

18 พฤษภาคม 2564

เรียน ประธานกรรมการ ชมรมวาณิชธนกิจ

ผู้จัดการ

บริษัทที่ออกตราสารหนี้ทุกบริษัท

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท

ที่ กต.จต.(ว) 18/2564 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ ประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน และ ประกาศยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาตและแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้ แก่บริษัทที่ออกและเสนอขายตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ออกประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (“sustainability-linked bond”) และประกาศยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาตและแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้ (“แบบ filing”) ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (“green bond”) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (“social bond”) ตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (“sustainability bond”) และ sustainability-linked bond (รวมเรียก “ตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน”) ซึ่งจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป จำนวน 6 ฉบับ พร้อมทั้งแนวทางการรายงาน คู่มือ และ Checklist การเปิดเผยข้อมูลสำหรับการออกและเสนอขาย sustainability-linked bond รวมถึงสรุปประเด็นจากการประชุมหารือกับผู้ประกอบธุรกิจ (“focus group”) เรื่อง ร่างกฎเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย sustainability-linked bond และ Frequently Asked Questions (“FAQ”) เกี่ยวกับการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (“factsheet”) ดังนี้ (ภาพถ่ายประกาศตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 31/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 32/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564
3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 33/2564 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่ 22) ลงวันที่ 27 เมษายน 2564

4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 23/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564

5. คู่มือการออกและเสนอขาย sustainability-linked bond

6. แนวทางรายงานสำหรับการเสนอขาย sustainability-linked bond

7. Checklist การเปิดเผยข้อมูลสำหรับการเสนอขาย sustainability-linked bond

8. สรุปประเด็นคำถามและคำตอบจากการประชุม focus group เรื่อง ร่างกฎเกณฑ์ เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย sustainability-linked bond

9. FAQ เกี่ยวกับการจัดทำ factsheet

10. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. 13/2564 เรื่อง การยกเว้นค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตเสนอขายตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ตราสารเพื่อพัฒนาสังคม ตราสารเพื่อความยั่งยืน และตราสารส่งเสริมความยั่งยืน ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ.2564

11. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. 24/2564 เรื่อง การยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ตราสารเพื่อพัฒนาสังคม ตราสารเพื่อความยั่งยืน และตราสารส่งเสริมความยั่งยืน ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564

เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศดังกล่าว ดังต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อเป็นเครื่องมือระดมทุนสำหรับกิจการที่คำนึงถึงความยั่งยืนและผนวกปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เข้ากับการดำเนินธุรกิจ และส่งเสริมให้เกิดการลงทุนและการระดมทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน

2. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ sustainability-linked bond

2.1 ลักษณะ sustainability-linked bond ที่เสนอขาย

(1) เป็นหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีข้อตกลงและเงื่อนไขในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยโดยอ้างอิงกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสาร (“issuer”) ซึ่งต้องเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยอัตราดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงในลักษณะขึ้นบันไดตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ เช่น

การเพิ่มอัตราดอกเบี้ยที่จะจ่ายแก่ผู้ถือตราสารในอัตราที่กำหนดไว้ล่วงหน้า (step-up coupon) หาก issuer ทำตามเป้าหมายไม่สำเร็จ หรือการลดอัตราดอกเบี้ย (step-down coupon) หาก issuer ทำตามเป้าหมายสำเร็จ เป็นต้น ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงลดลงต้องไม่ส่งผลให้การชำระดอกเบี้ยงวดใดงวดหนึ่งมีอัตราเท่ากับหรือน้อยกว่าศูนย์

(2) ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน หมายถึง ปัจจัยที่วัดผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการของ issuer ในการจัดการด้านความยั่งยืนในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม ซึ่งสอดคล้องกับธุรกิจของ issuer และสามารถวัดผลในเชิงปริมาณได้

(3) สามารถเสนอขายเป็นสกุลเงินบาทหรือสกุลเงินตราต่างประเทศ โดย issuer ที่เป็นกิจการตามกฎหมายไทย กิจการตามกฎหมายต่างประเทศ และหน่วยงานภาครัฐไทย

(4) ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารหนี้มีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่เป็นตราสารหนี้ที่ issuer มีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือผู้ถือมีสิทธิเรียกให้ issuer ชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(5) ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท (perpetual bond) เป็นต้น

2.2 การแต่งตั้งผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (“external review provider”)

สำหรับการเสนอขายตราสารต่อประชาชนทั่วไป (public offering) และผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth) กำหนดให้มีการแต่งตั้ง external review provider เพื่อทำหน้าที่ดังนี้

(1) ก่อนเสนอขาย : ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ issuer กำหนดขึ้นและใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงในการออกตราสาร ซึ่งต้องมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับมาตรฐานสำหรับ sustainability-linked bond ที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เช่น Sustainability-linked Bond Principles ของ International Capital Market Association

(2) หลังเสนอขาย : ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จและการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน ณ รอบปีประเมินผล¹

¹ รอบปีประเมินผล หมายความว่า รอบปีประเมินผลความสำเร็จและการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของ issuer ที่จะส่งผลต่อการปรับอัตราดอกเบี้ย sustainability-linked bond

2.3 คุณสมบัติ external review provider

external review provider ที่ได้รับการแต่งตั้งต้องมีคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่ง ดังนี้

- (1) มีประสบการณ์ในการประเมินตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน เช่น green bond social bond หรือ sustainability bond
- (2) ได้รับการรับรองจากหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับสากลว่าสามารถให้บริการเป็นผู้ประเมินตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน

2.4 การเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing และ factsheet

(1) ให้เปิดเผยข้อมูลโดยใช้แบบ 69-II&HNW-รายครั้ง แบบ 69-II&HNW-MTN แบบ 69-PO-รายครั้ง และแบบ 69-PO-MTN และ factsheet ตามที่ประกาศกำหนด

(2) ให้เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ sustainability-linked bond อย่างน้อยดังต่อไปนี้

- การใช้มาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขาย sustainability-linked bond

- การกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน โดยระบุข้อมูล อาทิ นิยาม ขอบเขต ความสอดคล้องกับนโยบายและเป้าหมายด้านความยั่งยืนในระดับองค์กร และวิธีการคำนวณผล รวมถึงกรอบเวลาที่ issuer ต้องบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายดังกล่าว

- รายละเอียด เงื่อนไข และความถี่ของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยตราสาร และอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดหรือสูงสุดที่ผู้ถือตราสารจะได้รับ

- การแต่งตั้งและผลการให้ความเห็นหรือการรับรองของ external review provider

- การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย

(3) กรณีเสนอขาย sustainability-linked bond ในลักษณะ โครงการ MTN issuer ต้องเปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำตามรายการที่กำหนดในแบบ 69-II&HNW-MTN และแบบ 69-PO-MTN ตั้งแต่การยื่นแบบ filing ครั้งแรก (BASE) โดย issuer สามารถเสนอขาย sustainability-linked bond ร่วมกับตราสารที่มีลักษณะอื่นภายใต้โครงการ MTN เดียวกันได้

2.5 การรายงานภายหลังการออกและเสนอขายตราสาร

กำหนดให้ issuer นำส่งรายงานต่อไปนี้

(1) รายงานผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน และผลการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของตราสาร ณ รอบปีประเมินผล : ให้ issuer รายงานข้อมูลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ issuer จัดทำและเผยแพร่รายงานดังกล่าวตามวิธีการและระยะเวลาที่ issuer กำหนดไว้ ทั้งนี้ สำหรับงวด

ดอกเบี้ยที่จะมีการปรับ ให้แจ้งสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (“ThaiBMA”) ไม่เกิน 3 วันทำการ นับแต่วันที่ทราบว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงดอกเบี้ยเกิดขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย มีผลต่อการคำนวณราคาและอัตราผลตอบแทนของตราสาร โดย ThaiBMA และควรกำหนดหน้าที่ของ issuer ในการแจ้งอัตราดอกเบี้ยสำหรับแต่ละงวดดอกเบี้ยที่จะมีการปรับต่อ ThaiBMA ไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ด้วย (ถ้ามี)

(2) รายงานการเปลี่ยนแปลง external review provider (ถ้ามี) : ให้ issuer รายงานข้อมูลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 15 วันนับแต่วันแต่งตั้ง external review provider รายใหม่นั้น โดยในการรายงานข้อมูลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ issuer นำส่งเอกสารที่แสดงได้ว่า external review provider รายใหม่มีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดระบุขอบเขตการประเมิน และการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ดำเนินการตามวิธีการที่ระบุไว้ เช่น ได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสารตามวิธีการที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิแล้ว เป็นต้น

2.6 การยกเว้นค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาต และแบบ filing ตราสารหนี้ ในกลุ่มความยั่งยืน (ภายในระยะเวลาที่ประกาศกำหนด)

(1) การยกเว้นค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาต ในลักษณะรายครั้ง หรือในลักษณะรายโครงการที่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืนเป็นรุ่นแรก ทั้งนี้ไม่ว่าจะมีการขออนุญาตเสนอขายรวมกับตราสารที่มีลักษณะอื่นหรือไม่

(2) การยกเว้นค่าธรรมเนียมแบบ filing สำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ เฉพาะรุ่นที่เป็นตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน

ทั้งนี้ กรณี green bond social bond และ sustainability bond (“GSSB”) กำหนดเงื่อนไขการระดมทุน โดยต้องมีวัตถุประสงค์การใช้เงินในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม และการพัฒนาสังคมในประเทศไทย หรือ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (CLMV)

ตัวอย่าง กรณีที่ได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาต และแบบ filing ตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน ซึ่งประกอบไปด้วย GSSB และ SLB

รายครั้ง / MTN ²	ค่าค่าขอเสนอขายตราสารหนี้	ค่า filing
1 รุ่น	✓ GSSB หรือ SLB	

² ในกรณี MTN ต้องเป็นการยื่นแบบเสนอขายตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืนเป็นครั้งแรก โดยสามารถรวมกับตราสารที่มีลักษณะอื่นภายใต้โครงการ MTN เดียวกันได้

รายครั้ง / MTN ²	คำคำขอเสนอขายตราสารหนี้	คำ filing
หลายรุ่นพร้อมกัน ใน 1 ครั้ง	<ul style="list-style-type: none"> ✓ plain/common³ และ GSSB และ SLB ✓ plain/common และ GSSB ✓ plain/common และ SLB ✓ GSSB และ SLB 	ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมเฉพาะรุ่นที่เป็น GSSB หรือ SLB

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางปณิชา นิธิวรรณกุล ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารหนี้ โทรศัพท์ 0-2263-6259 อีเมล paneeya@sec.or.th หรือนางสาวนิภาพร ธรรมพัฒน์พงศ์ เจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส ฝ่ายตราสารหนี้ โทรศัพท์ 0-2033-4632 อีเมล niparpor@sec.or.th

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการ^{แทน}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 31/2564 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564
2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 32/2564 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564

³ ตราสาร plain/common ได้แก่ ตราสารที่ไม่ซับซ้อน (senior (secured/unsecured)) ตราสารที่ให้สิทธิ issuer ได้ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) ตราสารที่ให้สิทธิผู้ถือได้รับชำระคืนก่อนกำหนด (puttable) และหุ้นผู้แปลงสภาพ (convertible)

3. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 33/2564 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่ 22) ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564
4. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 23/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564
5. ภาพถ่ายคู่มือการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)
6. ภาพถ่ายแนวทางรายงานสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)
7. Checklist การเปิดเผยข้อมูลสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)
8. สรุปประเด็นคำถามและคำตอบจากการประชุมหารือกับผู้ประกอบธุรกิจ (focus group) เรื่องร่างกฎเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)
9. Frequently Asked Questions เกี่ยวกับการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร
10. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. 13/2564 เรื่อง การยกเว้นค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตเสนอขายตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ตราสารเพื่อพัฒนาสังคม ตราสารเพื่อความยั่งยืน และตราสารส่งเสริมความยั่งยืน ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564
11. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. 24/2564 เรื่อง การยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ตราสารเพื่อพัฒนาสังคม ตราสารเพื่อความยั่งยืน และตราสารส่งเสริมความยั่งยืน ลงวันที่ 27 เมษายน 2564

ฝ่ายตราสารหนี้

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-4632