ ร่วมกันในการใช้สิทธิ ดังนั้นสิทธิในการถือครองซึ่งสามารถดำเนินการโดยคณะกรรมการ ที่เป็นอิสระจะมีความเป็นไปได้มากที่จะมีความสำคัญมากกว่าการใช้สิทธินั้นของ ผู้ลงทุนแต่ละรายจำนวนมาก
- ข23.3 ผู้ถือสิทธิรายหนึ่งหรือหลายคนจะได้รับผลประโยชน์จากการใช้สิทธินั้น หรือไม่ ตัวอย่างเช่น ผู้ถือสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ในผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข47 ถึง ข50) ต้องพิจารณาราคาในการใช้สิทธิหรือราคาแปลงสภาพของเครื่องมือ ข้อตกลง และเงื่อนไขของสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้มีความเป็นไปได้มากที่จะมีความสำคัญ เมื่อเครื่องมือนั้นอยู่ในภาวะสมควรใช้สิทธิ (in the money) หรือผู้ลงทุนจะได้รับ ผลประโยชน์จากเหตุผลอื่น (เช่น การรับรู้ของการผนึกกัน (synergies) ระหว่าง ผู้ลงทุนกับผู้ได้รับการลงทุน) จากการใช้สิทธิหรือการแปลงสภาพของเครื่องมือ
- ข24 การที่สิทธิจะมีความสำคัญ สิทธินั้นจะต้องสามารถใช้ได้เมื่อมีการตัดสินใจเกี่ยวกับการสั่งการ กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ซึ่งโดยปกติต้องสามารถใช้สิทธิได้ในปัจจุบัน อย่างไรก็ได้ บางครั้งสิทธินั้น สามารถมีความสำคัญถึงแม้ว่าสิทธินั้นยังไม่สามารถใช้ได้ในปัจจุบัน



ตัวอย่างการนำมายใช้

ตัวอย่างที่ 3

ผู้ได้รับการลงทุนมีการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีเพื่อการตัดสินใจกำหนดกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ตารางการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งต่อไปจะเกิดขึ้นอีกใน 8 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้น แต่ละรายหรือหุ้นรายรวมกันแล้วอย่างน้อยร้อยละ 5 ของสิทธิในการออกเสียง สามารถเรียกประชุมวาระพิเศษเพื่อเปลี่ยนแปลงนโยบายที่มีอยู่เกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ แต่มีข้อกำหนดต้องแจ้งผู้ถือหุ้นรายอื่น หมายความว่า การประชุมดังกล่าวไม่สามารถดำเนินการได้อย่างน้อย 30 วัน โดยนายกิจกรรมที่เกี่ยวข้องสามารถมีการเปลี่ยนแปลงได้เฉพาะในการประชุมผู้ถือหุ้นวาระพิเศษหรือการประชุมซึ่งมีตารางกำหนดไว้เท่านั้น ซึ่งรวมถึงการอนุมัติการขายสินทรัพย์ที่มีความสำคัญ เช่นเดียวกับการตัดสินใจในการลงทุนหรือการจำหน่ายการลงทุนที่มีนัยสำคัญ

รูปแบบข้อเท็จจริงข้างต้นนี้สามารถประยุกต์ใช้กับตัวอย่างที่ 3 ก ถึง 3 ง ตัวอย่างดังต่อไปนี้ แต่ละตัวอย่างแยกพิจารณาจากกัน

ตัวอย่างที่ 3 ก

ผู้ลงทุนถือสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่ในผู้ได้รับการลงทุน สิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุนนั้น มีความสำคัญเนื่องจากผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจเกี่ยวกับการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้มีอ ผู้ลงทุนต้องการ ข้อเท็จจริงที่ผู้ลงทุนต้องใช้เวลา 30 วัน ก่อนที่ผู้ลงทุนสามารถใช้สิทธิในการออกเสียงได้นั้นไม่ได้ทำให้ผู้ลงทุนไม่มีความสามารถในปัจจุบันเพื่อสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องนั้นดังแต่ได้หุ้นมา

ตัวอย่างที่ 3 ข

ผู้ลงทุนทำสัญญาล่วงหน้าเพื่อที่จะได้หุ้นส่วนใหญ่ในผู้ได้รับการลงทุน สัญญาล่วงหน้าต้องมี การชำระเงินภายใน 25 วัน ผู้ถือหุ้นเดิมไม่สามารถเปลี่ยนแปลงนโยบายเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากการประชุมในวาระพิเศษจะเกิดขึ้นได้ต้องใช้เวลาอย่างน้อย 30 วัน ซึ่งในเวลานั้นสัญญาล่วงหน้าก็จะได้รับการชำระเงิน ดังนั้นผู้ลงทุนมีสิทธิที่มีความสำคัญเทียบเท่ากับผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ตามตัวอย่างที่ 3 ก (กล่าวคือ ผู้ลงทุนที่ถือสัญญาล่วงหน้าสามารถตัดสินใจเกี่ยวกับการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้มีอ ผู้ลงทุนต้องการ) สัญญาล่วงหน้าของผู้ลงทุนนั้น มีความสำคัญที่ทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ แม้ก่อนที่มี การชำระเงินในสัญญาล่วงหน้า

ตัวอย่างที่ 3 ค

ผู้ลงทุนที่ถือตราสารสิทธิเลือกที่สำคัญในการได้มาซึ่งหุ้นส่วนใหญ่ของผู้ได้รับการลงทุนโดยสามารถใช้สิทธิได้ภายใน 25 วันและอยู่ในภาวะสมควรใช้สิทธิอย่างยิ่ง (deeply in the money) ข้อสรุปเหมือนตัวอย่างที่ 3 ข



ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 3ง

ผู้ลงทุนทำสัญญาล่วงหน้าเพื่อที่ได้มารับหุ้นส่วนให้กับผู้ได้รับการลงทุน โดยไม่ได้มีสิทธิ์ที่เกี่ยวข้องอื่นเหนือผู้ได้รับการลงทุน สัญญาล่วงหน้าต้องมีการชำระเงินภายใน 6 เดือน ข้อแตกต่างกับตัวอย่างข้างต้นคือผู้ลงทุนไม่มีความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ แต่ผู้ถือหุ้นเดิมมีความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเปลี่ยนแปลงนโยบายเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ก่อนที่จะมีการชำระเงินในสัญญาล่วงหน้า

- ข25 สิทธิที่มีความสามารถสำคัญซึ่งสามารถใช้สิทธิได้โดยกิจการอื่นสามารถป้องกันผู้ลงทุนจากการเข้าควบคุมผู้ได้รับการลงทุน สิทธิที่มีความสามารถสำคัญดังกล่าวไม่จำเป็นที่ผู้ถือจะมีความสามารถในการเป็นผู้บริหารตัดสินใจ ตราบใดที่สิทธินี้ไม่ใช่เพียงเพื่อการคุ้มครอง (ดูย่อหน้าที่ ข26 ถึง ข28) สิทธิที่มีความสามารถสำคัญที่ถือโดยกิจการอื่นอาจจะสามารถป้องกันผู้ลงทุนในการเข้าควบคุมผู้ได้รับการลงทุนได้ ถึงแม้ว่าสิทธินี้จะให้ผู้ถือเพียงแค่ความสามารถในปัจจุบันเพื่อนำมุตติหรือขัดขวาง (block) การตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเท่านั้น

สิทธิเพื่อการคุ้มครอง

- ข26 ในการประเมินว่าสิทธินี้ให้อำนาจผู้ลงทุนเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ผู้ลงทุนต้องประเมินว่า สิทธิที่มีอยู่กับสิทธิที่ผู้อื่นถือนั้นเป็นสิทธิเพื่อการคุ้มครองหรือไม่ สิทธิเพื่อการคุ้มครองเกี่ยวข้อง กับการเปลี่ยนแปลงพื้นฐานในกิจกรรมของผู้ได้รับการลงทุน หรือการนำมาใช้ในสถานการณ์ยกเว้น อย่างไรก็ตาม ไม่ใช่ทุกสิทธิที่นำมาใช้กับสถานการณ์ยกเว้น หรือสิทธิที่อาจเกิดขึ้นเมื่อมีเหตุการณ์บางอย่างจะเป็นสิทธิเพื่อการคุ้มครอง (ดูย่อหน้าที่ ข13 และ ข53)
- ข27 เนื่องจากสิทธิเพื่อการคุ้มครองมีการออกแบบมาให้คุ้มครองส่วนได้เสียของผู้ถือโดยที่มิได้ให้อำนาจควบคุมเหนือผู้ได้รับการลงทุนที่สิทธินี้เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนที่ถือเฉพาะสิทธิเพื่อการคุ้มครองไม่สามารถมีอำนาจ หรือป้องกันผู้อื่นจากการมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนได้ (ดูย่อหน้าที่ 14)
- ข28 ตัวอย่างของสิทธิเพื่อการคุ้มครองรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อต่อไปนี้
- ข28.1 สิทธิของผู้ให้กู้ยืมในการจำกัดผู้กู้ยืมจากกิจกรรมที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีนัยสำคัญของผู้กู้ยืมที่จะทำให้เกิดความเสียหายต่อผู้ให้กู้ยืม
 - ข28.2 สิทธิของผู้ถือในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของผู้ได้รับการลงทุนในการอนุมัติรายจ่ายฝ่ายทุนที่สูงกว่าปกติของธุรกิจ หรือการอนุมัติการออกตราสารทุน หรือตราสารหนี้
 - ข28.3 สิทธิของผู้ให้กู้ยืมที่จะควบคุมลินทรัพย์ของผู้กู้ยืม หากผู้กู้ยืมไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ระบุไว้



แฟรนไชส์

- ข29 สัญญาแฟรนไชส์ซึ่งผู้ได้รับการลงทุนเป็นผู้ได้รับสิทธิ โดยปกติสิทธิของเจ้าของจะมีการออกแบบให้คุ้มครองยี่ห้อของแฟรนไชส์ (the franchise brand) สัญญาแฟรนไชส์โดยปกติจะให้เจ้าของมีสิทธิตัดสินใจในบางเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานของผู้ได้รับสิทธิ
- ข30 โดยทั่วไปสิทธิของเจ้าของจะไม่จำกัดความสามารถของกิจการอื่นนอกเหนือจากเจ้าของสิทธิในการตัดสินใจที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับสิทธิ หรือสิทธิตามสัญญาแฟรนไชส์ไม่จำเป็นที่จะให้เจ้าของสิทธิมีความสามารถในปัจจุบันในการส่งการกิจกรรมที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับสิทธิ
- ข31 เป็นเรื่องจำเป็นที่จะต้องแยกระหว่างความสามารถในปัจจุบันที่จะตัดสินใจในเรื่องที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับสิทธิกับความสามารถที่จะตัดสินใจเพื่อคุ้มครองยี่ห้อของแฟรนไชส์ เจ้าของสิทธิไม่มีอำนาจหน้าที่ได้รับสิทธิหากสิทธิที่มีอยู่ของกิจการอื่นทำให้ขาดล้านนี้มีความสามารถในปัจจุบันในการส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องของผู้ได้รับสิทธิ
- ข32 การเข้าทำสัญญาแฟรนไชส์เป็นการตัดสินใจของผู้ได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการดำเนินธุรกิจตามข้อตกลงของสัญญาแฟรนไชส์เพื่อตนเอง
- ข33 การควบคุมหนีของการตัดสินใจขั้นพื้นฐานดังกล่าวเป็นรูปแบบทางกฎหมายของผู้ได้รับสิทธิ และโครงสร้างของเงินทุนอาจกำหนดโดยฝ่ายอื่นนอกจากเจ้าของสิทธิ และอาจส่งผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับสิทธิ ยิ่งเจ้าของสิทธิให้การสนับสนุนทางการเงินในระดับต่ำและฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนของเจ้าของสิทธิในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเจ้าของสิทธิมีเพียงสิทธิเพื่อการคุ้มครอง

สิทธิในการออกเสียง

- ข34 บ่อยครั้งที่ผู้ลงทุนมีความสามารถในปัจจุบันผ่านสิทธิในการออกเสียงหรือสิทธิที่คล้ายกันในการส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนพิจารณาข้อกำหนดในส่วนนี้ (ดูย่อหน้าที่ ข35 ถึง ข50) ถ้ากิจกรรมที่เกี่ยวข้องของผู้ได้รับการลงทุนนั้นมีการส่งการผ่านทางการใช้สิทธิในการออกเสียง

อำนาจที่มาจากการออกเสียงส่วนใหญ่

- ข35 ผู้ลงทุนที่ถือสิทธิมากกว่ากึ่งหนึ่งของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุนมีอำนาจในสถานการณ์ดังต่อไปนี้ ยกเว้นเกี่ยวข้องกับย่อหน้าที่ ข36 หรือ ย่อหน้าที่ ข37
- ข35.1 กิจกรรมที่เกี่ยวข้องมีการส่งการจากผู้ถือสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่ หรือ
 - ข35.2 สมาชิกส่วนใหญ่ของผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการซึ่งส่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง มีการแต่งตั้งจากผู้ถือสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่



สิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่แต่ไม่มีอำนาจ

- ข36 สำหรับผู้ลงทุนที่ถือสิทธิในการออกเสียงมากกว่ากึ่งหนึ่งของผู้ได้รับการลงทุน การที่จะมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนนั้น สิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุนนั้นต้องมีความสำคัญ สมดคล่องกับย่อหน้าที่ ข22 ถึง ข25 และต้องทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในการจัดการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ซึ่งโดยมากจะกระทำการผ่านการกำหนดนโยบายในการดำเนินงานและการจัดทำเงินหากสิทธิที่มีอยู่ของกิจการอื่นซึ่งทำให้สามารถสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้และกิจการนั้นไม่ได้เป็นตัวแทนของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนไม่มีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน
- ข37 ผู้ลงทุนไม่มีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน ถึงแม้ว่าผู้ลงทุนถือสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่ในผู้ได้รับการลงทุนหากสิทธิในการออกเสียงเหล่านั้นไม่มีความสำคัญ เช่น ผู้ลงทุนมีสิทธิในการออกเสียงมากกว่ากึ่งหนึ่งในผู้ได้รับการลงทุนไม่สามารถมีอำนาจถ้ากิจกรรมที่เกี่ยวข้องขึ้นอยู่กับการสั่งการโดยรัฐบาล ศาล ฝ่ายบริหาร ผู้รับผลประโยชน์ ผู้ชำระบัญชี หรือหน่วยงานกำกับดูแล

อำนาจที่ปราศจากสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่

- ข38 ผู้ลงทุนสามารถมีอำนาจถึงแม้ว่าถือสิทธิในการออกเสียงน้อยกว่าเสียงส่วนใหญ่ในผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถมีอำนาจโดยการถือสิทธิในการออกเสียงน้อยกว่าเสียงส่วนใหญ่ในผู้ได้รับการลงทุน เช่น ผ่านทาง
- ข38.1 ข้อตกลงตามสัญญาระหว่างผู้ลงทุนและผู้ออกเสียงรายอื่น (ดูย่อหน้าที่ ข39)
 - ข38.2 สิทธิที่เกิดจากข้อตกลงตามสัญญาอื่น (ดูย่อหน้าที่ ข40)
 - ข38.3 สิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข41 ถึง ข45)
 - ข38.4 สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ (ดูย่อหน้าที่ ข47 ถึง ข50) หรือ
 - ข38.5 ย่อหน้าที่ ข38.1 ถึง ข38.4 ประกอบกัน

ข้อตกลงตามสัญญากับผู้ออกเสียงรายอื่น

- ข39 ข้อตกลงตามสัญญาระหว่างผู้ลงทุนและผู้ออกเสียงรายอื่นสามารถทำให้ผู้ลงทุนมีสิทธิในการออกเสียงอย่างเพียงพอที่จะให้อำนาจแก่ผู้ลงทุน ถึงแม้ว่าผู้ลงทุนจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงเพียงพอที่จะทำให้มีอำนาจจากประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความเรียกฟ้อง แต่ก็ต้องมีข้อตกลงตามสัญญา อาจทำให้ผู้ลงทุนแน่ใจว่าตนสามารถสั่งการผู้ออกเสียงรายอื่นในวิธีการออกเสียงเพื่อทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้

สิทธิที่เกิดจากข้อตกลงตามสัญญาอื่น

- ข40 สิทธิอื่นในการตัดสินใจที่ประกอบกับสิทธิในการออกเสียง ทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ เช่น สิทธิที่ระบุไว้ในข้อตกลงตามสัญญาประกอบกับ



สิทธิในการออกเสียงอาจเพียงพอทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในการสั่งการกระบวนการผลิตของผู้ได้รับการลงทุน หรือสั่งการกิจกรรมการดำเนินงานอื่นหรือการจัดหาเงินของผู้ได้รับการลงทุนที่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน อย่างไรก็ตาม การพึงพาทางเศรษฐกิจของผู้ได้รับการลงทุนจากผู้ลงทุน (เช่น ความสัมพันธ์ของผู้ขายกับลูกค้าหลัก) ไม่ได้ทำให้ผู้ลงทุนมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน หากไม่มีสิทธิอื่น

สิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุน

- ข41 ผู้ลงทุนที่มีสิทธิในการออกเสียงน้อยกว่าเสียงส่วนใหญ่ มีสิทธิเพียงพอทำให้มีอำนาจเมื่อผู้ลงทุนมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเพียงฝ่ายเดียว
- ข42 ในการประเมินสิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุนว่ามีเพียงพอทำให้มีอำนาจหรือไม่ ผู้ลงทุนพิจารณาข้อเท็จจริง และสถานการณ์ทั้งหมด รวมถึง
 - ข42.1 ขนาดของการถือสิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดและการกระจายการถือของผู้ออกเสียงรายอื่น ดังนี้
 - ข42.1.1 สิทธิในการออกเสียงยิ่งมากเท่าไหร่ ยิ่งเป็นไปได้มากที่สิทธิที่มีอยู่ของผู้ลงทุนทำให้มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
 - ข42.1.2 สิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุนยิ่งมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกเสียงรายอื่น ยิ่งเป็นไปได้มากที่สิทธิที่มีอยู่ของผู้ลงทุนทำให้มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
 - ข42.1.3 ยิ่งผู้ถืออื่นมีจำนวนยิ่งมากที่ต้องร่วมกันในการที่จะชนะคะแนนผู้ลงทุน ยิ่งเป็นไปได้มากที่สิทธิที่มีอยู่ของผู้ลงทุนทำให้มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง
 - ข42.2 สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ถือโดยผู้ลงทุน ผู้ออกเสียงรายอื่น หรือกิจการอื่น (ดูย่อหน้าที่ ข47 ถึง ข50)
 - ข42.3 สิทธิที่เกิดจากข้อตกลงตามลัญญาอื่น (ดูย่อหน้าที่ ข40) และ
 - ข42.4 ข้อเท็จจริงและสถานการณ์เพิ่มเติมบ่งชี้ว่าผู้ลงทุนมีหรือไม่มีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ณ เวลาที่ต้องมีการตัดสินใจ รวมถึงรูปแบบในการออกเสียงจากการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งก่อน ๆ
- ข43 เมื่อพิจารณาของกิจกรรมที่เกี่ยวข้องมีการกำหนดจากสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่ และผู้ลงทุนถือสิทธิในการออกเสียงมากกว่าผู้ออกเสียงรายอื่น หรือกลุ่มผู้ถือที่มีสิทธิออกเสียงซึ่งรวมกันเป็นกลุ่ม และผู้ถือหุ้นรายอื่นจะจัดการราย หลังจากที่ได้พิจารณาปัจจัยที่ได้ระบุไว้ในย่อหน้าที่ ข42.1 ถึง ข42.3 เพียงอย่างเดียวอาจจะชัดเจนว่าผู้ลงทุนมีอำนาจเหนือกิจการ



ตัวอย่างการนำไปใช้

ตัวอย่างที่ 4

ผู้ลงทุนได้มาซึ่งสิทธิในการออกเสียงในกิจการร้อยละ 48 ส่วนสิทธิในการออกเสียงที่เหลือถือโดยผู้ถือหุ้น 1,000 ราย โดยไม่มีคนใดคนหนึ่งถือสิทธิในการออกเสียงมากกว่าร้อยละ 1 ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดทำข้อตกลงในการปรึกษาหารือกับผู้ถือหุ้นรายอื่น หรือเพื่อตัดสินใจร่วมกัน หลังจากได้ประเมินสัดส่วนของสิทธิในการออกเสียงที่ได้มา โดยคำนวณจากขนาดการถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นอื่น ผู้ลงทุนเห็นว่าร้อยละ 48 เพียงพอที่จะทำให้ควบคุมกิจการได้ ในกรณีนี้ พิจารณาจากขนาดของสิทธิที่ถืออยู่และเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดการถือหุ้นของผู้อื่นแล้ว ผู้ลงทุนสรุปว่าตนมีอำนาจในการออกเสียงเพียงพอตามเงื่อนไขของอำนาจโดยไม่จำเป็นต้อง พิจารณาหลักฐานของอำนาจอื่น

ตัวอย่างที่ 5

ผู้ลงทุน ก ถือสิทธิในการออกเสียงในผู้ได้รับการลงทุนร้อยละ 40 และผู้ลงทุนรายอื่น ๆ 12 ราย ถือสิทธิในการออกเสียงในผู้ได้รับการลงทุนร้อยละ 5 ต่อราย สัญญาของผู้ถือหุ้นให้สิทธิผู้ลงทุน ก ในการแต่งตั้ง ถอนถอน และกำหนดค่าตอบแทนของฝ่ายบริหารซึ่งรับผิดชอบในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ในการเปลี่ยนแปลงสัญญาจำเป็นต้องใช้การออกเสียงของผู้ถือหุ้น ส่วนใหญ่จำนวนสองในสาม ในกรณีนี้ผู้ลงทุน ก สรุปว่าขนาดของการถือสิทธิของผู้ลงทุนและ เมื่อเปรียบเทียบกับขนาดการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นอื่นเพียงอย่างเดียวไม่สามารถเป็นข้อสรุปในการกำหนดว่าผู้ลงทุนมีสิทธิที่เพียงพอทำให้มีอำนาจ อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุน ก ต้องพิจารณา ว่าสิทธิตามสัญญาในการแต่งตั้ง ถอนถอน และกำหนดค่าตอบแทนของฝ่ายบริหาร เพียงพอที่จะสรุปว่าตนมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน ข้อเท็จจริงที่ว่า ผู้ลงทุน ก อาจจะไม่ใช้สิทธินี้ หรือโอกาสที่จะใช้สิทธิในการคัดสรร แต่งตั้ง หรือถอนถอนฝ่ายบริหารต้องไม่นำมาพิจารณาในการประเมินว่าผู้ลงทุน ก มีอำนาจหรือไม่

- ข44 ในสถานการณ์อื่น หลังจากที่ได้พิจารณาปัจจัยที่ได้ระบุไว้ในย่อหน้าที่ ข42.1 ถึง ข42.3 เพียงอย่างเดียวอาจจะชัดเจนว่าผู้ลงทุนไม่มีอำนาจ

ตัวอย่างในการนำไปใช้

ตัวอย่างที่ 6

ผู้ลงทุน ก ถือหุ้นร้อยละ 45 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุนอื่นสองราย ถือหุ้นร้อยละ 26 ต่อรายของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ส่วนที่เหลือถือโดยผู้ถือหุ้นอื่นอีกสามรายแต่ละรายถือร้อยละ 1 ไม่มีข้อตกลงอื่นที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจ ในกรณีนี้ ขนาดของสิทธิในการออกเสียงของผู้ลงทุน ก และเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ถือหุ้นอื่น เพียงพอที่จะสรุปว่าผู้ลงทุน ก ไม่มีอำนาจ ผู้ลงทุนรายอื่นอีกสองรายสามารถร่วมมือกันในการป้องกันผู้ลงทุน ก จากการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องของผู้ได้รับการลงทุน



- ข45 อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่ระบุไว้ในย่อหน้าที่ ข42.1 ถึง ข42.3 เพียงอย่างเดียวอาจจะไม่เป็นข้อสรุป ถ้ามีการพิจารณาปัจจัยเหล่านั้นแล้วผู้ลงทุนยังไม่ชัดเจนว่าตนมีอำนาจ ต้องพิจารณาข้อเท็จจริงและสถานการณ์เพิ่มเติม เช่น ผู้ถือหุ้นอื่นอาจมีลักษณะที่เป็นแบบตั้งรับ (passive) โดยดูจากรูปแบบการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งก่อน ทั้งนี้รวมถึงการประเมินปัจจัยที่กล่าวในย่อหน้าที่ ข18 และข้อบ่งชี้ในย่อหน้าที่ ข19 และ ข20 ยิ่งสิทธิในการออกเสียงมีจำนวนน้อย และหากมีจำนวนผู้ถือน้อยรายที่จำเป็นต้องร่วมมือกันเพื่อคณะกรรมการออกเสียงของผู้ลงทุน จะให้ความน่าเชื่อถือข้อเท็จจริงและสถานการณ์เพิ่มเติมมากขึ้นในการประเมินว่าสิทธิของผู้ลงทุนมีเพียงพอที่ทำให้มีอำนาจ เมื่อมีการพิจารณาข้อเท็จจริงและสถานการณ์ในย่อหน้าที่ ข18 ถึง ข20 ร่วมกับสิทธิของผู้ลงทุน ต้องให้น้ำหนักในหลักฐานของอำนาจในย่อหน้าที่ ข18 หากกว่าข้อบ่งชี้ของอำนาจในย่อหน้าที่ ข19 และ ข20

ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 7

ผู้ลงทุนถือหุ้นร้อยละ 45 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ผู้ถือหุ้นรายอื่นอีก 11 ราย แต่ละรายถือหุ้นร้อยละ 5 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดมีข้อตกลงตามสัญญาที่จะปรึกษาหารือผู้ถือหุ้นรายอื่น หรือทำการตัดสินใจร่วมกัน ในกรณีนี้ ขนาดของการถือหุ้นของผู้ลงทุนและเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดการถือหุ้นของรายอื่น เพียงอย่างเดียวไม่เป็นข้อสรุป ในการกำหนดว่าผู้ลงทุนมีสิทธิที่เพียงพอทำให้มีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ข้อเท็จจริงและสถานการณ์เพิ่มเติมต้องนำมาพิจารณาซึ่งอาจให้หลักฐานว่าผู้ลงทุนมีอำนาจหรือไม่มี

ตัวอย่างที่ 8

ผู้ลงทุนถือหุ้นร้อยละ 35 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ผู้ถือหุ้นรายอื่น 3 ราย แต่ละรายถือหุ้นร้อยละ 5 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน สิทธิในการออกเสียงที่เหลือถือโดยผู้ถือหุ้นจำนวนมากโดยไม่มีรายใดถือเกินร้อยละ 1 ของสิทธิในการออกเสียง ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดมีข้อตกลงตามสัญญาที่จะปรึกษาผู้ถือหุ้นรายอื่น หรือทำการตัดสินใจร่วมกัน การตัดสินใจในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนนั้นต้องได้รับอนุมัติจากสิทธิในการออกเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้อง โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องครั้งล่าสุดมีการใช้สิทธิออกเสียงร้อยละ 75 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ในกรณีนี้ การมีส่วนร่วมอย่างแข็งขัน (active) ของผู้ถือหุ้นอื่นในการประชุมครั้งล่าสุดนี้ชี้ให้เห็นว่าผู้ลงทุนไม่มีความสามารถในทางปฏิบัติในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ฝ่ายเดียว ไม่ว่าผู้ลงทุนจะได้เคยมีการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเนื่องจากมีผู้ถือหุ้นอื่นในจำนวนที่เพียงพอออกเสียงในทิศทางเดียวกันกับผู้ลงทุนหรือไม่



- ข46 กรณีที่ไม่ชัดเจนหลังจากการพิจารณาปัจจัยที่ระบุไว้ในย่อหน้าที่ ข42.1 ถึง ข42.4 ว่าผู้ลงทุน มีอำนาจ ให้อธิบายว่าผู้ลงทุนไม่มีการควบคุมผู้ได้รับการลงทุน

สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้

- ข47 เมื่อมีการประเมินการควบคุม ผู้ลงทุนพิจารณาสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ของตนเอง และ การพิจารณาสิทธิ์ของการออกเสียงที่เป็นไปได้ที่ผู้อื่นถือ เพื่อที่จะกำหนดว่าตนเองมีอำนาจหรือไม่ สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ คือ สิทธิในการได้มาซึ่งสิทธิในการออกเสียงในผู้ได้รับ การลงทุน เช่น สิทธิที่เกิดจากตราสารแปลงสภาพ หรือสิทธิในการเลือก รวมไปถึงสัญญา ล่วงหน้า สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้เหล่านั้นจะนำมาพิจารณา ก็ต่อเมื่อสิทธินั้น มีความสำคัญ (ดูย่อหน้าที่ ข22 ถึง ข25)
- ข48 เมื่อมีการพิจารณาสิทธิ์การออกเสียงที่เป็นไปได้ ผู้ลงทุนต้องพิจารณาวัตถุประสงค์ และ การออกแบบของเครื่องมือ และต้องพิจารณาวัตถุประสงค์และการออกแบบมีส่วนเกี่ยวข้อง ของผู้ลงทุนกับผู้ได้รับการลงทุน ซึ่งรวมไปถึงการประเมินเงื่อนไขและสถานการณ์ต่าง ๆ ของเครื่องมือ เช่นเดียวกับความคาดหวังของผู้ลงทุน แรงจูงใจและเหตุผลในการตกลงเกี่ยวกับ เงื่อนไขและสถานการณ์ดังกล่าว
- ข49 ถ้าผู้ลงทุนมีสิทธิในการออกเสียง หรือสิทธิในการตัดสินใจอื่นเกี่ยวกับกิจกรรมของผู้ได้รับ การลงทุน ผู้ลงทุนประเมินว่าสิทธิเหล่านั้นมีพิจารณาประกอบกับสิทธิในการออกเสียงที่ เป็นไปได้แล้วทำให้ผู้ลงทุนมีอำนาจหรือไม่
- ข50 สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ที่มีความสำคัญเพียงอย่างเดียว หรือเมื่อพิจารณาประกอบกับ สิทธิอื่นทำให้ผู้ลงทุนมีความสามารถในการซื้อขายในปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้ เช่น ในกรณีที่เป็นไปได้ เมื่อผู้ลงทุนถือหุ้นอยู่ละ 40 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการ ลงทุนและถือสิทธิที่มีความสำคัญซึ่งเกิดจากการถือสิทธิเลือกในการได้มาอีกร้อยละ 20 ของสิทธิ ในการออกเสียงซึ่งสอดคล้องกับย่อหน้าที่ ข23

ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 9

ผู้ลงทุน ก ถือหุ้นอยู่ละ 70 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุน ข ถือหุ้นอยู่ละ 30 ของสิทธิในการออกเสียงของผู้ได้รับการลงทุน รวมทั้งมีสิทธิเลือกในการได้มาซึ่งสิทธิ์ของการออกเสียง กึ่งหนึ่งของผู้ลงทุน ก สิทธิเลือกสามารถใช้สิทธิได้ในสองปีถัดไปในราคากองที่ซึ่งเป็นภาวะ ไม่สมควรใช้สิทธิอย่างยิ่ง (deeply out of the money) (และถูกคาดหวังว่าจะไม่มีการใช้สิทธิ เลือกในช่วงระยะเวลาสองปีถัดไป) ผู้ลงทุน ก ได้ใช้สิทธิ์ของการออกเสียงและสั่งการกิจกรรมที่ เกี่ยวข้องของผู้ได้รับการลงทุนอย่างเชิงรุก (actively) ในกรณีผู้ลงทุน ก มีแนวโน้มที่จะเข้า เงื่อนไขเป็นผู้มีอำนาจเนื่องจากปรากฏว่าผู้ลงทุน ก มีความสามารถในการซื้อขายในปัจจุบันในการสั่งการ กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ถึงแม้ว่าผู้ลงทุน ข มีสิทธิเลือกปัจจุบันที่จะซื้อสิทธิ์ของการออกเสียงเพิ่มเติมได้



ตัวอย่างการนำมาใช้

(ชี้แจงถ้ามีการใช้สิทธิจะทำให้ผู้ลงทุน ข มีสิทธิออกเสียงส่วนใหญ่ในผู้ได้รับการลงทุน) เนื่องจาก
และสถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับสิทธิเลือกเหล่านั้นพิจารณาว่าไม่มีความสำคัญ

ตัวอย่างที่ 10

ผู้ลงทุน ก และผู้ลงทุนรายอื่นอีกสองราย แต่ละรายถือหันนึ่งในสามส่วนของสิทธิออกเสียงของ
ผู้ได้รับการลงทุน กิจกรรมทางธุรกิจของผู้ได้รับการลงทุนมีความเกี่ยวข้องใกล้ชิดกับผู้ลงทุน ก
นอกเหนือจากการถือตราสารทุนแล้วผู้ลงทุน ก ยังถือตราสารหนี้ที่สามารถแปลงสภาพเป็น
หุ้นสามัญของผู้ได้รับการลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่งได้ด้วยราคางวดที่ซึ่งเป็นภาวะไม่สมควร
ใช้สิทธิ (out of the money) (แต่ไม่ถึงระดับภาวะไม่สมควรใช้สิทธิอย่างยิ่ง (deeply out of the
money)) ถ้ามีการแปลงสภาพตราสารหนี้ ผู้ลงทุน ก จะถือร้อยละ 60 ของสิทธิในการออกเสียง
ของผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุน ก จะได้รับประโยชน์จากการผนึกกัน (synergy) ถ้ามีการแปลงสภาพ
ตราสารหนี้เป็นหุ้นสามัญ ผู้ลงทุน ก มีอำนาจหน៌อผู้ได้รับการลงทุน เนื่องจากถือสิทธิออกเสียง
ของผู้ได้รับการลงทุนร่วมกับการมีสิทธิออกเสียงที่เป็นไปได้ที่สำคัญทำให้มีความสามารถใน
ปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องได้

อำนาจเมื่อการออกเสียงหรือสิทธิที่คล้ายคลึงกันไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อ
ผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน

- ข51 ในการประเมินวัตถุประสงค์หรือการออกแบบของผู้ได้รับการลงทุน (ดูよหน้าที่ ข5 ถึง ข8)
ผู้ลงทุนต้องพิจารณาความเกี่ยวข้องและการตัดสินใจ ณ จุดที่มีการเริ่มตั้งกิจการของผู้ได้รับ
การลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของการออกแบบและประเมินว่าข้อตกลงของรายการและลักษณะของ
ความเกี่ยวข้องที่ให้สิทธิเพียงพอแก่ผู้ลงทุนทำให้มีอำนาจหรือไม่ การมีความเกี่ยวข้องใน
การออกแบบผู้ได้รับการลงทุนเพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอทำให้มีการควบคุม อย่างไรก็ตาม
ความเกี่ยวข้องในการออกแบบอาจจะเป็นข้อบ่งชี้ว่าผู้ลงทุนมีโอกาสในการได้รับสิทธิที่เพียงพอที่
ทำให้มีอำนาจหน៌อผู้ได้รับการลงทุน
- ข52 นอกจากนั้น ผู้ลงทุนต้องพิจารณาข้อตกลงตามสัญญา เช่น สิทธิซื้อ (call rights) สิทธิขาย
(put rights) และสิทธิในการชำระบัญชี ที่มีการทำหนด ณ จุดที่มีการเริ่มตั้งกิจการของผู้ได้รับ
การลงทุนเมื่อข้อตกลงตามสัญญาเหล่านี้เป็นกิจกรรมซึ่งเกี่ยวข้องอย่างมากกับผู้ได้รับการลงทุน
กิจกรรมเหล่านี้โดยเนื้อหาถือว่าเป็นส่วนหนึ่งของกิจกรรมโดยรวมของผู้ได้รับการลงทุน ถึงแม้ว่า
อาจอยู่นอกกรอบตามกฎหมายของผู้ได้รับการลงทุน ดังนั้นสิทธิในการตัดสินใจที่มองเห็นได้
หรือไม่ก็ตาม ซึ่งถูกแบ่งอยู่ในข้อตกลงตามสัญญาซึ่งเกี่ยวข้องใกล้ชิดกับผู้ได้รับการลงทุน
จำเป็นต้องมีการพิจารณาว่าเป็นกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเมื่อมีการทำหนดการมีอำนาจหน៌อผู้ได้รับ
การลงทุน
- ข53 สำหรับผู้ได้รับการลงทุนบางราย กิจกรรมที่เกี่ยวข้องเกิดขึ้นเมื่อมีสถานการณ์เฉพาะนั้นหรือมี
เหตุการณ์เกิดขึ้น ผู้ได้รับการลงทุนอาจจะมีการออกแบบเพื่อว่าทิศทางของกิจกรรมและ



ผลตอบแทนมีการกำหนดไว้ล่วงหน้าก่อนเลี้ยงกว่าหรือจนกว่ามีสถานการณ์เฉพาะนั้นหรือมีเหตุการณ์เกิดขึ้น ในกรณีนี้การตัดสินใจในกิจกรรมของผู้ได้รับการลงทุน ในสถานการณ์นั้นหรือ มีเหตุการณ์เกิดขึ้นจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนและดังนั้นถือเป็นกิจกรรมที่ เกี่ยวข้อง สถานการณ์หรือเหตุการณ์ไม่จำเป็นต้องเกิดขึ้นเพื่อทำให้ผู้ลงทุนซึ่งมีความสามารถในการตัดสินใจจะถือว่ามีอำนาจ ข้อเท็จจริงที่ว่าสิทธิในการตัดสินใจขึ้นอยู่กับสถานการณ์หรือ เหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นไม่ได้ทำให้สิทธินั้นเป็นเพียงสิทธิเพื่อการคุ้มครอง

ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 11

กิจกรรมทางธุรกิจเพียงอย่างเดียวของผู้ได้รับการลงทุน ที่ระบุไว้ในเอกสารจัดตั้งคือการซื้อลูกหนี้ และการให้บริการรายวันสำหรับผู้ลงทุน การให้บริการรายวันรวมถึงการเก็บหนี้เงินต้นและ ดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดชำระ เมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระเงิน ผู้ได้รับการลงทุนจะขายคืนลูกหนี้ให้กับ ผู้ลงทุนตามที่ตกลงกันในสิทธิในการขายคืน (put agreement) ระหว่างผู้ลงทุนและผู้ได้รับ การลงทุน กิจกรรมที่เกี่ยวข้องเพียงอย่างเดียวคือการจัดการลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระเงิน เนื่องจากเป็น กิจกรรมอย่างเดียวที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน การจัดการลูกหนี้ก่อนที่จะผิดนัดชำระเงินนั้นไม่ใช่กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากไม่ต้องใช้ การตัดสินใจที่สำคัญที่อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน กิจกรรมที่เกิดขึ้นก่อนการผิดนัดชำระเงินนั้นมีการกำหนดไว้ล่วงหน้าและเป็นเพียงการเรียกเก็บ กระแสเงินสดเมื่อครบกำหนดชำระและเพื่อส่งต่อไปยังผู้ลงทุนเท่านั้น ดังนั้น สิทธิของผู้ลงทุนที่จะ จัดการกับลินทรัพย์เมื่อมีการผิดนัดชำระหนี้ต้องนำมายังผู้รายงานการประเมินกิจกรรมทั้งหมด ของผู้ได้รับการลงทุนที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน

ในตัวอย่างนี้การออกแบบของผู้ได้รับการลงทุนทำให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนมีอำนาจในการตัดสินใจใน กิจกรรมที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนเฉพาะในเวลาที่จำเป็นต้องใช้อำนาจ ในการตัดสินใจเท่านั้น เงื่อนไขของข้อตกลงสิทธิในการขายคืนนั้นเป็นส่วนหนึ่งของการ โดยรวมและการจัดตั้งกิจการของผู้ได้รับการลงทุน ดังนั้น เงื่อนไขของข้อตกลงสิทธิในการขายคืน และเอกสารจัดตั้งของผู้ได้รับการลงทุนนำไปสู่ข้อสรุปว่าผู้ลงทุนมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน ถึงแม้ว่าผู้ลงทุนจะเป็นเจ้าของของลูกหนี้เฉพาะเวลาที่ผิดนัดชำระหนี้และมีการจัดการลูกหนี้ที่ ผิดนัดชำระหนี้นักกรอบตามกฎหมายของผู้ได้รับการลงทุน

ตัวอย่างที่ 12

ลินทรัพย์เพียงอย่างเดียวของผู้ได้รับการลงทุนคือ ลูกหนี้ เมื่อพิจารณาถึงวัตถุประสงค์และ การออกแบบผู้ได้รับการลงทุนมีการกำหนดว่ากิจกรรมที่เกี่ยวข้องคือการจัดการกับลูกหนี้เมื่อมี การผิดนัดชำระหนี้ ผู้ที่มีความสามารถในการจัดการลูกหนี้เมื่อการผิดนัดชำระหนี้มีอำนาจเหนือ ผู้ได้รับการลงทุน โดยไม่คำนึงถึงว่าผู้กู้ยังมีการผิดนัดชำระหนี้หรือไม่



ข54 ผู้ลงทุนอาจมีภาระผูกพันอย่างชัดเจนหรือโดยนัยเพื่อให้แน่ใจว่าผู้ได้รับการลงทุนดำเนินงานไปตามที่มีการออกแบบไว้ ภาระผูกพันดังกล่าวอาจเพิ่มฐานะเปิดของผู้ลงทุนต่อความผันแปรของผลตอบแทน และดังนั้นสร้างแรงจูงใจให้ผู้ลงทุนได้ม้าชี้สิทธิ์ที่เพียงพอเพื่อทำให้มีอำนาจดังนั้น ภาระผูกพันให้แน่ใจว่าผู้ได้รับการลงทุนดำเนินงานไปตามที่มีการออกแบบไว้อาจบ่งชี้ถึงอำนาจของผู้ลงทุน แต่ภาระผูกพันดังกล่าวเพียงอย่างเดียวไม่ได้ให้อำนาจผู้ลงทุนหรือป้องกันผู้อื่นจากการมีอำนาจ

ฐานะเปิดต่อหรือสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากผู้ได้รับการลงทุน

ข55 ใน การประเมินว่าผู้ลงทุนมีการควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ให้ผู้ลงทุนกำหนดว่าผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเข้าไปความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่

ข56 ผลตอบแทนที่ผันแปรคือผลตอบแทนที่ไม่เป็นจำนวนคงที่ และมีโอกาสที่จะเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของผู้ได้รับการลงทุน ผลตอบแทนที่ผันแปรอาจจะเป็นผลตอบแทนเชิงบวกเพียงอย่างเดียว ผลตอบแทนเชิงลบ หรือทั้งผลตอบแทนเชิงบวกและผลตอบแทนเชิงลบ (ดูย่อหน้าที่ 15) ผู้ลงทุนประเมินว่าผลตอบแทนจากผู้ได้รับการลงทุนผันแปรหรือไม่และผันแปรอย่างใด โดยดูจากเนื้อหาไม่ว่ารูปแบบทางกฎหมายของผลตอบแทนจะเป็นเช่นใด เช่น ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยคงที่ ดอกเบี้ยคงที่ถือเป็นผลตอบแทนที่ผันแปรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ เนื่องจากว่าดอกเบี้ยมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระ และทำให้ผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้จำนวนที่ผันแปร (คือ ผลตอบแทนมีความผันแปรอย่างไร) ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงด้านเครดิตของหุ้นกู้ ในทำนองคล้ายคลึงกันกับค่าธรรมเนียมคงที่สำหรับการจัดการสินทรัพย์ของผู้ได้รับการลงทุน คือ ผลตอบแทนที่ผันแปร เนื่องจากผู้ลงทุน มีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ได้รับการลงทุน จำนวนที่ผันแปรขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้ได้รับการลงทุนในการสร้างรายได้ให้พอเพียงเพื่อจ่ายค่าธรรมเนียม

ข57 ตัวอย่างของผลตอบแทน รวมถึง

ข57.1 เงินบัน砀 หรือผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจอื่นจากผู้ได้รับการลงทุน (เช่น ดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ซึ่งออกโดยผู้ได้รับการลงทุน) และการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุนของผู้ลงทุนในผู้ได้รับการลงทุน

ข57.2 ค่าตอบแทนในการจัดการสินทรัพย์ หรือหนี้สินของผู้ได้รับการลงทุน ค่าธรรมเนียมและฐานะเปิดต่อผลขาดทุนจากการให้การสนับสนุนด้านเครดิตหรือความช่วยเหลือสภาพคล่อง ส่วนได้เสียคงเหลือในสินทรัพย์และหนี้สินของผู้ได้รับการลงทุนในกรณีเลิกกิจการ ผลประโยชน์ทางภาษี และการเข้าถึงสภาพคล่องในอนาคตซึ่งผู้ลงทุนได้รับจากความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน



ข57.3 ผลตอบแทนนอกเหนือจากที่ให้ผู้ถือล่วงได้เสียรายอื่น ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนอาจจะได้ใช้สินทรัพย์ร่วมกับผู้ได้รับการลงทุน เช่น การรวมการดำเนินงานเพื่อได้รับประโยชน์จากการขาด การลดต้นทุน การจัดหาผลิตภัณฑ์ยาก การเข้าถึงความรู้ที่มีกรรมสิทธิ์ หรือจำกัดการดำเนินงานหรือสินทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับสินทรัพย์อื่นของผู้ลงทุน

ความเชื่อมโยงระหว่างอำนาจและผลตอบแทน

อำนาจที่ได้รับมอบหมาย

- ข58 เมื่อผู้ลงทุนซึ่งมีสิทธิในการตัดสินใจ (ผู้ตัดสินใจ) ประเมินว่าตนควบคุมผู้ได้รับการลงทุน หรือไม่ ต้องกำหนดว่าผู้ลงทุนนั้นเป็นตัวการหรือตัวแทน ผู้ลงทุนต้องกำหนดว่าอีกกิจกรรมหนึ่งซึ่งมีสิทธิในการตัดสินใจนั้นทำหน้าที่เป็นตัวแทนผู้ลงทุนหรือไม่ อนึ่ง ตัวแทนคือผู้ที่มีหน้าที่หลักในการปฏิบัติงานเพื่อผลประโยชน์ของอีกฝ่าย (ตัวการ) ดังนั้นตัวแทนไม่ได้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุนเมื่อมีการใช้อำนาจในการตัดสินใจ (ดูย่อหน้าที่ 17 และ 18) ดังนั้นในบางครั้งอำนาจของตัวการอาจจะถือโดยหรือใช้สิทธิผ่านตัวแทนเพื่อประโยชน์ของตัวการอย่างไรก็ได้ ผู้ตัดสินใจไม่ใช่ตัวแทนเพียง เพราะเหตุผลว่าอีกฝ่ายได้รับผลประโยชน์จากการตัดสินใจนั้น
- ข59 ผู้ลงทุนอาจจะมอบหมายอำนาจในการตัดสินใจให้กับตัวแทนในบางเรื่องที่ระบุหรือกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับหมวด ในการประเมินว่ามีการควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ ผู้ลงทุนต้องถือว่าสิทธิในการตัดสินใจที่มอบหมายให้ตัวแทนเปรียบเสมือนมาจากการผู้ลงทุนโดยตรง ในสถานการณ์ที่มีตัวการมากกว่าสองคน ตัวการแต่ละคนต้องประเมินว่าตนมีอำนาจหนึ่งอีกผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ โดยพิจารณาตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ ข5 ถึง ข54 อนึ่งย่อหน้าที่ ข60 ถึง ข72 ให้แนวทางในการกำหนดว่าผู้ตัดสินใจนั้นเป็นตัวแทนหรือเป็นตัวการ
- ข60 ผู้ตัดสินใจต้องพิจารณาความสัมพันธ์โดยรวมระหว่างตนและผู้ได้รับการลงทุน และกิจการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน ในการกำหนดว่าตนเป็นตัวแทนหรือไม่โดยเฉพาะอย่างยิ่งให้พิจารณาปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวต่อไปนี้
- ข60.1 ขอบเขตของอำนาจในการตัดสินใจหนึ่งผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข62 และ ข63)
 - ข60.2 สิทธิที่กิจการอื่นถือครอง (ดูย่อหน้าที่ ข64 ถึง ข67)
 - ข60.3 ค่าตอบแทนที่มีสิทธิได้รับตามสัญญาผลตอบแทน (ดูย่อหน้าที่ ข68 ถึง ข70)
 - ข60.4 ฐานะเปิดของผู้ตัดสินใจต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากส่วนได้เสียอื่นๆ ที่ถือในผู้ได้รับการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข71 และ ข72)
- ในการนำมาใช้ให้น้ำหนักที่แตกต่างกันในแต่ละปัจจัยข้างต้นขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริงและสถานการณ์เฉพาะ
- ข61 ในการกำหนดว่าผู้ตัดสินใจเป็นตัวแทนหรือไม่ ต้องมีการประเมินปัจจัยทั้งหมดตามที่กล่าวในย่อหน้าที่ ข60 ยกเว้นในกรณีที่ฝ่ายหนึ่งฝ่ายเดียวถือสิทธิที่มีความสำคัญในการถอดถอน



ผู้ตัดสินใจ (สิทธิในการถอดถอน) และสามารถถอดถอนผู้ตัดสินใจได้อย่างไม่มีเงื่อนไข (ดูย่อหน้าที่ ข65)

ขอบเขตของการอ่านใจในการตัดสินใจ

- ข62 ขอบเขตของการอ่านใจประเมินโดยพิจารณาจาก
 - ข62.1 กิจกรรมที่อนุญาตให้ทำได้ตามลัญญาในการตัดสินใจและตามที่กฎหมายระบุไว้ และ
 - ข62.2 ผู้ตัดสินใจสามารถใช้ดุลยพินิจเมื่อต้องตัดสินใจเกี่ยวกับกิจกรรมเหล่านั้น
- ข63 ผู้ตัดสินใจต้องพิจารณาวัตถุประสงค์และการออกแบบของผู้ได้รับการลงทุน ความเสี่ยงที่มี การออกแบบเพื่อให้ผู้ได้รับการลงทุนมีฐานะเปิดต่อความเสี่ยง ความเสี่ยงที่มีการออกแบบให้ ส่งผ่านไปยังกิจการที่มีความเกี่ยวข้อง และระดับของความเกี่ยวข้องกันของผู้ตัดสินใจ ในการออกแบบผู้ได้รับการลงทุน ตัวอย่างเช่น ถ้าผู้ตัดสินใจมีความเกี่ยวข้องอย่างมีนัยสำคัญใน การออกแบบผู้ได้รับการลงทุน (รวมถึงการกำหนดขอบเขตของการอ่านใจในการตัดสินใจ) ความเกี่ยวข้องดังกล่าวอาจบ่งชี้ว่าผู้ตัดสินใจมีโอกาสและแรงจูงใจให้ได้มาซึ่งสิทธิที่ส่งผลทำให้มี ความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง

สิทธิที่กิจการอื่นถือครอง

- ข64 สิทธิที่มีความสำคัญที่กิจการอื่นถือครองอาจมีผลกระทบต่อความสามารถของผู้ตัดสินใจใน การสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องของผู้ได้รับการลงทุน สิทธิในการถอดถอนที่สำคัญหรือสิทธิอื่น ๆ อาจบ่งชี้ว่าว่าผู้ตัดสินใจนั้นเป็นตัวแทน
- ข65 เมื่อฝ่ายหนึ่งฝ่ายเดียวถือสิทธิในการถอดถอนที่สำคัญและสามารถถอดถอนผู้ตัดสินใจ ได้อย่างไม่มีเงื่อนไข กรณีนี้เพียงอย่างเดียวเพียงพอที่สรุปได้ว่าผู้ตัดสินใจเป็นตัวแทน หากมี มากกว่าหนึ่งฝ่ายถือสิทธิตั้งกัน (และไม่มีฝ่ายใดสามารถถอดถอนผู้ตัดสินใจได้หากไม่ได้รับ ความเห็นชอบจากอีกฝ่ายหนึ่ง) สิทธิเหล่านั้นเพียงอย่างเดียวไม่สามารถสรุปในการกำหนดว่า ผู้ตัดสินใจกระทำการแทนและเพื่อประโยชน์ของฝ่ายอื่น นอกจากนี้ ยังต้องใช้จำนวนหลายฝ่าย ใน การตกลงร่วมกันในการใช้สิทธิถอดถอนผู้ตัดสินใจและขนาดของส่วนได้เสียทางเศรษฐกิจอื่น ของผู้ตัดสินใจและความผันแปรที่เกี่ยวข้องสำหรับส่วนได้เสียนั้น (เช่น ค่าตอบแทน และ ส่วนได้เสียอื่น ๆ) ยิ่งมีมาก น้ำหนักที่ให้กับปัจจัยนี้ยิ่งต้องน้อยลง
- ข66 สิทธิที่มีความสำคัญที่กิจการอื่นถือครองซึ่งจำกัดการใช้ดุลยพินิจของผู้ตัดสินใจ ต้องนำมา พิจารณาในลักษณะคล้ายคลึงกันกับสิทธิในการถอดถอนในการประเมินว่าผู้ตัดสินใจเป็น ตัวแทนหรือไม่ เช่น ผู้ตัดสินใจต้องได้รับความเห็นชอบจากการอื่นที่มีจำนวนน้อยรายใน การดำเนินการ โดยทั่วไปแล้วผู้ตัดสินใจดังกล่าวนั้นคือตัวแทน (ดูย่อหน้าที่ ข22 ถึง ข25 สำหรับแนวทางเพิ่มเติมเรื่องสิทธิและการพิจารณาว่าสิทธินั้นมีความสำคัญหรือไม่)



- ข67 การพิจารณาสิทธิที่กิจการอื่นถือครองต้องรวมการประเมินถึงสิทธิอื่นใดที่คณะกรรมการ (หรือหน่วยกำกับดูแลกิจการอื่น) ของผู้ได้รับการลงทุนสามารถใช้สิทธิ และผลกระทบที่มีต่ออำนาจในการตัดสินใจ (ดูย่อหน้าที่ ข23.2)

ค่าตอบแทน

- ข68 ยิ่งขนาดของค่าตอบแทนและความผันแปรที่เกี่ยวข้องของผู้ตัดสินใจมาก เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่คาดไว้จากกิจกรรมของผู้ได้รับการลงทุน ยิ่งมีความเป็นไปได้ว่าผู้ตัดสินใจนั้นคือตัวการ
- ข69 ในการกำหนดว่าผู้ตัดสินใจนั้นคือตัวการหรือตัวแทน ผู้ตัดสินใจต้องพิจารณาว่ามีเงื่อนไขดังต่อไปนี้หรือไม่
- ข69.1 ค่าตอบแทนของผู้ตัดสินใจเทียบกันได้กับงานที่ทำ
 - ข69.2 สัญญาค่าตอบแทนรวมเงื่อนไข สถานการณ์ หรือจำนวนเงิน ซึ่งโดยปกติมีอยู่ในข้อตกลงบริการที่คล้ายคลึงกันและระดับของความชำนาญซึ่งมีการต่อรองกันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน
- ข70 ผู้ตัดสินใจไม่สามารถเป็นตัวแทนยกเว้นตามเงื่อนไขที่กำหนดในย่อหน้าที่ ข69.1 และ ข69.2 อย่างไรก็ตาม หากเข้าสถานการณ์เหล่านั้นเพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอที่จะสรุปได้ว่าผู้ตัดสินใจเป็นตัวแทน

ฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากส่วนได้เสียอื่น ๆ

- ข71 ผู้ตัดสินใจที่ถือส่วนได้เสียในผู้ได้รับการลงทุน (เช่น เงินลงทุนในผู้ได้รับการลงทุน หรือการให้การประกันผลการดำเนินการของผู้ได้รับการลงทุน) ต้องพิจารณาฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากส่วนได้เสียอื่น ๆ ใน การประเมินว่าเป็นตัวแทนหรือไม่ การมีส่วนได้เสียอื่น ๆ ในผู้ได้รับการลงทุนบ่งชี้ว่าผู้ตัดสินใจอาจจะเป็นตัวการ
- ข72 ในการประเมินฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากส่วนได้เสียอื่นของผู้ได้รับการลงทุน ผู้ตัดสินใจต้องพิจารณาดังต่อไปนี้
- ข72.1 ยิ่งขนาดของส่วนได้เสียทางเศรษฐกิจ และผลตอบแทนที่ผันแปรที่เกี่ยวข้องยิ่งมากเท่าไร เมื่อพิจารณาจากผลตอบแทนและส่วนได้เสียอื่นรวมกัน ยิ่งเป็นไปได้ว่าผู้ตัดสินใจนั้นคือตัวการ
 - ข72.2 ผู้ตัดสินใจมีฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนแตกต่างจากผู้ลงทุนอื่น ๆ หรือไม่ และหากใช่ลิ่งนี้อาจมีอิทธิพลต่อการกระทำการของตนหรือไม่ เช่น อาจเป็นกรณีที่ผู้ตัดสินใจถือส่วนได้เสียลำดับรองในผู้ได้รับการลงทุน หรือจัดให้มีการเพิ่มคุณภาพด้านเครดิต (credit enhancement) แบบอื่น ๆ ให้แก่ผู้ได้รับการลงทุน
- ผู้ตัดสินใจต้องประเมินฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนของตนเมื่อเทียบกับความผันแปรทั้งหมดของผู้ได้รับการลงทุน โดยประเมินบนเกณฑ์ของผลตอบแทนที่คาดว่าจะ



ได้รับจากกิจกรรมของผู้ได้รับการลงทุน แต่ต้องไม่ละเลยฐานะเปิดสูงสุดต่อความผันแปรของผลตอบแทนของผู้ตัดสินใจจากผู้ได้รับการลงทุนผ่านการถือครองส่วนอื่น ๆ ของผู้ตัดสินใจด้วย

ตัวอย่างการนำมาใช้

ตัวอย่างที่ 13

ผู้ตัดสินใจ (ผู้จัดการกองทุน) จัดตั้ง ทำการตลาด และจัดการกองทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ตามที่ระบุเกี่ยวกับการลงทุนตามกฎหมายและข้อบังคับท้องถิ่น กองทุนนี้ขายให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการลงทุนในกลุ่มการลงทุนที่หลากหลายในตราสารทุนของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้ขอบเขตที่ระบุไว้ (defined parameters) ผู้จัดการกองทุนมีการใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาเลือกว่าจะลงทุนในสินทรัพย์ใด ผู้จัดการกองทุนลงทุนร้อยละ 10 ในกองทุนและได้รับค่าธรรมเนียมเท่ากับร้อยละ 1 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนตามอัตราตลาดค่าธรรมเนียมเทียบเท่ากับการบริการที่ให้ ผู้จัดการกองทุนไม่มีข้อผูกพันต่อผลขาดทุนที่เกินกว่าเงินลงทุนร้อยละ 10 กองทุนไม่จำเป็นต้องมีและไม่มีการแต่งตั้งคณะกรรมการอิสระผู้ลงทุนไม่มีสิทธิที่มีความสำคัญที่มีผลกระทบต่ออำนาจในการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุน แต่สามารถไถ่ถอนส่วนได้เสียภายใต้ข้อจำกัดที่กองทุนกำหนดไว้ได้

แม้การดำเนินการจะเป็นไปตามขอบเขตการลงทุนที่กำหนดในตราสารการลงทุนและข้อกำหนดอื่น ๆ ผู้จัดการกองทุนมีสิทธิในการตัดสินใจที่ทำให้มีความสามารถปัจจุบันในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องของกองทุนได้ ผู้ลงทุนไม่ได้ถือสิทธิที่มีความสำคัญซึ่งส่งผลกระทบต่ออำนาจในการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนได้รับค่าธรรมเนียมตามอัตราตลาดและเทียบเท่ากับการบริการที่ให้และได้ลงทุนตามสัดส่วนของกองทุน ค่าตอบแทนและเงินลงทุนทำให้ผู้จัดการกองทุนมีฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรมของกองทุน โดยมิได้เป็นฐานะเปิดที่มีนัยสำคัญที่จะบ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนนั้นคือตัวการ

ในตัวอย่างดังกล่าว พิจารณาจากการที่ผู้จัดการกองทุนมีฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกองทุนร่วมกับอำนาจในการตัดสินใจภายใต้ขอบเขตที่จำกัดบ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนนั้นคือตัวแทน ดังนั้น จึงสรุปว่าผู้จัดการกองทุนไม่ได้ควบคุมกองทุน

ตัวอย่างที่ 14

ผู้ตัดสินใจจัดตั้ง ทำการตลาด และจัดการกองทุนที่ให้โอกาสการลงทุนแก่ผู้ลงทุนจำนวนหนึ่ง ผู้ตัดสินใจ (ผู้จัดการกองทุน) ต้องตัดสินใจเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดสำหรับผู้ลงทุนทั้งหมด และปฏิบัติตามสัญญาการกำกับดูแลกองทุน อย่างไรก็ได้ ผู้จัดการกองทุนมีความสามารถใช้ดุลยพินิจในการตัดสินใจได้อย่างกว้างขวาง ผู้จัดการกองทุนได้รับค่าธรรมเนียมการบริการเท่ากับอัตราตลาดร้อยละ 1 ของสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ และร้อยละ 20 ของกำไรทั้งหมด หากสามารถทำผลกำไรตามที่กำหนดไว้ ค่าธรรมเนียมเทียบเท่ากับการบริการที่ให้

แม้ว่าผู้จัดการกองทุนจะต้องตัดสินใจเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนทั้งหมด แต่ผู้จัดการ



ตัวอย่างการนำมาใช้

กองทุนมีอำนาจในการตัดสินใจอย่างกว้างขวาง (extensive) ในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องของกองทุน ผู้จัดการกองทุนได้รับค่าธรรมเนียมคงที่และค่าธรรมเนียมตามผลงานซึ่งเทียบเท่ากับการบริการที่ให้ นอกจากนี้ ค่าตอบแทนทำให้ส่วนได้เสียของผู้จัดการกองทุนมีจุดมุ่งหมายเดียวกับผู้ลงทุนคนอื่น ๆ ในการเพิ่มมูลค่าของกองทุน โดยมิได้สร้างฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรมของกองทุนที่มีนัยสำคัญซึ่งจะบ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนเป็นตัวการหากพิจารณาค่าตอบแทนเพียงอย่างเดียว

รูปแบบข้อเท็จจริงข้างต้นและการวิเคราะห์ได้นำมาใช้กับตัวอย่าง 14ก ถึง 14ค ตามที่อธิบายข้างล่างนี้ แต่ละตัวอย่างจะนำมายังโดยแยกจากกัน

ตัวอย่างที่ 14ก

ผู้จัดการกองทุนมีเงินลงทุนร้อยละ 2 ในกองทุนที่ทำให้ส่วนได้เสียของตนมีจุดมุ่งหมายเดียวกับผู้ลงทุนคนอื่น ผู้จัดการกองทุนไม่มีภาระผูกพันในผลขาดทุนที่มากกว่าร้อยละ 2 ซึ่งเป็นเงินลงทุนในกองทุน ผู้ลงทุนสามารถถอนผู้จัดการกองทุนโดยการออกเสียงข้างมาก แต่สามารถทำได้ในกรณีที่ผิดสัญญาเท่านั้น

เงินลงทุนร้อยละ 2 ของผู้จัดการกองทุนทำให้ฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรมของกองทุนเพิ่มขึ้น โดยมิได้สร้างฐานะเปิดที่มีนัยสำคัญที่จะบ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนคือตัวการ สิทธิของผู้ลงทุนอื่นจะถอนผู้จัดการกองทุนถือเป็นสิทธิเพื่อการคุ้มครอง เนื่องจากจะสามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อมีการผิดสัญญาเท่านั้น ในตัวอย่างนี้ ถึงแม้ผู้จัดการกองทุนจะมีอำนาจในการตัดสินใจอย่างกว้างขวางและมีฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากส่วนได้เสียการลงทุนและค่าตอบแทน แต่ฐานะเปิดต่อของผู้จัดการกองทุนบ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนเป็นตัวแทน ดังนั้นจึงสรุปได้ว่าผู้จัดการกองทุนมิได้ควบคุมกองทุน

ตัวอย่างที่ 14ข

ผู้จัดการกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนอย่างเป็นสาระสำคัญมากในกองทุน แต่ไม่ได้มีข้อผูกพันต่อผลขาดทุนในส่วนที่เกินกว่าเงินลงทุน ผู้ลงทุนสามารถถอนผู้จัดการกองทุนได้โดยการออกเสียงข้างมาก แต่สามารถทำได้ในกรณีที่ผิดสัญญาเท่านั้น

ในตัวอย่างนี้ สิทธิของผู้ลงทุนอื่นจะถอนผู้จัดการกองทุนถือเป็นสิทธิเพื่อการคุ้มครอง เนื่องจากจะสามารถกระทำได้ก็ต่อเมื่อมีการผิดสัญญาเท่านั้น แม้ว่าผู้จัดการกองทุนจะได้รับค่าธรรมเนียมคงที่และค่าธรรมเนียมตามผลงานซึ่งเทียบเท่ากับการบริการที่ให้เงินลงทุนที่ผู้จัดการกองทุนลงทุนรวมกับค่าตอบแทนอาจทำให้ฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรมของกองทุนซึ่งมีความมีนัยสำคัญมากพอที่จะบ่งชี้ว่า ผู้จัดการกองทุนคือตัวการ ยิ่งส่วนได้เสียทางเศรษฐกิจ (พิจารณาค่าตอบแทนและส่วนได้เสียอื่นรวมกัน) และความผันแปรที่เกี่ยวข้องยิ่งมากเท่าไร ยิ่งชี้ให้เห็นว่าผู้จัดการกองทุนจะให้ความสำคัญกับส่วนได้เสียทางเศรษฐกิจ



ตัวอย่างการนำมาใช้

นี้ในการวิเคราะห์ และยังเป็นไปได้ว่าผู้จัดการกองทุนนั้นคือตัวการ

ตัวอย่างเช่น หลังการพิจารณาค่าตอบแทนและปัจจัยอื่น ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาว่า เงินลงทุนร้อยละ 20 เพียงพอที่จะสรุปได้ว่ามีการควบคุมกองทุนอย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์ ที่แตกต่าง (กล่าวคือ เมื่อค่าตอบแทนและปัจจัยอื่นแตกต่างออกไป) การควบคุมอาจเกิดขึ้นได้ เมื่อระดับการลงทุนนั้นแตกต่างไป

ตัวอย่างที่ 14ค

ผู้จัดการกองทุนมีเงินลงทุนร้อยละ 20 ในกองทุน แต่ไม่มีภาระผูกพันในผลขาดทุนที่มากกว่า ร้อยละ 20 ของเงินลงทุน กองทุนมีคณะกรรมการ ซึ่งทุกคนเป็นกรรมการอิสระและแต่งตั้งโดย ผู้ลงทุนอื่น คณะกรรมการเลือกผู้จัดการกองทุนในแต่ละปี โดยถ้าหากคณะกรรมการไม่ต่อ สัญญาผู้จัดการกองทุน งานบริการของผู้จัดการกองทุนสามารถดำเนินการได้โดยผู้จัดการคนอื่น ในธุรกิจลักษณะเดียวกัน

แม้ผู้จัดการกองทุนจะได้รับค่าตอบแทนจำนวนเงินคงที่ตามผลงานซึ่งเทียบเท่ากับการบริการที่ให้ แต่เงินลงทุนร้อยละ 20 ของผู้จัดการกองทุนรวมกับค่าตอบแทนทำให้มีฐานะเปิดต่อความผันแปร ของผลตอบแทนจากกิจกรรมของกองทุนซึ่งมีความมั่นคงสำคัญที่บ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนนั้นคือ ตัวการ อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนมีสิทธิที่มีความสำคัญในการถอดถอนผู้จัดการกองทุน คณะกรรมการ กองทุนเป็นกลไกให้แน่ใจว่าผู้ลงทุนสามารถถอดถอนผู้จัดการกองทุนได้หากตัดสินใจเช่นนั้น

ในตัวอย่างนี้ ผู้จัดการกองทุนเน้นเรื่องสิทธิที่มีความสำคัญในการถอดถอนในการวิเคราะห์ ดังนั้น ถึงแม้ว่าผู้จัดการกองทุนจะมีอำนาจในการตัดสินใจอย่างกว้างขวางและมีฐานะเปิดต่อ ความผันแปรของผลตอบแทนของกองทุนจากค่าตอบแทนและเงินลงทุน แต่สิทธิที่มี ความสำคัญที่ถือโดยผู้ลงทุนอื่นบ่งชี้ว่าผู้จัดการกองทุนนั้นเป็นตัวแทน ดังนั้น ผู้จัดการกองทุน จึงมิได้ควบคุมกองทุน

ตัวอย่างที่ 15

ผู้ได้รับการลงทุนถูกก่อตั้งขึ้นเพื่อซื้อคลุ่มการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งมีอัตราคงที่และมีสินทรัพย์ เป็นหลักประกัน (fixed rate asset – backed securities) โดยได้รับเงินทุนจากตราสารหนี้อัตรา คงที่และตราสารทุน ตราสารทุนมีการออกแบบเพื่อคุ้มครองผู้ถือตราสารหนี้จากผลขาดทุนแรก และรับผลตอบแทนคงเหลือของผู้ได้รับการลงทุน รายการนี้ขายให้แก่ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ เป็นการลงทุนในกลุ่มการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์เป็นหลักประกัน โดยมีฐานะเปิดต่อ ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์เป็นหลักประกันซึ่งอาจผิดนัดชำระหนี้ และความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกลุ่มการลงทุน ในการจัดตั้งตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 10 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่ซื้อ ผู้ตัดสินใจ (ผู้จัดการสินทรัพย์) จัดการกลุ่มการลงทุน ในสินทรัพย์โดยตัดสินใจลงทุนภายใต้ขอบเขตที่กำหนดไว้ในหนังสือชื่อของผู้ได้รับการลงทุน



ตัวอย่างการนำมายใช้

ผู้จัดการสินทรัพย์ได้รับค่าธรรมเนียมคงที่ตามอัตราตลาด (คือ ร้อยละ 1 ของสินทรัพย์ที่จัดการ) และค่าธรรมเนียมตามผลงาน (คือ ร้อยละ 10 ของกำไร) หากกำไรของผู้ได้รับการลงทุนเกิน เป้าหมายที่ระบุไว้ ค่าธรรมเนียมเทียบเท่ากับการบริการที่ให้ ผู้จัดการสินทรัพย์ถือตราสารทุน ร้อยละ 35 ในผู้ได้รับการลงทุน ร้อยละ 65 ที่เหลือของตราสารทุนและตราสารหนี้หักหมวดถือโดย ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลที่สามซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกันจำนวนมากซึ่งจะจัดรายได้โดย ผู้จัดการ สินทรัพย์สามารถถูกถอนโดยไม่ต้องมีสาเหตุจากการออกเสียงข้างมากของผู้ลงทุนอื่น

ผู้จัดการสินทรัพย์ได้รับค่าธรรมเนียมคงที่และค่าธรรมเนียมตามผลงานซึ่งเทียบเท่ากับการบริการ ที่ให้ ค่าตอบแทนทำให้ส่วนได้เสียของผู้จัดการสินทรัพย์มีจุดมุ่งหมายเดียวกับผู้ลงทุนอื่นใน การเพิ่มมูลค่ากองทุน ผู้จัดการสินทรัพย์มีฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรม ของกองทุนเนื่องจากผู้จัดการสินทรัพย์ถือตราสารทุนร้อยละ 35 และจากค่าตอบแทน

แม้ว่าจะดำเนินการตามขอบเขตที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ได้รับการลงทุน แต่ผู้จัดการ สินทรัพย์มีความสามารถในการปัจจุบันในการตัดสินใจลงทุนซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อ ผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุน สิทธิในการถอดถอนของผู้ลงทุนอื่นได้รับน้ำหนักน้อยใน การวิเคราะห์กรณีนี้ เนื่องจากสิทธิตั้งกล่าวถือโดยผู้ลงทุนซึ่งมีจำนวนมากซึ่งจะจัดรายได้ในตัวอย่างนี้ ผู้จัดการสินทรัพย์เน้นฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนของกองทุนจาก ส่วนได้เสียในตราสารทุนที่ตนมีซึ่งถือเป็นรองตราสารหนี้ การถือตราสารทุนร้อยละ 35 ของ ตราสารทุนทำให้ฐานะเปิดต่อผลขาดทุนและสิทธิในการถอดถอนของผู้ได้รับการลงทุนซึ่งทำให้ มีนัยสำคัญในการบ่งชี้ได้ว่าผู้จัดการสินทรัพย์นั้นคือตัวการ ดังนั้น ในที่นี้สามารถสรุปได้ว่า ผู้จัดการสินทรัพย์ควบคุมผู้ได้รับการลงทุน

ตัวอย่างที่ 16

ผู้ตัดสินใจ (ผู้สนับสนุน) สนับสนุนบริษัทขายหลักทรัพย์ (a multi-seller conduit) โดยออก ตราสารหนี้ระยะสั้นให้กับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลที่สามซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกัน รายการนี้ขาย ให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการลงทุนในกลุ่มการลงทุนของสินทรัพย์ระยะกลางที่มีความน่าเชื่อถือสูง และมีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำเกี่ยวกับการผิดนัดชำระของผู้ออกสินทรัพย์ในกลุ่ม การลงทุน ผู้โอนขายรายขายกลุ่มการลงทุนในสินทรัพย์ระยะกลางที่มีคุณภาพดีให้กับบริษัท ขายหลักทรัพย์ ผู้โอนแต่ละรายให้บริการกลุ่มการลงทุนที่ขายให้กับบริษัทหลักทรัพย์และ จัดการกับลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้โดยได้รับค่าบริการตามราคากลาง ผู้โอนให้การคุ้มครอง สำหรับผลขาดทุนแรกที่มีต่อผลขาดทุนด้านเครดิตของกลุ่มการลงทุนในสินทรัพย์โดยใช้ หลักประกันเป็นสินทรัพย์ที่โอนให้กับบริษัทขายหลักทรัพย์ ผู้สนับสนุนกำหนดเงื่อนไขให้บริษัท ขายหลักทรัพย์และเป็นผู้จัดการดำเนินการเพื่อแลกกับค่าบริการตามราคากลาง ค่าธรรมเนียม เทียบเท่ากับการบริการที่ให้ ผู้สนับสนุนอนุมัติผู้ขายให้สามารถขายแก่บริษัทขายหลักทรัพย์ อนุมัติการซื้อสินทรัพย์โดยบริษัทขายหลักทรัพย์ และตัดสินใจเกี่ยวกับการจัดหาเงินทุนของ บริษัทขายหลักทรัพย์ โดยผู้สนับสนุนต้องดำเนินงานเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนทั้งหมด



ตัวอย่างการนำมาใช้

ผู้สนับสนุนได้รับผลตอบแทนคงเหลือจากบริษัทขายหลักทรัพย์และจัดการเพิ่มคุณภาพด้านเครดิต และจัดทำสภาพคล่องให้กับบริษัทขายหลักทรัพย์ การเพิ่มคุณภาพด้านเครดิตโดยผู้สนับสนุน ทำให้ต้องรับภาระขาดทุนถึงร้อยละ 5 ของสินทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทขายหลักทรัพย์ภายหลัง จากผู้โอนรับภาระขาดทุนแล้ว สภาพคล่องที่จัดทำจะไม่นำมาใช้ล่วงหน้าสำหรับสินทรัพย์ที่ผิดนัด ชำระบนี้ ผู้ลงทุนไม่มีสิทธิที่มีความสำคัญที่มีผลกระทบต่ออำนาจในการตัดสินใจของผู้สนับสนุน

แม้ว่าผู้สนับสนุนจะได้รับค่าธรรมเนียมตามราคาตลาดซึ่งเทียบเท่ากับการบริการที่ให้ ผู้สนับสนุนยังมีฐานะเปิดต่อความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรมของบริษัทขาย หลักทรัพย์ ทั้งนี้มาจากสิทธิในผลตอบแทนคงเหลือในบริษัทขายหลักทรัพย์และการเพิ่ม คุณภาพด้านเครดิตและการจัดให้มีสภาพคล่อง (กล่าวคือ บริษัทขายหลักทรัพย์ได้รับความเสี่ยง จากสภาพคล่องในการใช้ตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ระยะกลาง) แม้ว่าผู้โอน อาจมีสิทธิในการตัดสินใจที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ของบริษัทขายหลักทรัพย์ แต่ผู้สนับสนุนมีอำนาจในการตัดสินใจอย่างกว้างขวางที่ให้ความสามารถในปัจจุบันในการสั่งการ กิจกรรมที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญที่สุดต่อผลตอบแทนของบริษัทขายหลักทรัพย์ (คือ ผู้สนับสนุนกำหนดเงื่อนไขของบริษัทขายหลักทรัพย์ มีสิทธิที่จะตัดสินใจเกี่ยวกับสินทรัพย์ (อนุมัติการซื้อและอนุมัติผู้โอนสินทรัพย์) และจัดหาทุนให้กับบริษัทขายสินทรัพย์ (โดยที่ เงินลงทุนใหม่ต้องจัดให้มีอย่างสม่ำเสมอ))

สิทธิในผลตอบแทนคงเหลือของบริษัทขายหลักทรัพย์และการเพิ่มคุณภาพด้านเครดิต และ การจัดทำสภาพคล่องทำให้ผู้สนับสนุนได้รับความผันแปรของผลตอบแทนจากกิจกรรมของ บริษัทขายหลักทรัพย์ซึ่งแตกต่างออกไปจากผู้ลงทุนอื่น ดังนั้น จึงสรุปได้ว่า ผู้สนับสนุนนั้นเป็น ตัวการ และผู้สนับสนุนควบคุมบริษัทขายหลักทรัพย์ ภาระผูกพันของผู้สนับสนุนที่ต้อง ดำเนินการเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนทั้งหมดมิได้ป้องกันผู้สนับสนุนจากการเป็นตัวการ

ความสัมพันธ์กับกิจการอื่น

- ข73 ในการประเมินการควบคุม ผู้ลงทุนต้องพิจารณาลักษณะความสัมพันธ์กับกิจการอื่นและกิจการอื่น เหล่านั้นกระทำการแทนผู้ลงทุนหรือไม่ (คือ กิจการอื่นเป็นตัวแทนโดยพฤตินัย (de facto agent)) ในกรณีที่ต้องตัดสินใจเป็นตัวแทนโดยพฤตินัยหรือไม่ ไม่เพียงแต่พิจารณาลักษณะของ ความสัมพันธ์แต่ต้องดูลักษณะการที่กิจการเหล่านั้นปฏิบัติต่อกันและต่อผู้ลงทุน
- ข74 ความสัมพันธ์ดังกล่าวไม่จำเป็นต้องมีข้อตกลงตามสัญญา กิจการนั้นเป็นตัวแทนโดยพฤตินัยเมื่อ ผู้ลงทุนหรือผู้ที่สั่งการกิจกรรมของผู้ลงทุนมีความสามารถในการสั่งการกิจการนั้นให้กระทำการ แทนผู้ลงทุน ในสถานการณ์เหล่านี้ผู้ลงทุนต้องพิจารณาสิทธิในการตัดสินใจของตัวแทนโดย พฤตินัย และฐานะเปิดทางอ้อมต่อ หรือสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรของผู้ลงทุนผ่านตัวแทน โดยพฤตินัยรวมกับสิทธิของผู้ลงทุนในการประเมินเรื่องการควบคุมในผู้ได้รับการลงทุน



- ข75 ตัวอย่างของการอื่น ซึ่งโดยลักษณะความสัมพันธ์อาจจะเป็นตัวแทนโดยพฤตินัยของผู้ลงทุน
- ข75.1 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องของผู้ลงทุน
- ข75.2 กิจการที่ได้รับส่วนได้เสียในผู้ได้รับการลงทุนหรือได้รับเงินกู้ยืมจากผู้ลงทุน
- ข75.3 กิจการที่ตกลงที่จะไม่ขาย โอน หรือก่อให้เกิดภาระสำหรับส่วนได้เสียในผู้ได้รับการลงทุน หากไม่ได้รับการอนุมัติจากผู้ลงทุนก่อน (ยกเว้นในสถานการณ์ที่ผู้ลงทุนหรือกิจการอื่นมีสิทธิที่จะให้การอนุมัติก่อนและสิทธินั้นเป็นไปตามเงื่อนไขที่ตกลงอย่างเต็มใจของทั้งสองฝ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกัน)
- ข75.4 กิจการที่ไม่สามารถจัดหาทุนเพื่อการดำเนินงานหากไม่ได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากผู้ลงทุน
- ข75.5 ผู้ได้รับการลงทุนซึ่งสามารถส่วนใหญ่ในการกำกับดูแลหรือผู้บริหารสำคัญเป็นบุคคลเดียวกับผู้ลงทุน
- ข75.6 กิจการที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจอย่างใกล้ชิดกับผู้ลงทุน เช่น ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ให้การบริการทางวิชาชีพและลูกค้ารายที่มีนัยสำคัญ

การควบคุมสินทรัพย์ที่ระบุไว้

- ข76 ผู้ลงทุนต้องพิจารณาว่า ส่วนหนึ่งของผู้ได้รับการลงทุนมีการปฏิบัติเบรียบเสมือนกิจการที่แยกออกมาหรือไม่ และหากเป็นเช่นนั้นพิจารณาว่าตนได้ควบคุมกิจการที่เสมือนแยกออกจากหรือไม่ ผู้ลงทุนต้องถือว่าส่วนหนึ่งของผู้ได้รับการลงทุนเปรียบเสมือนกิจการที่แยกออกมา เมื่อเข้าเงื่อนไขดังต่อไปนี้
- สินทรัพย์ที่ระบุไว้ของผู้ได้รับการลงทุน (และการเพิ่มคุณภาพด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องถ้ามี) เป็นเพียงแหล่งเดียวที่สามารถนำไปชำระหนี้สินที่ระบุได้ หรือเป็นส่วนได้เสียอื่นที่ระบุไว้ในผู้ได้รับการลงทุน กิจการอื่นนอกเหนือจากเจ้าหนี้ที่ระบุไม่มีสิทธิหรือภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่ระบุไว้นั้น หรือสิทธิในกระแสเงินสดคงเหลือจากสินทรัพย์นั้น ในทางเนื้อหาผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ระบุไว้จะไม่มีส่วนใดที่ผู้ได้รับการลงทุนสามารถนำมาใช้ได้ และไม่มีหนี้สินใดของกิจการที่เสมือนแยกออกมาจะมีการจ่ายชำระจากสินทรัพย์ของผู้ได้รับการลงทุนที่คงเหลืออยู่ ดังนั้นในทางเนื้อหา สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของเจ้าของทั้งหมดของผู้ได้รับการลงทุนที่เสมือนหนึ่งแยกออกจากนานั้นถูกกดแยกออกจากผู้ได้รับการลงทุน ส่วนของกิจการที่เสมือนแยกออกมานั้นเรียกว่า Silo
- ข78 เมื่อครบตามเงื่อนไขในย่อหน้าที่ ข77 ผู้ลงทุนต้องระบุกิจกรรมที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนของกิจการที่เสมือนแยกออกจาก และกิจกรรมนั้นมีการส่งการอย่างไรเพื่อประเมินว่าตนมีอำนาจเหนือส่วนหนึ่งของผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ เมื่อประเมินการควบคุมกิจการที่เสมือนแยกออกจาก ผู้ลงทุนต้องพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีฐานะเปิดต่อหรือมีสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปรจาก



การเข้าไปเกี่ยวข้องในกิจการที่เสมือนแยกออกจาก Hari ไม่ และการมีความสามารถในการใช้อำนาจเหนือส่วนนั้นของผู้ได้รับการลงทุนเพื่อให้ได้จำนวนผลตอบแทนของผู้ลงทุน Hari ไม่

- หากผู้ลงทุนควบคุมกิจการที่เลื่อนแยกออกจาก ผู้ลงทุนต้องนำส่วนหนึ่งของกิจการนั้นไปจัดทำ
งบการเงินรวม ในกรณีนี้ กิจการอื่นจะไม่รวมส่วนนั้นของผู้ได้รับการลงทุนเมื่อมีการประเมิน
การควบคุมและไม่นำมาจัดทำงบการเงินรวม

การประเมินอย่างต่อเนื่อง

- | | |
|-----|---|
| ข80 | ผู้ลงทุนต้องทบทวนว่าตนมีการควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ หากข้อเท็จจริงหรือสถานการณ์ ปัจจุบันเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบใดองค์ประกอบหนึ่งหรือมากกว่าหนึ่งในสาม องค์ประกอบของการควบคุมตามที่ระบุไว้ในย่อหน้าที่ 7 |
| ข81 | เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในลักษณะการใช้อำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน การเปลี่ยนแปลงนั้น ต้องนำไปสู่ห้อนในการที่ผู้ลงทุนประเมินอ่อนไหวต่อการลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลง ในสิทธิการตัดสินใจสามารถหมายความว่า กิจกรรมที่เกี่ยวข้องไม่ได้มีการส่งผลกระทบทางสิทธิในการออกเสียงอีกต่อไป แต่ผ่านข้อตกลงอื่นแทน เช่น สัญญาที่ทำให้อิทธิพลนั้นหรือหลายฝ่ายมีความสามารถในการสั่งการกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง |
| ข82 | เหตุการณ์หนึ่งสามารถทำให้ผู้ลงทุนได้รับหรือสูญเสียอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนแม้ว่า ผู้ลงทุนจะไม่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องกับเหตุการณ์นั้น เช่น ผู้ลงทุนสามารถได้รับอำนาจเหนือผู้ได้รับ การลงทุนเนื่องจากสิทธิในการตัดสินใจที่ถือโดยบุคคลหนึ่งหรือหลายคนอื่นซึ่งเดิมเคยป้องกัน ผู้ลงทุนจากการควบคุมผู้ได้รับการลงทุนนั้นได้ลืมสุดลงแล้ว |
| ข83 | ผู้ลงทุนพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงที่กระทบต่อฐานะเปิดต่อหรือสิทธิในผลตอบแทนที่ผันแปร จากการเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน เช่น ผู้ลงทุนซึ่งมีอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุน สามารถสูญเสียการควบคุมผู้ได้รับการลงทุนหากผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนอย่างที่เคยได้รับ หรือไม่ได้มีฐานะเปิดต่อภาระผูกพัน เนื่องจากผู้ลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 7.2 (เช่น หากสัญญาที่จะได้รับค่าธรรมเนียมตามผลงานถูกยกเลิก) |
| ข84 | ผู้ลงทุนต้องพิจารณาว่าในการประเมินว่าตนกระทำการเป็นตัวแทนหรือตัวการมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือไม่ การเปลี่ยนแปลงของความสัมพันธ์โดยรวมระหว่างผู้ลงทุนและกิจการอื่นอีกหลายฝ่าย สามารถหมายถึงผู้ลงทุนไม่ใช่ตัวแทนอีกต่อไป แม้ว่าก่อนหน้านี้จะเคยเป็นตัวแทนก็ตาม และ ในทำนองกลับกันเช่นกัน เช่น หากเกิดการเปลี่ยนแปลงในสิทธิของผู้ลงทุน หรือของกิจการอื่น หลายฝ่ายผู้ลงทุนต้องทบทวนสถานะของตนว่าเป็นตัวการหรือตัวแทน |
| ข85 | การประเมินการควบคุมของผู้ลงทุนเมื่อเริ่มแรก หรือสถานะการเป็นตัวการหรือตัวแทนจะ ไม่เปลี่ยนแปลงเพียงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสภาพตลาด (เช่น การเปลี่ยนแปลง ในผลตอบแทนของผู้ได้รับการลงทุนที่เกิดจากสภาพตลาด) นอกจากว่าการเปลี่ยนแปลง ในสภาพตลาดทำให้องค์ประกอบใดองค์ประกอบหนึ่งหรือมากกว่าหนึ่งในสามองค์ประกอบของ |



การควบคุมตามย่อหน้าที่ 7 เปลี่ยนแปลงไปหรือการเปลี่ยนแปลงในความล้มพันธ์โดยรวม
ระหว่างตัวการและตัวแทน

การกำหนดว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่

ข85ก กิจการต้องพิจารณาถึงข้อเท็จจริงและสถานการณ์ทั้งหมด ในการประเมินว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่ ซึ่งรวมถึงวัตถุประสงค์และการออกแบบของกิจการ กิจการที่มีองค์ประกอบหักสามของคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนตามที่ได้กล่าวถึงในย่อหน้าที่ 27 ถือเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน โดยย่อหน้าที่ ข85ข ถึง ข85ฉ ได้อธิบายองค์ประกอบของคำนิยามดังกล่าวในรายละเอียดเพิ่มเติม

วัตถุประสงค์ทางธุรกิจ

ข85ข คำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนกำหนดว่าวัตถุประสงค์ของกิจการต้องเป็นการลงทุนเพื่อให้ได้มาเฉพาะเพียงผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของทุน รายได้จากการลงทุน (เช่น เงินปันผล ดอกเบี้ย หรือ รายได้ค่าเช่า) หรือหักส่วนกรณี เอกสารที่บ่งชี้ถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกิจการ มีตัวอย่างเช่น หนังสือชี้ชวนของกิจการ สิ่งพิมพ์ที่แจกจ่ายโดยกิจการ และเอกสารของบริษัทหรือห้างหุ้นส่วน ซึ่งเป็นเอกสารที่มักให้หลักฐานเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในทางธุรกิจของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน หลักฐานอื่นอาจเป็นรูปแบบการนำเสนอตัวเองของกิจการต่อ กิจการอื่น (เช่น ผู้ที่มีโอกาสเป็นผู้ลงทุน หรือผู้ที่มีโอกาสเป็นผู้ได้รับการลงทุน) ตัวอย่างเช่น กิจการอาจนำเสนอว่าธุรกิจของกิจการคือการลงทุนระยะกลาง (Medium-term investment) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน ในทางตรงข้าม กิจการที่นำเสนอต้นเงื่อนว่าเป็นผู้ลงทุนที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อร่วมพัฒนา ผลิต หรือทำการตลาดให้กับผลิตภัณฑ์ ร่วมกับผู้ได้รับการลงทุน มีวัตถุประสงค์ทางธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทางธุรกิจของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน ทั้งนี้ เนื่องจากกิจการจะได้รับผลตอบแทนจากกิจกรรมการพัฒนา กิจกรรมการผลิต หรือกิจกรรมการทำการตลาดดังกล่าว รวมทั้งจากการลงทุนของกิจการ (ดูย่อหน้าที่ ข85ณ)

ข85ค กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจจัดให้มีบริการเกี่ยวเนื่องกับการลงทุน (เช่น บริการให้คำแนะนำในการลงทุน การบริหารเงินลงทุน บริการสนับสนุนและจัดการการลงทุน) ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือผ่านทางบริษัทที่อยู่ ให้แก่บุคคลที่สามและผู้ลงทุนของกิจการ แม้ว่ากิจกรรมเหล่านั้นจะมีความสำคัญต่อ กิจการ แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับกิจการนั้นมีสถานะเข้าคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอยู่ต่อไป

ข85ง กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจเข้าร่วมในกิจกรรมที่เกี่ยวเนื่องกับการลงทุนดังต่อไปนี้ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือผ่านทางบริษัทที่อยู่ ถ้ากิจกรรมเหล่านี้ทำเพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้สูงที่สุด (การเพิ่มมูลค่าเงินทุน หรือรายได้จากการลงทุน) จากผู้ได้รับการลงทุน



ของกิจการ และกิจการเหล่านี้ไม่ได้เป็นกิจกรรมทางธุรกิจที่สำคัญที่แยกออกจาก หรือเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญที่แยกออกจากกิจกรรมที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน

ข85ง.1 จัดให้มีบริการด้านการบริหารและให้คำแนะนำด้านกลยุทธ์แก่ผู้ได้รับการลงทุน และ

ข85ง.2 จัดให้มีการสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ได้รับการลงทุน เช่น เงินกู้ ภาระผูกพันรายจ่าย ฝ่ายทุน หรือ การค้ำประกัน

ข85จ หากกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนมีบริษัทอยู่ชั้นบริษัทอยู่ดังกล่าวมิได้เป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน และมีวัตถุประสงค์หลักและกิจกรรมหลักในการให้บริการหรือมีกิจกรรมที่เกี่ยวเนื่องกับการลงทุน ดังเช่น ที่อิบายในย่อหน้าที่ ข85ค ถึง ข85ง แก่กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือกิจการอื่น กิจการต้องรวมบริษัทอยู่ในการจัดทำงบการเงินรวมตามที่กกล่าวในย่อหน้าที่ 32 แต่หากบริษัทอยู่ชั้นให้บริการหรือมีกิจกรรมที่เกี่ยวเนื่องกับการลงทุน โดยบริษัทอยู่ดังกล่าวเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนด้วย บริษัทใหญ่ที่เป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องวัดมูลค่าบริษัทอยู่ดังกล่าวด้วยมูลค่าอยู่ต่อรวมผ่านกำไร หรือขาดทุนตามที่กำหนดไว้ในย่อหน้าที่ 31

กลยุทธ์ทางออก

ข85ฉ แผนการลงทุนของกิจการให้หลักฐานเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ทางธุรกิจของกิจการ ลักษณะหนึ่ง ทำให้กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนแตกต่างจากกิจการอื่นคือการที่กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนไม่ได้วางแผนที่จะถือเงินลงทุนไปอย่างไม่มีกำหนด แต่จะถือในรอบระยะเวลาที่จำกัด ทั้งนี้ เงินลงทุนในตราสารทุน และเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มิใช่สินทรัพย์ทางการเงิน มีความเป็นไปได้ที่จะถือไว้อย่างไม่มีกำหนด ดังนั้น กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องมีกลยุทธ์ทางออกซึ่งบันทึกเกี่ยวกับแผนการของกิจการในการขายเงินลงทุนในตราสารทุน และเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มิใช่สินทรัพย์ทางการเงินเกือบจะทั้งหมดเพื่อให้ได้กำไรจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนยังต้องมีกลยุทธ์ทางออกสำหรับตราสารหนี้ที่มีความเป็นไปได้ที่จะถือไปอย่างไม่มีกำหนดด้วย ตัวอย่างเช่น ตราสารหนี้ที่ไม่วันครบกำหนด (Perpetual debt investments) กิจการไม่จำเป็นต้องบันทึกกลยุทธ์ทางออกเฉพาะสำหรับเงินลงทุนแต่ละรายการ แต่ต้องระบุกลยุทธ์ที่แตกต่างกันที่อาจเป็นไปได้สำหรับเงินลงทุนต่างชนิดหรือต่างกลุ่มการลงทุนกัน ซึ่งรวมถึงครอบระยะเวลาที่เป็นไปได้จริงสำหรับการออกจากการลงทุน ทั้งนี้กระบวนการออกจากการลงทุน ซึ่งนำมาใช้เฉพาะในสถานการณ์การผิดลัญญา เช่น การละเมิดลัญญา หรือการผิดนัดจ่ายชำระหนี้ ไม่ถือเป็นกลยุทธ์ทางออกตามวัตถุประสงค์ของการประเมินนี้

ข85ช กลยุทธ์ทางออกสามารถแตกต่างกันไปตามประเภทของการลงทุน ในกรณีเงินลงทุนในตราสารทุนของภาคเอกชน ตัวอย่างของกลยุทธ์ทางออก จะรวมถึง การเสนอขายหลักทรัพย์แก่สาธารณะ เป็นครั้งแรก การขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง การเสนอขายธุรกิจ การจ่ายคืนส่วนได้เสียในส่วนของเจ้าของในผู้ได้รับการลงทุน (ให้แก่ผู้ลงทุน) และ การขายสินทรัพย์ (ซึ่งรวมถึงการขาย



สินทรัพย์ของผู้ได้รับการลงทุนตามด้วยการเลิกกิจการของผู้ได้รับการลงทุน) ในกรณีเงินลงทุนในตราสารทุนที่มีการซื้อขายในตลาดสาธารณะ ตัวอย่างของกลยุทธ์ทางออก รวมถึง การขายเงินลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง หรือในตลาดสาธารณะ สำหรับเงินลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ตัวอย่างของกลยุทธ์ทางออก จะรวมถึง การขายอสังหาริมทรัพย์ผ่านนายหน้าผู้ชำนาญการด้านการค้าอสังหาริมทรัพย์หรือในตลาดเปิด

- ข85ช กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจมีการลงทุนในอีกกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนซึ่งตั้งขึ้นเพื่อกิจการด้วยเหตุผลทางด้านกฎหมาย ภูมิศาสตร์ ภาษา หรือเหตุผลในเชิงธุรกิจที่คล้ายคลึง ในกรณีนี้ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนที่เป็นผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องมีกลยุทธ์ทางออกสำหรับการลงทุนดังกล่าว ถ้ากิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนที่เป็นผู้ได้รับการลงทุนมีกลยุทธ์ทางออกที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนของกิจการเองแล้ว

รายได้จากการลงทุน

- ข85ณ กิจการถือว่าไม่ได้ลงทุนเพื่อให้ได้มาเฉพาะเพียงผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน รายได้จากการลงทุน หรือทั้งสองกรณี ถ้ากิจการหรือสมาชิกอื่นในกลุ่มกิจการซึ่งกิจการเป็นสมาชิก (กล่าวคือ กลุ่มกิจการซึ่งควบคุมโดยบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน) ได้มาหรือมีจุดมุ่งหมายที่จะให้ได้มาซึ่งผลประโยชน์อื่นจากการลงทุนของกิจการที่มิได้มีไว้สำหรับบริษัทอื่นที่มิได้มีความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน ผลประโยชน์อื่นดังกล่าวรวมถึง

- ข85ณ.1 การได้มา การใช้ การแลกเปลี่ยน หรือการแสวงหาผลประโยชน์ซึ่งกระบวนการสินทรัพย์หรือ เทคโนโลยีของผู้ได้รับการลงทุน กรณีดังกล่าวหมายความรวมถึงการที่กิจการหรือสมาชิกอื่นในกลุ่มกิจการมีสิทธิแบบไม่เท่าเทียม หรือแต่เพียงผู้เดียวในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ หรือบริการของผู้ได้รับการลงทุน ตัวอย่างเช่น โดยการถือตราสารสิทธิ์ให้สิทธิในการซื้อสินทรัพย์จากผู้ได้รับการลงทุน ถ้าการพัฒนาสินทรัพย์นั้นเชื่อว่าจะสำเร็จลุล่วง

- ข85ณ.2 การร่วมการงาน (ตามคำนิยามในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงาน) หรือข้อตกลงอื่นระหว่างกิจการหรือสมาชิกอื่นในกลุ่มกิจการกับผู้ได้รับการลงทุน เพื่อพัฒนา ผลิต ทำการตลาดหรือจัดทำผลิตภัณฑ์หรือบริการ

- ข85ณ.3 การค้ำประกันทางการเงินหรือสินทรัพย์ที่ผู้ได้รับการลงทุนจัดทำมาเพื่อใช้เป็นหลักประกันสำหรับสัญญาการค้ำประกันของกิจการ หรือสมาชิกอื่นในกลุ่มกิจการ (อย่างไรก็ตาม กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนยังคงสามารถนำเงินลงทุนในผู้ได้รับการลงทุนไปใช้เป็นหลักประกันสำหรับการค้ำประกันของกิจการเองได้)

- ข85ณ.4 ตราสารสิทธิ์ที่ถือโดยบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับกิจการซึ่งให้สิทธิในการซื้อส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของในผู้ได้รับการลงทุนของกิจการจากกิจการหรือสมาชิกอื่นในกลุ่มกิจการ



ข85ณ.5 ยกเว้นที่ได้กล่าวในย่อหน้าที่ ข85ญ รายการระหว่างกิจการหรือสมาชิกอื่นในกลุ่ม กิจการ กับผู้ได้รับการลงทุนซึ่ง

- (1) มีเงื่อนไขที่กิจการที่มิใช่กิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกิจการหรือสมาชิกอื่นใน กลุ่มกิจการ หรือ ผู้ได้รับการลงทุนไม่มีสิทธิได้รับ
- (2) ไม่ได้เป็นไปตามมูลค่าอยู่ติดธรรม หรือ
- (3) ถือเป็นสัดส่วนที่สำคัญของกิจกรรมทางธุรกิจของผู้ได้รับการลงทุน หรือของ กิจการ ซึ่งรวมถึงกิจกรรมทางธุรกิจของกลุ่มกิจการอื่น

ข85ญ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจมีกลยุทธ์ที่จะลงทุนในผู้ได้รับการลงทุนมากกว่าหนึ่งราย ในอุตสาหกรรม ตลาดหรือพื้นที่ทางภูมิศาสตร์เดียวกัน เพื่อให้ได้ประโยชน์จากการผนึกกันของ ธุรกิจ (Synergies) ซึ่งเพิ่มผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน และรายได้จากการลงทุน ทั้งนี้ แม้ว่าจะมีข้อกำหนดในย่อหน้าที่ ข85ณ.5 กิจการไม่ถือว่าถูกตัดสิทธิจากการจัดประเภท เป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนเพียงเพราะเหตุผลว่าผู้ได้รับการลงทุนเหล่านี้มี รายการค่าระหว่างกันและกัน

การวัดมูลค่าอยู่ติดธรรม

ข85ญ องค์ประกอบที่สำคัญของคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนคือกิจการวัดและ ประเมินผลการดำเนินงานจากเงินลงทุนเกือบจะทั้งหมดด้วยเกณฑ์มูลค่าอยู่ติดธรรม เนื่องจาก การใช้มูลค่าอยู่ติดธรรมทำให้ได้รับข้อมูลที่มีความเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจมากกว่า อย่างเช่น การรวมบริษัทย่อยของกิจการเหล่านี้ในการจัดทำงบการเงินรวม หรือการใช้วิธีส่วนได้เสีย สำหรับส่วนได้เสียในบริษัทร่วมหรือการร่วมค้า เพื่อแสดงว่ากิจการเป็นไปตามองค์ประกอบ นี้ของคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนจะ ข85ญ.1 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าอยู่ติดธรรมแก่ผู้ลงทุน และวัดมูลค่าเงินลงทุนเกือบจะทั้งหมดด้วย มูลค่าอยู่ติดธรรมในงบการเงินของกิจการเมื่อได้กีดตามที่มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กำหนดหรืออนุญาตให้ใช้มูลค่าอยู่ติดธรรม และ

ข85ญ.2 รายงานข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าอยู่ติดธรรมเป็นการภายในแก่ผู้บริหารสำคัญของกิจการ (ตามคำนิยามในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) ซึ่งเป็นผู้ใช้มูลค่าอยู่ติดธรรมเป็นตัววัดที่สำคัญในการ ประเมินผลการดำเนินงานจากเงินลงทุนเกือบจะทั้งหมด และดำเนินการตัดสินใจ เกี่ยวกับการลงทุน

ข85ญ เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ ข85ญ.1 กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนจะ ข85ญ.1 เลือกวิธีการทางบัญชีสำหรับอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนโดยใช้วิธีมูลค่าอยู่ติดธรรม ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 เรื่อง อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน



ข85ภ.2 เลือกใช้ข้อยกเว้นในการถือปฏิบัติตามวิธีส่วนได้เสียในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า สำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และ

ข85ภ.3 วัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินของกิจการด้วยมูลค่าอยู่ต่อรูปโดยใช้ข้อกำหนดใน มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน

ข85ภ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจมีสินทรัพย์ที่มิใช่เงินลงทุน เช่น อสังหาริมทรัพย์ที่ใช้เป็น สำนักงานใหญ่ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง และอาจมีหนี้สินทางการเงินด้วย องค์ประกอบด้านการวัดมูลค่าอยู่ต่อรูปตามคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนตามที่กำหนด ในยอดหน้าที่ 27.3 ให้ถือปฏิบัติกับเงินลงทุนของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน ดังนั้น กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนไม่จำเป็นต้องวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่มิใช่เงินลงทุนของกิจการ หรือหนี้สินของกิจการด้วยมูลค่าอยู่ต่อรูป

ลักษณะปกติของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน

ข85ภ ในการกำหนดว่ากิจการเป็นไปตามคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่ กิจการต้องพิจารณาว่ากิจการมีการแสดงถึงลักษณะปกติของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน หรือไม่ (ดูยอดหน้าที่ 28) การขาดหายไปของลักษณะปกติดังกล่าวข้อใดข้อหนึ่งหรือมากกว่า ไม่จำเป็นที่จะทำให้กิจการไม่เข้าเงื่อนไขที่จะได้รับการจัดประเภทเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนแต่เป็นการบ่งชี้ว่าต้องใช้ดุลยพินิจเพิ่มเติมในการกำหนดว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่

เงินลงทุนมากกว่าหนึ่งแห่ง

ข85ณ โดยปกติ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนจะถือครองเงินลงทุนที่หลากหลายเพื่อกระจายความเสี่ยงของกิจการ และเพิ่มผลตอบแทนให้สูงที่สุด กิจการอาจถือครองลุ้นการลงทุนของเงินลงทุนทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ตัวอย่างเช่น การถือครองเงินลงทุนเพียงหนึ่งแห่งแต่เป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนซึ่งถือครองเงินลงทุนที่หลากหลาย

ข85ณ ในหลายกรณี กิจการอาจถือครองเงินลงทุนเพียงหนึ่งแห่ง อย่างไรก็ตาม การถือครองเงินลงทุนเพียงหนึ่งแห่งไม่จำเป็นที่จะทำให้กิจการได้กิจการหนึ่งไม่เป็นไปตามคำนิยามของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน ตัวอย่างเช่น กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจถือครองเงินลงทุนเพียงหนึ่งแห่ง เมื่อกิจการ

ข85ณ.1 อยู่ในช่วงเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ และยังไม่ได้ระบุเงินลงทุนที่เหมาะสม จึงยังไม่ได้ปฏิบัติตามแผนการลงทุนของกิจการเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนที่หลากหลาย

ข85ณ.2 ยังไม่ได้ลงทุนในเงินลงทุนอื่น เพื่อทดแทนเงินลงทุนที่ได้จำหน่ายออกไป



ข85ณ.3 ได้รับการจัดตั้งขึ้นเพื่อรวบรวมเงินทุนของผู้ลงทุน เพื่อไปลงทุนในเงินลงทุนเพียงหนึ่งเท่านั้นในกรณีที่ผู้ลงทุนแต่ละรายไม่สามารถได้มาซึ่งเงินลงทุนแห่งนั้น (เช่น เมื่อจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำที่กำหนดสูงเกินไปสำหรับผู้ลงทุนแต่ละรายจะลงทุนได้) หรือ

ข85ณ.4 อญ្យในกระบวนการเลิกกิจการ

ผู้ลงทุนมากกว่าหนึ่งราย

- ข85ด โดยปกติ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนจะมีผู้ลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งรวมเงินทุนของผู้ลงทุนเหล่านี้เพื่อเข้าถึงบริการด้านการบริหารเงินลงทุน และโอกาสในการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนเหล่านี้อาจจะไม่สามารถเข้าถึงได้ด้วยตนเองโดยลำพัง การมีผู้ลงทุนที่หลากหลายจะทำให้มีโอกาสสนับสนุนที่กิจการหรือสมาชิกอื่นของกลุ่มกิจการซึ่งกิจการเป็นสมาชิกจะได้รับผลตอบแทนนอกเหนือไปจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน หรือรายได้จากการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข85ณ)
- ข85ต ในอีกทางหนึ่ง กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจจัดตั้งโดยผู้ลงทุนรายหนึ่งหรือจัดตั้งเพื่อผู้ลงทุนรายหนึ่งที่เป็นตัวแทนหรือที่สนับสนุนส่วนได้เสียของกลุ่มผู้ลงทุนขนาดใหญ่ (เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญ กองทุนการลงทุนภาครัฐ หรือ กองทรัพต์ของครอบครัว)
- ข85ถ ในหลายกรณี กิจการอาจมีผู้ลงทุนเพียงหนึ่งรายเป็นการชั่วคราว ตัวอย่างเช่น กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจมีผู้ลงทุนเพียงหนึ่งรายเมื่อกิจการ
- ข85ถ.1 อญ្យในช่วงระยะเวลาออกเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรก ซึ่งยังไม่สิ้นสุดลง และกิจการอญ្យในระหว่างดำเนินการอย่างจริงจังเพื่อบุผู้ลงทุนที่เหมาะสม
- ข85ถ.2 ยังไม่สามารถระบุผู้ลงทุนที่เหมาะสมเพื่อมาแทนส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของที่ได้รับการโอนไป หรือ
- ข85ถ.3 อญ្យในกระบวนการเลิกกิจการ

ผู้ลงทุนที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

- ข85ท โดยปกติ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนมีผู้ลงทุนที่หลากหลายซึ่งมิใช่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ตามคำนิยามในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) กับกิจการหรือสมาชิกอื่นในกลุ่มกิจการซึ่งกิจการเป็นสมาชิกการมีผู้ลงทุนที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันจะทำให้มีโอกาสสนับสนุนที่กิจการหรือสมาชิกอื่นของกลุ่มกิจการซึ่งกิจการเป็นสมาชิกจะได้รับผลตอบแทนนอกเหนือไปจากการเพิ่มมูลค่าเงินทุน หรือรายได้จากการลงทุน (ดูย่อหน้าที่ ข85ณ)
- ข85ธ อย่างไรก็ตาม กิจการอาจถือเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนแม้ว่าผู้ลงทุนของกิจการมีความเกี่ยวข้องกันกับกิจการ ตัวอย่างเช่น กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนอาจจัดตั้งกองทุนคู่ขนานแยกต่างหากสำหรับพนักงานของกิจการกลุ่มนี้ (เช่น ผู้บริหารสำคัญ) หรือ สำหรับผู้ลงทุนที่มีความเกี่ยวข้องกันอื่น ซึ่งกองทุนดังกล่าวมีการลงทุนเหมือนกับการลงทุนของกองทุน



เพื่อการลงทุนหลักของกิจการ กองทุนคู่ขนานนี้อาจถือเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน แม้ว่าผู้ลงทุนทั้งหมดจะมีความเกี่ยวข้องกัน

ส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของ

- ข85น กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนโดยปกติมักเป็นนิติบุคคลแยกต่างหาก แต่ทั้งนี้ไม่ถือเป็นข้อกำหนด ส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของในกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนโดยปกติมีรูปแบบเป็นส่วนของเจ้าของหรือส่วนได้เสียที่คล้ายคลึง (เช่น ส่วนได้เสียของหุ้นส่วน) ซึ่งจะมีการแบ่งสินทรัพย์สุทธิของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนให้ตามสัดส่วนของส่วนได้เสียอย่างไรก็ตาม การมีลำดับชั้นของผู้ลงทุนที่แตกต่างกัน โดยบางรายอาจมีสิทธิเพียงในเงินลงทุนเฉพาะรายการ หรือกลุ่มของเงินลงทุน หรือบางรายอาจมีส่วนแบ่งในสินทรัพย์สุทธิในสัดส่วนที่แตกต่างกัน มิได้ทำให้กิจการถูกตัดสิทธิจากการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน
- ข85บ นอกจากนี้ กิจการที่มีส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของที่มีนัยสำคัญในรูปแบบของหนี้สิน ซึ่งตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่นที่เกี่ยวข้อง ไม่เป็นไปตามคำนิยามของส่วนของเจ้าของ อาจยังคงถือเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนได้หากผู้ถือตราสารหนี้มีฐานะเปิดต่อ ความเสี่ยงจากผลตอบแทนที่ผันแปรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าดัชนีตลาดของสินทรัพย์สุทธิ ของกิจการ

ข้อกำหนดทางการบัญชี

ขั้นตอนในการจัดทำงบการเงินรวม

- ข86 งบการเงินรวม
- ข86.1 การรวมรายการที่เหมือนกันของสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของเจ้าของ รายได้ ค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสดของบริษัทใหญ่และบริษัทย่อย
- ข86.2 หักกลบ (ตัด) มูลค่าเงินลงทุนของบริษัทใหญ่ในบริษัทย่อยแต่ละราย และส่วนของเจ้าของในบริษัทย่อยที่บริษัทใหญ่ถืออยู่ (มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ อธิบายการบัญชีเกี่ยวกับค่าความนิยม)
- ข86.3 ตัดรายการแบบเต็มจำนวนสำหรับสินทรัพย์ หนี้สิน ส่วนของเจ้าของ รายได้ ค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสด สำหรับรายการระหว่างกันในกลุ่มกิจการ (กำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการระหว่างกันที่รับรู้ในสินทรัพย์ เช่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ต้องตัดรายการแบบเต็มจำนวน) ขาดทุนในรายการระหว่างกันอาจบ่งชี้ถึงการตัดยอดค่าที่ต้องรับรู้ในงบการเงินรวม มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ นำมาใช้กับผลแตกต่างชั่วคราว ซึ่งเกิดจากการตัดรายการกำไรหรือขาดทุนสำหรับรายการระหว่างกัน)



นโยบายการบัญชีเดียวกัน

- ข87 ถ้าสมาชิกในกลุ่มกิจการใช้นโยบายการบัญชีที่แตกต่างไปจากที่ใช้ในงบการเงินรวมสำหรับรายการที่เหมือนกันหรือเหตุการณ์ในสถานการณ์ที่คล้ายคลึงกัน ในการจัดทำงบการเงินรวม ต้องมีการปรับปรุงให้เหมาะสมในงบการเงินของสมาชิกในกลุ่มเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของกลุ่มกิจการ

การวัดมูลค่า

- ข88 กิจกรรมรวมรายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทอย่างงบการเงินรวมนับตั้งแต่วันที่มีการควบคุม บริษัทอยู่จนถึงวันที่การควบคุมสิ้นสุดลง รายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทอยู่ขึ้นอยู่กับจำนวนเงินของสินทรัพย์ และหนี้สินที่ได้มีการรับรู้ในงบการเงินรวมในวันที่ได้มาซึ่งบริษัทอยู่ เช่น ค่าเสื่อมราคาในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเตล็ดรวมหลังวันที่ได้มาซึ่งบริษัทอยู่คิดจากมูลค่าดั้งเดิมของสินทรัพย์ที่ได้รับรู้ในงบการเงินรวมในวันที่ได้มาซึ่งบริษัทอยู่

สิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้

- ข89 เมื่อมีสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้หรือตราสารอนุพันธ์อื่นที่มีสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ สัดส่วนของกำไรขาดทุน และการเปลี่ยนแปลงในส่วนของเจ้าของที่มีการปันส่วนไปยังบริษัทใหญ่ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในการจัดทำงบการเงินรวม กำหนดตามเกณฑ์ของส่วนได้เสีย ในการเป็นเจ้าของที่มีอยู่ และไม่สะท้อนถึงความเป็นไปได้ในการใช้สิทธิ หรือการแปลงสภาพของสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้หรือตราสารอนุพันธ์อื่น ยกเว้นตามข้อกำหนดย่อหน้าที่ 90 ในบางสถานการณ์ ในเชิงเนื้อหา ส่วนได้เสียในความเป็นเจ้าของที่มีอยู่ของกิจการอันเป็นผลของ รายการซึ่งทำให้ในปัจจุบันกิจการเข้าถึงผลตอบแทนซึ่งสัมพันธ์กับส่วนได้เสียในความเป็น เจ้าของ ในสถานการณ์ดังกล่าวในการจัดทำงบการเงินรวม สัดส่วนที่ปันส่วนให้กับบริษัทใหญ่ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ได้กำหนดจากการใช้สิทธิในที่สุดของสิทธิในการออกเสียงที่ เป็นไปได้และตราสารอนุพันธ์อื่นซึ่งทำให้กิจการเข้าถึงผลตอบแทนในปัจจุบัน
- ข90 มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ไม่นำมาใช้กับส่วนได้เสีย ในบริษัทอยู่ที่นำมาจัดทำงบการเงินรวม เมื่อเครื่องมือซึ่งมีสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้นั้น ในทางเนื้อหาทำให้ในปัจจุบันกิจการเข้าถึงผลตอบแทนซึ่งสัมพันธ์กับส่วนได้เสียในความเป็น เจ้าของในบริษัทอยู่ สิทธิตั้งกล่าวไม่เข้าข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ในกรณีอื่นๆ เครื่องมือซึ่งมีสิทธิในการออกเสียงที่เป็นไปได้ ในบริษัทอยู่มีการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือ ทางการเงิน



วันที่ในงบการเงิน

- ข92 งบการเงินของบริษัทใหญ่และบริษัทย่อยที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมต้องใช้วันที่ในงบการเงินวันเดียวกัน เมื่อวันสืนรอบระยะเวลารายงานของบริษัทใหญ่ต่างจากบริษัทย่อย บริษัทย่อยจัดทำข้อมูลทางการเงินเพิ่มเติมเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบการเงินรวมตามวันที่ในงบการเงินของบริษัทใหญ่เพื่อให้บริษัทใหญ่สามารถรวมข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยนอกจากว่าไม่สามารถปฏิบัติได้
- ข93 หากไม่สามารถจัดทำได้ในทางปฏิบัติ บริษัทใหญ่ต้องรวมข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยโดยใช้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยล่าสุดหลังจากปรับปรุงผลกระทบของรายการที่มีนัยสำคัญ หรือเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่เกิดขึ้นระหว่างวันที่ในงบการเงินของบริษัทย่อยและวันที่ในงบการเงินรวม ในทุกกรณี วันที่ในงบการเงินของบริษัทย่อยและวันที่ในงบการเงินรวมต้องไม่แตกต่างกันเกินสามเดือน และรอบระยะเวลาการรายงานและความแตกต่างระหว่างวันที่ของงบการเงินต้องเหมือนกันในทุกวด

ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

- ข94 กิจการต้องปั้นส่วนกำไรหรือขาดทุนและแต่ละองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นให้กับผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม กิจการต้องปั้นส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมให้กับผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม แม้ว่าจะทำให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมติดลบ
- ข95 หากบริษัทย่อยมีหุ้นบุริมสิทธิชนิดสะสมที่จัดเป็นส่วนของเจ้าของ และถือโดยส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม กิจการต้องคำนวณส่วนแบ่งในกำไรหรือขาดทุนหลังจากปรับปรุงเงินปันผลในหุ้นบุริมสิทธิ ไม่ว่าจะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลหรือไม่

การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนที่ถือโดยส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

- ข96 เมื่อสัดส่วนของเจ้าของที่ถือโดยส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเปลี่ยนแปลง กิจการต้องมีการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุมและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม เพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในบริษัทย่อย กิจการต้องรับรู้โดยตรงในส่วนของเจ้าของสำหรับส่วนต่างระหว่างส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่มีการปรับปรุงแล้วและมูลค่าที่ธรรมของผลตอบแทนที่จ่ายหรือรับ และแสดงเป็นส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่

การสูญเสียการควบคุม

- ข97 บริษัทใหญ่อาจสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อยจากสองข้อตกลงหรือมากกว่านั้น (รายการ) อย่างไรก็ตาม บางสถานการณ์บ่งชี้ว่าข้อตกลงหลายรายการต้องจัดเป็นรายการเดียวกัน



ในการกำหนดว่าการบันทึกบัญชีข้อตกลงดังกล่าวเป็นรายการเดียวกันหรือไม่ บริษัทใหญ่ต้องพิจารณาเงื่อนไขและสถานการณ์ของข้อตกลงทั้งหมดและผลกระทบทางเศรษฐกิจ บริษัทใหญ่ต้องพิจารณาข้อตกลงหลายรายการเป็นรายการเดียวกัน หากตรงกับข้อกำหนดข้อใดข้อหนึ่งหรือมากกว่า ดังต่อไปนี้

- ข97.1 รายการนี้เกิดขึ้นพร้อมกันหรือพิจารณาร่วมกัน
- ข97.2 รายการมีลักษณะเป็นรายการเดียวกันโดยมีการออกแบบเพื่อบรรลุผลทางพาณิชย์โดยรวม
- ข97.3 ข้อตกลงหนึ่งจะเกิดขึ้นได้ขึ้นอยู่กับการเกิดขึ้นของข้อตกลงอื่นอย่างน้อยหนึ่งรายการ
- ข97.4 เมื่อพิจารณาข้อตกลงเดียวเพียงอย่างเดียวแล้วไม่สมเหตุสมผลทางเศรษฐกิจ แต่จะมีความสมเหตุสมผลทางเศรษฐกิจเมื่อพิจารณาหลายรายการรวมกัน เช่น การจำหน่ายหุ้นในราคาที่ต่ำกว่าตลาดและมีการซัดเชยจากราคาจำหน่ายในภายหลังซึ่งสูงกว่าตลาด
- ข98 หากบริษัทใหญ่สูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย บริษัทใหญ่ต้อง
 - ข98.1 ตัดรายการ
 - ข98.1.1 สินทรัพย์ (รวมค่าความนิยม) และหนี้สินของบริษัทย่อยในมูลค่าตามบัญชีในวันที่สูญเสียการควบคุม และ
 - ข98.1.2 มูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยเดิม ในวันที่สูญเสียการควบคุม (รวมคงค้างของกองกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยเดิม)
 - ข98.2 รับรู้
 - ข98.2.1 มูลค่าสุทธิธรรมของสิ่งตอบแทนที่ได้รับ (ถ้ามี) จากรายการ เหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่ทำให้สูญเสียการควบคุม
 - ข98.2.2 จำนวนที่มีการจัดสรรนั้น หากรายการ เหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่ทำให้สูญเสียการควบคุมเกี่ยวข้องกับการกระจายหุ้นของบริษัทย่อยให้กับเจ้าของในฐานะที่เป็นเจ้าของ และ
 - ข98.2.3 เงินลงทุนที่เหลืออยู่ในบริษัทย่อยเดิมในมูลค่าสุทธิธรรม ในวันที่สูญเสียการควบคุม
 - ข98.3 จัดประเภทใหม่สำหรับจำนวนเงินที่เคยรับรู้ในกองกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นไปยังกองกำไรหรือขาดทุน หรือโอนโดยตรงไปที่กองกำ.raises ตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่น ๆ สำหรับส่วนของบริษัทย่อยตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในย่อหน้าที่ ข99
 - ข98.4 รับรู้ส่วนต่างเป็นกำไรหรือขาดทุน ในกำไรหรือขาดทุนส่วนที่เป็นของส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่
- ข99 หากบริษัทใหญ่สูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย ทุกจำนวนเงินที่เคยรับรู้ในกองกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อยต้องบันทึกบัญชีในลักษณะเดียวกันกับกรณีที่บริษัทใหญ่จำหน่ายสินทรัพย์หรือหนี้สินโดยตรง ดังนั้น กองกำไรหรือขาดทุนที่เคยรับรู้ไว้ในกองกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ต้องมีการจัดประเภทใหม่ไปยังกองกำไรหรือขาดทุนเมื่อมีการจำหน่ายสินทรัพย์หรือหนี้สิน บริษัทใหญ่ต้องจัดประเภทกำไรหรือขาดทุนจากส่วนของเจ้าของไปยังกองกำไรหรือขาดทุน (เป็น



รายการปรับปรุงจากการจัดประเภทใหม่) เมื่อบริษัทสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย ในกรณี ส่วนเกินทุนจากการตีราคาใหม่ที่เครียร์รูในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและมีการโอนไปยังกำไรสะสม โดยตรงเมื่อจำนวนทรัพย์ บริษัทใหญ่ต้องโอนส่วนเกินทุนจากการตีราคาใหม่ไปยังกำไรสะสม โดยตรงเมื่อบริษัทสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย

ข99ก (ย่อหน้าไม่เกี่ยวข้อง)

การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงสถานะของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน

- ข100 เมื่อกิจการลื้นสุดการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน กิจการต้องนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ มาถือปฏิบัติกับบริษัทย่อยที่เครียดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 31 วันที่ที่มีการเปลี่ยนแปลงสถานะ ต้องถือ衾ื่นเป็นวันที่ซื้อมูลค่า yutithornของบริษัทย่อย ณ วัน衾ื่นวันที่ซื้อต้องถือ衾ื่นเป็น衾ื่น ลิงตอบแทนที่โอนให้ในการรวมธุรกิจเมื่อมีการวัดค่าความนิยมหรือกำไรจากการซื้อในราคา ต่ำกว่ามูลค่า yutithornที่เกิดขึ้นจากการเล่มีอนซื้อดูรักิจ บริษัทย่อยทั้งหมดต้องนำรวมในการ จัดทำงบการเงินรวม ตามที่กล่าวในย่อหน้าที่ 19 ถึง 24 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับนี้ตั้งแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงสถานะ
- ข101 เมื่อกิจการถอยเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน กิจการต้องหยุดรวมบริษัทย่อยใน การจัดทำงบการเงินรวม ณ วันที่มีการเปลี่ยนแปลงสถานะ ยกเว้นบริษัทย่อยที่ต้องรวมใน การจัดทำงบการเงินรวมต่อไปตามย่อหน้าที่ 32 กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้อง ถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 25 และ 26 สำหรับบริษัทย่อยเหล่านั้นที่กิจการหยุดนำ มารวมในการจัดทำงบการเงินรวม ประเมินว่ากิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนได้สูญเสียการ ควบคุมในบริษัทย่อยเหล่านั้น ณ วันดังกล่าว



ภาคผนวก ค

วันถือปฏิบัติและการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง

ภาคผนวกนี้เป็นส่วนหนึ่งของมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งมีความเทียบเท่ากับส่วนอื่นของ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้

วันถือปฏิบัติ

- ค1 กิจการต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้กับงบการเงินสำหรับระยะเวลา บัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้อนุญาตให้กิจการนำไปใช้ก่อน วันที่มีผลบังคับใช้ หากกิจการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้สำหรับงวด ก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ กิจการต้องเปิดเผยข้อเท็จจริงดังกล่าวด้วยและต้องถือปฏิบัติตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงาน มาตรฐานการรายงานทาง การเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ และ มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 เรื่อง เงินลงทุนใน บริษัทร่วมและการร่วมค้าพร้อมกัน
- ค1ก (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)
- ค1ข (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)
- ค1ค (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)
- ค1ง กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน: การถือปฏิบัติตามข้อยกเว้นในการจัดทำงบการเงินรวม (ที่ปรับปรุงในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม มาตรฐาน การรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น และ มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า (ที่ปรับปรุงในปี 2559)) ทำให้เกิดการปรับปรุงย่อหน้าที่ 4 32 ภาคผนวก ข85ค ข85จ และค2ก และเพิ่ม ย่อหน้าที่ 4ก ถึง 4x กิจการต้องถือปฏิบัติการปรับปรุงดังกล่าวสำหรับระยะเวลาบัญชีที่เริ่ม ในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป ทั้งนี้อนุญาตให้กิจการนำไปใช้ก่อนวันที่มีผล บังคับใช้หากกิจการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้สำหรับงวดก่อนวันที่มี ผลบังคับใช้ กิจการต้องเปิดเผยข้อเท็จจริงดังกล่าวด้วย



การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง

- ค2 กิจการต้องถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้โดยการปรับยอดลงตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด ยกเว้นที่ระบุไว้ในย่อหน้าที่ ค2ข ถึง ค6
 ค2ก (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)
- ค2ข เพื่อวัตถุประสงค์ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ วันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก หมายถึงวันที่เริ่มต้นของรอบระยะเวลารายงานประจำปีซึ่งมีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม มาปฏิบัติใช้ครั้งแรก
- ค3 ณ วันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก กิจการไม่ต้องทำการปรับปรุงการบัญชีในวดก่อนสำหรับความเกี่ยวข้องดังนี้
- ค3.1 กิจการที่นำมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) และยังคงนำมาจัดทำงบการเงินรวมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ หรือ
 - ค3.2 กิจการที่ก่อนหน้านี้ไม่มีการจัดทำงบการเงินรวมตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) และยังคงไม่ต้องนำมาจัดทำงบการเงินรวมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้
- ค3ก ณ วันที่ถือปฏิบัติตามการปรับปรุงเรื่องกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนเป็นครั้งแรก กิจการต้องประเมินว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนหรือไม่ โดยอยู่บนพื้นฐานของข้อเท็จจริงและสถานการณ์ที่เป็นอยู่ ณ วันดังกล่าว หาก ณ วันที่ถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก กิจการสรุปได้ว่ากิจการเป็นกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน กิจการต้องถือปฏิบัติตามข้อกำหนดของย่อหน้าที่ ค3ข ถึง ค3ฉ แทนย่อหน้าที่ ค5 ถึง ค5ก
- ค3ข ยกเว้นกรณีบริษัทย่อยที่นำมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตามที่กำหนดในย่อหน้าที่ 32 (โดยให้นำย่อหน้าที่ ค3 และ ค6 หรือย่อหน้าที่ ค4 ถึง ค4ค มาถือปฏิบัติ แล้วแต่ย่อหน้าใดเกี่ยวข้อง) กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยแต่ละแห่งด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนสมீอ ณ วันที่กำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ มีผลใช้บังคับมาโดยตลอด กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องปรับปรุงยอดทั้งหมด ประจำปีก่อนหน้าวันที่ถือปฏิบัติเป็นครั้งแรกและส่วนของเจ้าของ ณ วันต้นงวดของงวดก่อนหน้าด้วยผลต่างระหว่าง
 - 1) มูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อยตามที่เคยแสดงไว้ และ
 - 2) มูลค่า>yติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทย่อยของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุน จำนวนเงินสะสมของการปรับปรุงมูลค่า>yติธรรมที่เคยรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นต้องโอนไปยังกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของงวดประจำปีก่อนหน้าวันที่ถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก
- ค3ค ก่อนวันที่นำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่า>yติธรรม มาถือปฏิบัติ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องใช้จำนวนเงินตามมูลค่า>yติธรรมที่เคยรายงานแก่ผู้



ลงทุน หรือฝ่ายบริหาร ถ้าจำนวนเงินที่นำเสนอดังกล่าวเป็นจำนวนเงินที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนดังกล่าวระหว่างผู้ที่มีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองกันได้อย่างเป็นอิสระ ณ วันที่มีการวัดมูลค่า

- ค3ง หากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่กำหนดในย่อหน้าที่ ค3ข ถึง ค3ค ไม่สามารถทำได้ในทางปฏิบัติ (ตามคำนิยามในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด) กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนต้องถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ณ วันเริ่มต้นของงวดแรกสุดที่สามารถปฏิบัติได้ตามย่อหน้าที่ ค3ข ถึง ค3ค ซึ่งอาจเป็นงวดปัจจุบัน ผู้ลงทุนต้องปรับปรุงข้อมูลงวดประจำปีก่อนหน้าวันที่ถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก เว้นแต่วันเริ่มต้นของงวดแรกสุดที่ปฏิบัติได้ตามย่อหน้าที่คืองวดปัจจุบัน หากวันเริ่มต้นของงวดแรกสุดที่ปฏิบัติได้ของกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนคืองวดปัจจุบัน ผู้ลงทุนต้องปรับปรุงส่วนของเจ้าของ ณ วันต้นงวดของงวดปัจจุบัน
- ค3จ หากกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนนำยหรือสูญเสียการควบคุมในเงินลงทุนในบริษัทย่อย ก่อนวันที่มีการถือปฏิบัติเป็นครั้งแรกของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ กิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนไม่ต้องทำการปรับปรุงการบันทึกบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อยนั้น จากที่เคยบันทึกไว้
- ค3ฉ (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)
- ค4 ณ วันที่นำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม มาปฏิบัติใช้ครั้งแรก ผู้ลงทุนสรุปว่าต้องรวมกิจการซึ่งก่อนหน้านี้ไม่ได้นำมารวมตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) ผู้ลงทุนต้อง
- ค4.1 หากผู้ได้รับการลงทุนเป็นธุรกิจ (ตามที่ระบุไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ให้วัดมูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่ก่อนหน้านี้ไม่ได้นำมารวมเปรียบเสมือนผู้ได้รับการลงทุนได้ถูกนำมารวมตั้งแต่แรก (และใช้วิธีการซึ่งกิจกรรมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ) นับตั้งแต่วันที่ผู้ลงทุนได้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุนตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องปรับปรุงย้อนหลังสำหรับงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก หากวันที่ได้มาซึ่งการควบคุมเกิดขึ้นก่อนวันที่เริ่มต้นของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก ผู้ลงทุนต้องรับรู้การปรับปรุงส่วนของเจ้าของต้นงวด ณ วันที่เริ่มต้นของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรกด้วยผลต่างระหว่าง
- 1) จำนวนเงินของ สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่รับรู้และ
 - 2) มูลค่าตามบัญชีก่อนหน้านี้จากการมีความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนของผู้ลงทุน



- ค4.2 หากผู้ได้รับการลงทุนไม่ใช่ธุรกิจ (ตามที่ระบุไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ) ให้วัดมูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่ก่อนหน้านี้ไม่ได้นำมารวมเปรียบเสมือนผู้ได้รับการลงทุนได้ถูกนำมา รวมมาตั้งแต่แรก (โดยใช้วิธีการซื้อกิจกรรมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ โดยไม่รับรู้ค่าความนิยมสำหรับผู้ได้รับการลงทุน) นับตั้งแต่วันที่ผู้ลงทุนได้ควบคุมผู้ได้รับการลงทุนตามข้อกำหนดของมาตรฐาน การรายงานทางการเงินฉบับนี้ผู้ลงทุนต้องปรับปรุงย้อนหลังสำหรับงวดก่อนหน้างวดที่ นำมาใช้ครั้งแรก หากวันที่ได้มาซึ่งการควบคุมเกิดขึ้นก่อนวันที่เริ่มต้นของงวดก่อนหน้า งวดที่นำมาใช้ครั้งแรก ผู้ลงทุนต้องรับรู้การปรับปรุงส่วนของเจ้าของต้นงวด ณ วันที่ เริ่มต้นของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรกด้วยผลต่างระหว่าง
- 1) จำนวนเงินของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่รับรู้ และ
 - 2) มูลค่าตามบัญชีก่อนหน้านี้จากการมีความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนของ ผู้ลงทุน
- ค4ก หากการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของผู้ได้รับ การลงทุนตามที่กำหนดในย่อหน้าที่ ค4.1 หรือ ค4.2 ไม่สามารถกระทำในทางปฏิบัติ (ตามที่ ระบุไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการ ทางบัญชีและข้อผิดพลาด) ผู้ลงทุนต้อง
- ค4ก.1 หากผู้ได้รับการลงทุนเป็นธุรกิจ ให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ณ วันที่ประหนึ่งเป็นวันที่ซื้อกิจการ โดยต้องเป็นต้นงวดของงวดแรกสุด ที่การถือปฎิบัติตามย่อหน้าที่ ค4.1 สามารถนำมาปฏิบัติได้ ซึ่งอาจเป็นงวดปัจจุบัน
- ค4ก.2 หากผู้ได้รับการลงทุนไม่ใช่ธุรกิจ ให้ใช้วิธีการซื้อกิจกรรมตามมาตรฐานการรายงาน ทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ โดยไม่รับรู้ค่าความนิยมของผู้ได้รับการลงทุน ณ วันที่ประหนึ่งเป็นวันที่ซื้อกิจการ วันที่ประหนึ่งเป็นวันที่ซื้อกิจการต้องเป็นต้นงวด ของงวดแรกสุดที่สามารถนำย่อหน้าที่ ค4.2 มาปฏิบัติได้ ซึ่งอาจเป็นงวดปัจจุบัน ผู้ลงทุนต้องปรับปรุงย้อนหลังสำหรับงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก ยกเว้นงวดแรกสุด ที่สามารถนำมาปฏิบัติใช้ตามย่อหน้าที่เป็นงวดปัจจุบัน เมื่อวันที่ประหนึ่งเป็นวันที่ซื้อกิจการเป็น วันที่ก่อนต้นงวดของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก ผู้ลงทุนต้องรับรู้การปรับปรุง ส่วนของเจ้าของกับต้นงวดของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก สำหรับผลต่างระหว่าง
- ค4ก.3 จำนวนเงินสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่รับรู้ และ
- ค4ก.4 มูลค่าตามบัญชีก่อนหน้านี้จากการมีความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุนของผู้ลงทุน หากงวดแรกสุดของการนำย่อหน้าที่มาปฏิบัติใช้เป็นงวดปัจจุบัน การปรับปรุงส่วนของเจ้าของ ต้องรับรู้ ณ วันต้นงวดปัจจุบัน
- ค4ข เมื่อผู้ลงทุน นำย่อหน้าที่ ค4 ถึง ค4ก มาปฏิบัติใช้ และวันที่ได้มาซึ่งการควบคุมตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงินฉบับนี้ เป็นวันที่หลังวันที่มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3



- เรื่อง การรวมธุรกิจ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) มีผลบังคับใช้ การอ้างอิงถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ในย่อหน้าที่ ค4 และ ค4ก ต้องหมายถึงฉบับปรับปรุงปี 2552 ถ้าการควบคุมเกิดขึ้นก่อนวันที่มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) มีผลบังคับใช้ผู้ลงทุนต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) หรือฉบับก่อนหน้านั้น
- ค4ค เมื่อผู้ลงทุนนำย่อหน้าที่ ค4 ถึง ค4ก มาปฏิบัติใช้ และวันที่ได้มาซึ่งการควบคุมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ เป็นวันที่หลังวันที่มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) มีผลบังคับใช้ ผู้ลงทุนต้องนำข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาปฏิบัติสำหรับทุกงวดที่มีการจัดทำงบการเงินรวมตามข้อกำหนดของย่อหน้าที่ ค4 ถึง ค4ก แต่ถ้าวันที่ได้มาซึ่งการควบคุมเป็นวันก่อนที่มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) มีผลบังคับใช้ ผู้ลงทุนต้องปฏิบัติตั้งนี้
- ค4ค.1 ปฏิบัติตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้สำหรับทุกงวดย้อนหลังที่มีการนำกิจการไปจัดทำงบการเงินรวมตามข้อกำหนดย่อหน้าที่ ค4 ถึง ค4ก หรือ
- ค4ค.2 ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 ฉบับเดิม สำหรับทุกงวดก่อนวันที่มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) มีผลบังคับใช้ และหลังจากนั้นปฏิบัติตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้
- ค5 หาก ณ วันที่นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาถือปฏิบัติครั้งแรก ผู้ลงทุนสรุปว่า ไม่ต้องรวมผู้ได้รับการลงทุนซึ่งเคยนำมาจัดทำงบการเงินรวมตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) ผู้ลงทุน ต้องวัดส่วนได้เสียในผู้ได้รับการลงทุนด้วยจำนวนเงินที่หากมีการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ในวันที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน (แต่ไม่ได้มาซึ่งการควบคุมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้) หรือการสูญเสียการควบคุมในผู้ได้รับการลงทุน ผู้ลงทุนต้องปรับปรุงย้อนหลังสำหรับงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก หากวันที่ผู้ลงทุนเข้าไปเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน (แต่ไม่ได้มาซึ่งการควบคุมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้) หรือการสูญเสียการควบคุมในผู้ได้รับการลงทุนเป็นวันที่ก่อนต้นงวดของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรกผู้ลงทุนต้องรับรู้การปรับปรุงส่วนได้เสียต้นงวดของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรกสำหรับผลต่างระหว่าง
- 1) มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่รับรู้ ก่อนหน้านี้ และ
 - 2) ส่วนได้เสียของผู้ลงทุนในผู้ได้รับการลงทุนที่มีการรับรู้
- ค5ก หากการวัดส่วนได้เสียในผู้ได้รับการลงทุนตามย่อหน้าที่ ค5 ไม่สามารถปฏิบัติได้ (ตามที่ระบุในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด) ผู้ลงทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ในงวดแรกสุด



ที่สามารถปฏิบัตได้ตามย่อหน้าที่ ค5 ซึ่งอาจจะเป็นงวดปัจจุบัน ผู้ลงทุนต้องปรับยอดคงเหลือก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก กวันวันต้นงวดแรกสุดที่สามารถนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาปฏิบัตได้เป็นงวดปัจจุบัน หากวันที่ผู้ลงทุนเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับลงทุน (แต่ไม่ได้มาซึ่งการควบคุมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้) หรือการสูญเสียการควบคุมในผู้ได้รับลงทุน เป็นวันที่ก่อนต้นงวดของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก ผู้ลงทุนต้องรับรู้การปรับปรุงในส่วนของเจ้าของ ณ วันต้นงวดของงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก สำหรับผลต่างระหว่าง

1) มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่รับรู้ ก่อนหน้านี้ และ

2) ส่วนได้เสียของผู้ลงทุนในผู้ได้รับลงทุนที่มีการรับรู้

หากงวดแรกสุดที่สามารถปฏิบัตได้ตามย่อหน้าที่เป็นงวดปัจจุบัน การปรับปรุงในส่วนของเจ้าของต้องมีการรับรู้ ณ วันต้นงวดของงวดปัจจุบัน

ค6 ย่อหน้าที่ 23 25 ข94 และ ข96 ถึง ข99 เป็นการแก้ไขปรับปรุงตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ (ที่ปรับปรุงในปี 2552) ซึ่งได้นำมารวบในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม ยกเว้นเมื่อ กิจการปฏิบัติตามย่อหน้าที่ ค3 หรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ ค4 ถึง ค5ก กิจการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในย่อหน้าเหล่านั้นดังต่อไปนี้

ค6.1 กิจการต้องไม่ปรับปรุงยอดคงการจัดสรรกำไรหรือขาดทุนสำหรับงวดก่อนที่จะนำ การแก้ไขปรับปรุงตามย่อหน้าที่ ข94 มาใช้ครั้งแรก

ค6.2 ข้อกำหนดตามย่อหน้าที่ 23 และ ข96 สำหรับการเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสีย ในบริษัทที่อยู่ภายหลังจากการได้มาซึ่งการควบคุม จะไม่นำมาปฏิบัติใช้กับ การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นก่อนที่กิจการจะนำการแก้ไขปรับปรุงเหล่านี้มาใช้ครั้งแรก

ค6.3 กิจการต้องไม่ปรับปรุงยอดคงมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทที่อยู่เดิม หากการสูญเสียการควบคุมเกิดขึ้นก่อนนำการแก้ไขปรับปรุงในย่อหน้าที่ 25 และ ย่อหน้าที่ ข97 ถึง ข99 มาใช้ครั้งแรก นอกจากนี้ กิจการต้องไม่คำนวณกำไรหรือขาดทุนใหม่จากการสูญเสียการควบคุมบริษัทที่อยู่ที่เกิดก่อนการนำการแก้ไขปรับปรุง ในย่อหน้าที่ 25 และ ย่อหน้าที่ ข97 ถึง ข99 มาใช้ครั้งแรก

การอ้างอิง “งวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรก”

ค6ก การอ้างอิงถึงงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรกตามที่กล่าวในย่อหน้าที่ ค3ข ถึง ค5ก กิจการอาจนำเสนอข้อมูลเปรียบเทียบสำหรับงวดก่อนหน้าใด ๆ ที่มีการนำเสนอ แต่ไม่เป็น ข้อกำหนดให้ต้องปฏิบัติ หากกิจการนำเสนอข้อมูลเปรียบเทียบซึ่งปรับปรุงงวดก่อนหน้าใด ๆ การอ้างอิงถึงงวดก่อนหน้างวดที่นำมาใช้ครั้งแรกตามย่อหน้าที่ ค3ข ถึง ค5ก ให้หมายถึง “งวดเปรียบเทียบล่าสุดที่มีการปรับปรุงใหม่ที่มีการนำเสนอ”



- ค6x หากกิจการนำเสนอข้อมูลเปรียบเทียบ ที่ยังไม่ได้มีการปรับปรุงสำหรับงวดก่อนได้ๆ ต้องระบุให้ชัดเจนว่าข้อมูลยังมิได้มีการปรับปรุง และระบุว่าข้อมูลนั้นใช้เกณฑ์ที่แตกต่างกัน และ อธิบายเกณฑ์เหล่านั้นด้วย

การอ้างอิงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน

- ค7 ถ้ากิจการนำ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาถือปฏิบัติ แต่ยังไม่ได้นำ มาตรฐาน การรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน มาปฏิบัติใช้ การอ้างอิงได้ฯ ถึง มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ให้หมายถึง มาตรฐาน การบัญชี ฉบับที่ 39 เรื่อง การรับรู้และการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน

การยกเลิกมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น

- ค8 (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)
ค9 (ย่อหน้านี้ไม่เกี่ยวข้อง)



คณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชี ประจำปี 2560-2563

รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สุวัธรกุล	ประธานคณะกรรมการ
รองศาสตราจารย์ ดร.วรศักดิ์ ทุมนานนท์	ที่ปรึกษา
รองศาสตราจารย์ ดร.กนกพร นาคทับที	กรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สันต์สกฤต วิจตรเลขการ	กรรมการ
ดร.เกียรตินิยม คุณติสุข	กรรมการ
นางสาวรำลี กาญจนสาย	กรรมการ
นางสาวยุวนุช เพพทรงวัจจ	กรรมการ
นางสาวสมบูรณ์ ศุภศิริกิญโญ	กรรมการ
นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล	กรรมการ
นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ	กรรมการ
นางอุณากร พฤฒิราดา	กรรมการ
ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (นางสาวชฎาภรณ์ เกิดผลงาม)	กรรมการ
ผู้แทนสำนักงานประกันภัย (นางสาววนภาณี ลิขิตไพบูลย์)	กรรมการ
ผู้แทนกรมพัฒนาธุรกิจการค้า (นางสาวภาสิน จันทร์โมลี)	กรรมการ
ผู้แทนกรมสรรพากร (นางสาวยุพาวดี วรรณเดช)	กรรมการ
ผู้แทนกรมธนารักษ์ (นายมลรัฐ เอื้อวิทยากุล)	กรรมการ
ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (นายวัชรินทร์ วงศ์ตระกูลชัย)	กรรมการ
ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (นางสาวปริyanุช จึงประเสริฐ)	กรรมการ
ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (นายณรงค์ ภานุเดชาทิพย์)	กรรมการ
ผู้แทนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน (นายประวิทย์ ตันตราจินต์)	กรรมการ
ผู้แทนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน (นางสาวสุนิตา เจริญศิลป์)	กรรมการ
ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (นางสาวอารีวัลย์ เอี่ยมติลวงศ์)	กรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ วิภาดา ตันติประภา	กรรมการและเลขานุการ

คณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชี ระยะปี 2560-2563(ต่อ)

นางณัฐสรัคร์

สโตรานันท์จีน

ผู้ช่วยเลขานุการ

นายเทวา

คำเดง

ผู้ช่วยเลขานุการ

คณะกรรมการกลั่นกรองมาตรฐานการบัญชี ประจำปี 2560-2563

ดร.ศุภนิตร (นางเกล็ตนที) ผู้แทนสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน	เตชะมนต์รีกุล (มโนสันต์) ผู้แทนกรมสรรพากร	ประธานอนุกรรมการ ที่ปรึกษา
(นางมลจิñe (นายวชรินทร์) ผู้แทนสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	(เสริมประภาคิลป์) (เพียรวิริยะ) ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	ที่ปรึกษา
(ดร.อรพินท์) (นางสายชล) ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	(เจริญกัลป์) (ภัทรแสงไทย) ผู้แทนสมาคมธนาคารไทย	ที่ปรึกษา
(นางสาวรุ่งรัตน์) ผู้แทนสมาคมประกันชีวิตไทย	(รัตนราชชาติกุล) ผู้แทนสหภาพการค้าแห่งประเทศไทย	ที่ปรึกษา
(นางสิริลักษณ์) ผู้แทนสหภาพการค้าแห่งประเทศไทย	(รัตนไชย) ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	ที่ปรึกษา
(นางพรรษณ์) (นางสาวพรพิพิช) ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	(วรรณจิตสกิต) (ดาวส่าง) อัศวอีระเกียรตี	ที่ปรึกษา
(นางสาวนิดาพร) ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย	อนุกรรมการ	
(นางวิเรขา) (นางสุนันท์) ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.วิครุต	(สันตะพันธุ์) (อุปรมัย) ศรีบุญนาค	อนุกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์สมชาย	ศุภรดา	อนุกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิลปพร	ศรีจันเพชร	อนุกรรมการ
นางสาวกมลพิพิช	เกตุทัต	อนุกรรมการ
นางสาวชวนา	วิวัฒน์พนชาติ	อนุกรรมการ
นายณัฐเสกข์	เทพหัสดิน	อนุกรรมการ

คณะกรรมการกลั่นกรองมาตรฐานการบัญชี ประจำปี 2560-2563(ต่อ)

นายธนทิต	เจริญจันทร์	อนุกรรมการ
นายธนากร	ฟักไฝ่ผล	อนุกรรมการ
นางปราณี	ภาเชีผล	อนุกรรมการ
นางสาวผ่องพรรณ	เจียรวิวิยะพันธ์	อนุกรรมการ
นางส้ายฝน	อินทร์แก้ว	อนุกรรมการ
ผู้แทนกรรมพัฒนาธุรกิจการค้า (นายสมบุญ	โภจนกุล)	อนุกรรมการและเลขานุการ
(นางสุภาพร	บุญแทน)	อนุกรรมการ
นายมงคล	สมผล	ผู้ช่วยเลขานุการ
ผู้แทนจากสาขาวิชาชีพบัญชี		ผู้ช่วยเลขานุการ

คณะกรรมการด้านเทคนิคมาตรฐานการบัญชี ประจำปี 2560-2563

นางสาววรารพ นางสาวกัญญาณัฐ	ประภาศิริกุล คริสตันช์ชาลย์	ประธานอนุกรรมการ อนุกรรมการ
นางสาวกฤตยากร	อารีสโภณพิเชฐ	อนุกรรมการ
นางสาววิไลวรรณ	กาญจนกันติ	อนุกรรมการ
นายกษิติ	เกตุสุริยงค์	อนุกรรมการ
นายไพบูล	บุญศิริสุขพงษ์	อนุกรรมการ
นายภาคภูมิ	วนิชธนาณท์	อนุกรรมการ
ผู้แทนกรมพัฒนาธุรกิจการค้า (นางสาวณนอมทรัพย์	โสภณศิริกุล)	อนุกรรมการ
(นางสาวทศวรรณ	บุษปะเกษา	อนุกรรมการ
ผู้แทนกรมสรรพากร (นางสาวโสภา	รุ่งสุริยะศิลป์)	อนุกรรมการ
ผู้แทนสำนักงานการตรวจสอบแผ่นดิน (นางสาวสุนิตา	เจริญศิลป์)	อนุกรรมการ
ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (นางสาวยุพิน	เรืองฤทธิ์)	อนุกรรมการ
(นายณรงค์	ภานุเดชทิพย์)	อนุกรรมการ
ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (นางสาวอารีวัลย์	เอี่ยมติลกววงศ์)	อนุกรรมการ
นายภาณุพงศ์	ศิริอัครกรกุล	อนุกรรมการและเลขานุการ
นายอุดม	ธนรัตน์พงศ์	ผู้ช่วยเลขานุการ
นายวีระเดช	เตชะวินทร์เลิศ	ผู้ช่วยเลขานุการ

คณะกรรมการศึกษาและติดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ประจำปี 2560-2563

นางสาววันดี	ลีวิรัตน์	ประธานอนุกรรมการ
รองศาสตราจารย์ ดร.ธารินี	พงศ์สุพัฒน์	อนุกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กุลยา	จันทะเดช	อนุกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อรพรรณ	ยลระบิล	อนุกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เออมอร์	ใจเก่งกิจ	อนุกรรมการ
ดร.ปัญญา	ลัมฤทธิ์ประดิษฐ์	อนุกรรมการ
ดร.พิมลวรรณ	ชัยพรกุล	อนุกรรมการ
นางสาวอัญลักษณ์	เกตุแก้ว	อนุกรรมการ
ผู้แทนกรมสรรพากร		
(นายเฉลิมพงศ์	ตั้งบริบูรณ์รัตน์)	อนุกรรมการ
(ดร. Jarvis	ชยสมบัติ)	อนุกรรมการ
ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย		
(นายณรงค์	ภานุเดชาทิพย์)	อนุกรรมการ
(นางสาวแวงวไล	มนัสไพรожน์)	อนุกรรมการ
ผู้แทนสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์		
(นางสาวอารีวัลย์	เอี่ยมติลากวงศ์)	อนุกรรมการ
ผู้แทนสำนักงานตรวจสอบแผ่นดิน		
นางสาวสุนิตา	เจริญศิลป์	อนุกรรมการ
ผู้แทนกรมพัฒนาธุรกิจการค้า		
(นางสาวยุพวดี	วรรณเลิศ)	อนุกรรมการ
(นางสาวภาสิน	จันทร์โมลี)	อนุกรรมการ
นางสาวสุชาดา	ตันติโอลาร์	อนุกรรมการและเลขานุการ
ดร.ธนาดล	รักษาพล	ผู้ช่วยเลขานุการ
นางสาวสุธีรา	ทรงเมฆณี	ผู้ช่วยเลขานุการ