

คู่มือการออกและเสนอขายตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (“Green Bond”) หรือตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (“Social Bond”) หรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (“Sustainability Bond”)

ในการส่งเสริมการออกและเสนอขาย Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond นั้น สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่าตราสารหนี้ดังกล่าวไม่ใช่ตราสารหนี้ประเภทใหม่ เพียงแต่เป็นตราสารหนี้ที่ระดมทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปใช้ในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและพัฒนาสังคม ดังนั้น ในการกำกับดูแลผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าว (“issuer”) จึงได้กำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์สำหรับการออกตราสารหนี้ที่มีอยู่เดิม รวมทั้งให้ปฏิบัติตามมาตรฐานสำหรับ Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond และมาตรฐานนิยามและหมวดหมู่โครงการหรือกิจกรรมที่ยั่งยืน (“Taxonomy”) (ถ้ามี) ซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากลที่นำมาอ้างอิงเพิ่มเติม

ในการแก้ไขเกณฑ์รองรับ Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond สำนักงานได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้ issuer มีความเข้าใจที่ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติในการออกและเสนอขาย รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูล สำนักงานจึงได้จัดทำแนวทางสำหรับ issuer ดังนี้

1. การเลือกใช้มาตรฐานที่นำมาอ้างอิง เพื่อให้การออก Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond มีความน่าเชื่อถือว่าเป็นตราสารหนี้ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการเพื่อการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและการพัฒนาสังคมจริง ดังนั้น issuer จึงต้องปฏิบัติตามมาตรฐานใดมาตรฐานหนึ่งโดยสำนักงานไม่บังคับให้ใช้มาตรฐานใดเป็นการเฉพาะ แต่จะกำหนดให้ต้องใช้มาตรฐานสำหรับ Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond และ Taxonomy (ถ้ามี) ที่เป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล ดังนี้

(ก) กรณีการเสนอขาย Green Bond เช่น มาตรฐาน ASEAN Green Bond Standards (ASEAN GBS) หรือมาตรฐาน International Capital Market Association Green Bond Principles (ICMA GBP) เป็นต้น

(ข) กรณีการเสนอขาย Social Bond เช่น มาตรฐาน ASEAN Social Bond Standards (ASEAN SBS) หรือมาตรฐาน International Capital Market Association Social Bond Principles (ICMA SBP) เป็นต้น

(ค) กรณีการเสนอขาย Sustainability Bond เช่น มาตรฐาน ASEAN Sustainability Bond Standards (ASEAN SUS) หรือมาตรฐาน International Capital Market Association Sustainability Bond Guidelines (ICMA SBG) เป็นต้น

โดยในการเสนอขายตราสารหนี้ที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายตราสารหนี้ (“แบบ filing”) issuer ต้องจัดทำหนังสือรับรองและนำเสนอต่อสำนักงานว่าตราสารหนี้

ที่เสนอขายนั้นเป็นไปตามมาตรฐานสำหรับ Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond และ Taxonomy (ถ้ามี) ใด

2. การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ filing โดยข้อมูลขั้นต่ำเป็นไปตามมาตรฐานของ ICMA โดยสามารถดูรายละเอียดได้ที่ <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/> ซึ่งสามารถสรุปสาระสำคัญของ การเปิดเผยข้อมูลได้ ดังนี้

2.1 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds) โดย issuer มีหน้าที่ประเมินว่าโครงการนั้นเป็นประโยชน์ต่อสิ่งแวดล้อมหรือช่วยพัฒนาสังคมอย่างไร

2.2 กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (Process for Project Evaluation and Selection) โดยเปิดเผยกระบวนการและปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาคัดเลือกโครงการที่จะลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ ทั้งนี้ ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมาตรฐาน หรือวิธีการที่ใช้ในการคัดเลือกโครงการด้วย

2.3 การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (Management of Proceeds) โดยแสดงถึงวิธีการติดตามการใช้เงินที่ได้มาจากการระดมทุนไปใช้ในโครงการและวิธีการแบ่งแยกเงินออกจากเงินอื่นของบริษัทให้เห็นอย่างชัดเจน เช่น การนำเงินที่ได้จากการระดมทุนแยกเป็นบัญชีต่างหากจากบัญชีทรัพย์สินอื่น ๆ (sub-account) ของผู้เสนอขายตราสารหนี้ เป็นต้น

2.4 การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการภายหลังการเสนอขาย (Reporting) เปิดเผยรายงานประเภทต่าง ๆ จนกว่าจะครบอายุของตราสารหนี้ เช่น รายงานการใช้เงินที่ระดมทุนได้ หรือรายงานความคืบหน้าของโครงการว่าดำเนินการถึงขั้นตอนใด จำนวนเงินที่ใช้ และยอดคงเหลือ เป็นต้น รวมทั้งช่องทางการเปิดเผยข้อมูล เช่น บนเว็บไซต์ของผู้เสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งควรจัดให้มีการรายงานอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง เป็นต้น

อย่างไรก็ดี issuer สามารถเปิดเผยข้อมูลอื่น ๆ เพิ่มเติมตามมาตรฐานที่นำมาอ้างอิงกำหนด นอกเหนือจากการเปิดเผยข้อมูลตามหัวข้อข้างต้น ได้

อนึ่ง กรณีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่หรือผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่ง issuer มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน ให้ issuer ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลข้างต้นตามที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ สำหรับความคืบหน้าของโครงการ ให้รายงานตามช่องทางที่เปิดเผยไว้ในข้อ 2.4

3. External Review Provider สำนักงานสนับสนุนให้ issuer จัดให้มี external review provider เพื่อให้ความเห็นในแต่ละขั้นตอนของการออกและเสนอขาย Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond ตั้งแต่การคัดเลือกโครงการที่จะระดมทุน จนถึงทำให้ความเห็นบนรายงานภายหลังการเสนอขาย โดยเรื่องดังกล่าวเป็นไปตามความสมัครใจของ issuer ซึ่งสอดคล้องกับแนวปฏิบัติสากล ทั้งนี้ ในกรณีที่มี external review provider ผู้ออกควรจัดให้มี external review provider ที่มีความเชี่ยวชาญและ

ประสบการณ์ในสิ่งที่ตนประเมิน และให้ *issuer* เปิดเผย credential และ scope ในการ review ผ่านทางเว็บไซต์ ของ *issuer* หรือช่องทางอื่นใดที่ *issuer* เห็นสมควร เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบตลอดอายุของตราสารหนี้เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน