

## หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

### แนวปฏิบัติภาคสมัครใจ

มิถุนายน 2563 (2020)

#### บทนำ

ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bonds หรือ "SLBs") มีความมุ่งหมายเพื่อการพัฒนาบทบาทที่สำคัญของตลาดตราสารหนี้ในการระดมเงินทุนและการสนับสนุนบริษัทต่าง ๆ ที่มีส่วนในการส่งเสริมความยั่งยืน (จากมุมมองทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือสังคม และ/หรือบรรษัทภิบาล หรือ "ESG") เพื่อการมีบทบาทดังกล่าวและความสำเร็จของตลาด ความน่าเชื่อถือถือเป็นสิ่งสำคัญสูงสุด หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond Principles หรือ "SLBP") ให้แนวทางปฏิบัติที่แนะนำเกี่ยวกับคุณลักษณะทางโครงสร้าง การเปิดเผยข้อมูล และการรายงานหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนมีความมุ่งหมายเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดนำไปใช้ โดยได้มีการออกแบบมาเพื่อส่งเสริมการให้ข้อมูลที่จำเป็นเพื่อเพิ่มการจัดสรรเงินทุนให้แก่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินดังกล่าว หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนใช้กับผู้ออกทุกประเภท และกับตราสารทางการเงินในตลาดทุนไม่ว่าจะเป็นประเภทใด

ตราสารหนี้ที่ออกโดยสอดคล้องกับหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนควรให้ทั้งโอกาสการลงทุนพร้อมกันกับข้อมูลที่รับรองถึงความยั่งยืนอย่างโปร่งใส ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นการจูงใจให้ผู้ออกตราสารหนี้พยายามที่จะดำเนินการให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายด้านความยั่งยืน (ESG) ซึ่งได้รับการยืนยันจากภายนอกและมีการตรวจสอบติดตามอย่างสม่ำเสมอ ตามระดับความมุ่งมั่นที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้าในเชิงปริมาณ ด้วยการใช้ตัวชี้วัด (Key Performance Indicators หรือ "KPIs") และ เป้าหมายด้านความยั่งยืน (Sustainability Performance Targets หรือ "SPT")

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นผลจากความร่วมมือและการระดมความคิดเห็นของสมาชิกและผู้สังเกตการณ์ของหลักการของตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและหลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (ต่อไปนี้จะเรียกว่า "หลักการ" หรือ "GBP/SBP") และกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียในวงกว้าง โดยมีคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) เป็นผู้ประสานงานหลักการ ทั้งนี้ จะมีการปรับปรุงตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นครั้งคราวเพื่อสะท้อนการพัฒนาและการเติบโตของตลาดตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

#### นิยามของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bonds หรือ "SLBs") คือตราสารหนี้ไม่ว่าประเภทใด ซึ่งอาจมีคุณลักษณะทางการเงินและ/หรือโครงสร้างที่แตกต่างกันโดยขึ้นอยู่กับที่ผู้ออกตราสารหนี้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ทางด้านความยั่งยืน/ESG ที่ได้กำหนดไว้หรือไม่ ดังนั้น ผู้ออกตราสารหนี้จึงผูกพันตนอย่างชัดเจน (รวมถึงในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้) ที่จะก่อให้เกิดการปรับปรุงในผลลัพธ์ที่ยั่งยืนในอนาคตภายในระยะเวลาที่กำหนด ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นตราสารหนี้ที่อ้างอิงกับผลสำเร็จที่คาดหวังในอนาคต (forward-looking performance-based instrument)

เป้าหมายเหล่านี้ (1) วัดได้จากตัวชี้วัด (KPIs) ที่กำหนดไว้ล่วงหน้า และ (2) ได้รับการประเมินโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืน (SPTs) ที่กำหนดไว้ล่วงหน้า

เงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนจะนำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไป ดังนั้นวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนจึงไม่ใช่ตัวกำหนดในการจัดประเภทของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน อย่างไรก็ตาม ในบางกรณี ผู้ออกตราสารหนี้ อาจเลือกที่จะรวมแนวทางของ GBP/SBP เข้ากับหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (SLBP) ดังนั้น จึงควรระวังที่จะไม่ให้เกิดความสับสนระหว่างตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนกับตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (ซึ่งเป็นตราสารหนี้

ที่พิจารณาจากวัตถุประสงค์ของการใช้เงิน (use-of-proceeds bonds) ตามที่นิยามไว้ในปัจจุบันโดยหลักการของตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน)

### หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นแนวปฏิบัติภาคสมัครใจซึ่งได้วางแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practices) ไว้สำหรับตราสารทางการเงินที่ได้รับผลลัพธ์ด้าน ESG ที่คาดหวังในอนาคตไว้ด้วย หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นการส่งเสริมความน่าเชื่อถือในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน โดยการให้คำอธิบายเกี่ยวกับแนวทางสำหรับการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนมีความมุ่งหมายเพื่อให้ตลาดนำไปใช้ได้ในวงกว้าง กล่าวคือ หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนได้ให้แนวทางแก่ผู้ออกตราสารหนี้เกี่ยวกับองค์ประกอบหลักที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่มีความน่าเชื่อถือและมีความมุ่งมั่น (ambition) หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนให้การช่วยเหลือผู้ลงทุนด้วยการส่งเสริมความรับผิดชอบของผู้ออกตราสารหนี้ต่อกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของตน และการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการประเมินการลงทุนในตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าว นอกจากนี้ หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนยังให้การช่วยเหลือแก่ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ด้วยการขับเคลื่อนตลาดไปในแนวทางที่คาดหวังเพื่อการจัดโครงสร้างและการเปิดเผยข้อมูลที่จะเอื้ออำนวยต่อการทำธุรกรรมที่มีความน่าเชื่อถือ

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับขั้นตอนดำเนินการและภาวะผูกพันที่โปร่งใสสำหรับผู้ออกตราสารหนี้ ซึ่งผู้ลงทุน ธนาकार ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบุคคลอื่น ๆ อาจใช้เพื่อทำความเข้าใจคุณลักษณะทางการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนแต่ละชุด หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเน้นย้ำในเรื่องความโปร่งใส ความถูกต้อง และความน่าเชื่อถือที่แนะนำและจำเป็นสำหรับข้อมูลที่ผู้ออกตราสารหนี้จะเปิดเผยและรายงานแก่ผู้มีส่วนได้เสีย

องค์ประกอบหลัก 5 ประการของหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนมีดังนี้

1. การเลือกตัวชี้วัด (Selection of Key Performance Indicators (KPIs))
2. การกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืน (Calibration of Sustainability Performance Targets (SPTs))
3. คุณลักษณะของตราสารหนี้ (Bond characteristics)
4. การรายงาน (Reporting)
5. การยืนยัน (Verification)

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนได้แนะนำให้ผู้ออกตราสารหนี้ทำการสื่อสารให้สาธารณชนทราบถึงเหตุผลของตนในการเลือกตัวชี้วัด (KPI) (อาทิ ความเกี่ยวข้อง ความมีนัยสำคัญ) แรงจูงใจสำหรับเป้าหมายด้านความยั่งยืน (SPT) (อาทิระดับความมุ่งมั่น ความสอดคล้องกับแนวทางการวางแผนเชิงกลยุทธ์และการกำหนดค่าอ้างอิงมาตรฐานโดยรวม (overall strategic planning and benchmarking approach) ความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะทางการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ และเหตุการณ์ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว (trigger events) การรายงานภายหลังการออกตราสารหนี้ และการยืนยันอย่างเป็นอิสระ ตลอดจนการรับรองโดยรวมของผู้ออกตราสารหนี้เกี่ยวกับความสอดคล้องกับหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

เพื่อความชัดเจน ตัวอย่างของรายการตรวจสอบการเปิดเผยข้อมูลที่แนะนำและจำเป็นก่อนหน้าและภายหลังจากการออกตราสารหนี้แสดงอยู่ในภาคผนวก 2

## 1. การเลือกตัวชี้วัด (Selection of KPIs)

ความเชื่อถือได้ของตลาดตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนจะขึ้นอยู่กับ การเลือกตัวชี้วัดหนึ่งหรือหลายตัว ส่วนที่สำคัญต่อความสำเร็จของตราสารหนี้คือการหลีกเลี่ยงการสร้างตัวชี้วัดที่ไม่น่าเชื่อถือ ความสำเร็จด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหนี้จะถูกวัดค่าโดยใช้ตัวชี้วัดด้านความยั่งยืน (sustainability KPIs) ซึ่งอาจเป็นตัวชี้วัดภายนอกหรือภายในก็ได้

สิ่งที่สำคัญในอันดับแรกคือ ตัวชี้วัดควรมีนัยสำคัญต่อกลยุทธ์หลักด้านความยั่งยืนและธุรกิจของผู้ออกตราสารหนี้ และควรตอบสนองต่อความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและ/หรือบรรษัทภิบาลของภาคอุตสาหกรรม และอยู่ภายใต้การควบคุมของฝ่ายบริหาร

ตัวชี้วัดควรมีลักษณะดังนี้

- มีความเกี่ยวข้อง เป็นส่วนสำคัญ และมีนัยสำคัญต่อธุรกิจโดยรวมของผู้ออกตราสารหนี้ และมีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์อย่างสูงต่อการดำเนินงานในปัจจุบัน และ/หรือ ในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้
- สามารถวัดค่าได้หรือวัดปริมาณได้ตามหลักวิธีการที่ถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ
- สามารถยืนยันโดยบุคคลภายนอก และ
- สามารถเปรียบเทียบกับค่าอ้างอิงมาตรฐานได้ กล่าวคือ สามารถเปรียบเทียบได้มากเท่าที่จะเป็นไปได้ โดยใช้ตัวอ้างอิงหรือค่าจำกัดความจากภายนอกเพื่ออำนวยความสะดวกในการประเมินระดับความมุ่งมั่นของเป้าหมายด้านความยั่งยืน

เมื่อสามารถทำได้ ผู้ออกตราสารหนี้ควรเลือกตัวชี้วัดที่ผู้ออกตราสารหนี้โดยรวมไว้ในรายงานประจำปี รายงานความยั่งยืน หรือการเปิดเผยการรายงานข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของตนแล้ว เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินผลความสำเร็จในอดีตของตัวชี้วัดที่เลือกได้ ในกรณีที่ไม่เคยเปิดเผยตัวชี้วัดมาก่อน ผู้ออกตราสารหนี้ควรให้ค่าของตัวชี้วัด (KPI values) ที่เคยได้รับการยืนยันจากบุคคลภายนอกซึ่งครอบคลุมระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาเป็นอย่างน้อย

อนึ่ง ควรใช้ความระมัดระวังด้วยเนื่องจากจะมีความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยีและการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพแวดล้อมของกฎระเบียบ<sup>1</sup>เมื่อเวลาผ่านไป

ผู้ออกตราสารหนี้ควรสื่อสารกับผู้ลงทุนอย่างชัดเจนเกี่ยวกับเหตุผลและกระบวนการที่ใช้ในการเลือกตัวชี้วัด และตัวชี้วัดนั้นเหมาะสมกับกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหนี้หรือไม่

ผู้ออกตราสารหนี้ควรให้คำนิยามที่ชัดเจนของตัวชี้วัด ซึ่งรวมถึงขอบเขตหรือกรอบที่เกี่ยวข้อง (เช่น อัตราร้อยละของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยรวมซึ่งเป็นเป้าหมายของผู้ออกตราสารหนี้) รวมทั้งวิธีการคำนวณ (เช่น การกำหนดตัวหาร (denominator) ของตัวชี้วัดตามความรุนแรง (intensity-based KPIs) ไร้อย่างชัดเจน การกำหนดค่าฐาน (baseline) ในกรณีที่เป็นไปได้ หรือการเปรียบเทียบกับมาตรฐานอุตสาหกรรม (เช่น การพิจารณาถึงความเฉพาะเจาะจง (specific)

<sup>1</sup> การอ้างอิงหรือรับแนวความคิดจากมาตรฐานด้านกฎระเบียบหรือเกณฑ์การจัดหมวดหมู่ในการเลือกตัวชี้วัดที่เกี่ยวข้อง ตัวอย่างเช่น EU Taxonomy of sustainable activities หรือ the China Catalogue อาจจะเป็นประโยชน์และมีความเกี่ยวข้อง ในทำนองเดียวกัน การอ้างอิงเป้าหมายและวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ในความตกลงระหว่างประเทศ เช่น ความตกลงปารีส (Paris Agreement) (การมีส่วนร่วมสนับสนุนในระดับประเทศของประเทศต่าง ๆ และเป้าหมายเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิที่ 1.5 หรือ 2 องศาเซลเซียส) หรือ 2030 Agenda on Sustainable Development (Sustainable Development Goals) อาจเป็นประโยชน์

ผู้ออกตราสารหนี้ควรพิจารณางานที่กำลังดำเนินการอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับดัชนีชี้วัดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมของหลักการของตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (GBP) ด้วย ซึ่งอาจช่วยระบุตัวชี้วัดที่เกี่ยวข้องและวิธีการคำนวณ นอกจากนี้ การอ้างอิงถึงโครงการริเริ่มของผู้มีส่วนได้เสียหลายฝ่าย (multi-stakeholder) ในภาครัฐหรือภาคเอกชนก็อาจเป็นประโยชน์เช่นกัน ซึ่งจะมีการเปิดเผยตัวอย่างไว้ที่ลิงก์ <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>

สามารถวัดคำนวณได้ (measurable) สามารถบรรลุได้ (attainable) มีความเกี่ยวข้อง (relevant) และมีกรอบเวลาชัดเจน (time-bound) ตามหลักปรัชญา SMART)

## 2. การกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืน (Calibration of Sustainability Performance Targets (SPTs))

กระบวนการกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืนหนึ่งหรือหลายเป้าหมายสำหรับตัวชี้วัดแต่ละตัว เป็นหัวใจของการกำหนดโครงสร้างของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน เนื่องจากกระบวนการดังกล่าวเป็นการแสดงออกซึ่งระดับของความมุ่งมั่นที่ผู้ออกตราสารหนี้พร้อมที่จะผูกพันตน และถือว่าเป็นไปได้จริง

เป้าหมายด้านความยั่งยืนจะต้องถูกกำหนดขึ้นโดยสุจริต และผู้ออกตราสารหนี้ควรเปิดเผยข้อมูลเชิงกลยุทธ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความสำเร็จตามเป้าหมายด้านความยั่งยืน

เป้าหมายด้านความยั่งยืนควรมีลักษณะที่ท้าทาย กล่าวคือ

- แสดงถึงการพัฒนาย่างมีนัยสำคัญในแต่ละตัวชี้วัด และเกินขอบเขตไปจากวิถี "การดำเนินธุรกิจตามปกติ"
- ในกรณีที่เป็นไปได้ มีการเปรียบเทียบกับค่าอ้างอิงมาตรฐาน (benchmark) หรือแหล่งอ้างอิงภายนอก (external reference)
- สอดคล้องกับกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนเชิงยุทธศาสตร์/ESG โดยรวมของผู้ออกตราสารหนี้ และ
- มีความตั้งใจจริงที่จะทำให้สำเร็จตามกรอบเวลาที่กำหนด ซึ่งได้มีการตั้งไว้ก่อนหน้า (หรือในเวลาเดียวกับ) การออกตราสารหนี้

การกำหนดเป้าหมายควรใช้วิธีการเปรียบเทียบกับค่าอ้างอิง (benchmarking approaches) ดังต่อไปนี้

- ความสำเร็จของผู้ออกตราสารหนี้เองตลอดช่วงระยะเวลา โดยแนะนำว่าควรมีบันทึกการวัดค่า (measurement track record) เป็นเวลาอย่างน้อย 3 ปี หากเป็นไปได้ และในกรณีที่เป็นไปได้ ควรมีคำแนะนำที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคตเกี่ยวกับตัวชี้วัด (forward-looking guidance on the KPI) และ
- ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกับผู้ออกตราสารหนี้ กล่าวคือ ตำแหน่งในจุดที่เป็นเป้าหมายด้านความยั่งยืนเปรียบเทียบกับตำแหน่งของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกัน ในกรณีที่มีข้อมูล (ผลความสำเร็จโดยเฉลี่ย และผลความสำเร็จที่ดีที่สุดของกลุ่ม) และมาตรฐานของอุตสาหกรรมหรือภาคส่วนที่เทียบเคียงกัน หรือในปัจจุบัน และ/หรือ
- การอ้างอิงถึงหลักวิทยาศาสตร์ เช่น การอ้างอิงอย่างเป็นระบบกับสถานการณ์บนพื้นฐานทางวิทยาศาสตร์ (science-based scenarios) หรือ Absolute Levels (เช่น งบประมาณคาร์บอน (carbon budgets)) หรือเป้าหมายที่เป็นทางการของประเทศ/ภูมิภาค/ระหว่างประเทศ (ความตกลงปารีสว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Paris Agreement on Climate Change) และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (net zero goals) เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals หรือ SDGs เป็นต้น) หรือเทคโนโลยีที่ดีที่สุดที่มี (Best-Available-Technologies) ซึ่งเป็นที่ยอมรับ หรือตัวบ่งชี้ (proxies) อื่น ๆ เพื่อกำหนดเป้าหมายที่เกี่ยวข้องในด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม

การเปิดเผยการกำหนดเป้าหมายควรมีการอ้างอิงอย่างชัดเจนถึง

- กรอบเวลาที่ต้องปฏิบัติตามเป้าหมายให้สำเร็จ รวมถึงวันที่/ระยะเวลาติดตามเป้าหมาย (target observation date(s)/period(s)) เหตุการณ์ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลง (trigger event(s)) และความถี่ของเป้าหมายด้านความยั่งยืน

- ในกรณีที่เกี่ยวข้อง ค่าฐานที่ได้รับการยืนยันหรือจุดอ้างอิงที่เลือกเพื่อการปรับปรุงตัวชี้วัด รวมทั้งเหตุผลในการใช้ค่าฐานหรือจุดอ้างอิงนั้น (รวมถึงวันที่/ระยะเวลา)
- ในกรณีที่เกี่ยวข้อง สถานการณ์ที่จะมีการคำนวณค่าฐานใหม่ (recalculations) หรือการปรับปรุงค่าฐาน (pro-forma adjustments)
- ในกรณีที่เป็นไปได้ และโดยคำนึงถึงข้อพิจารณาด้านการแข่งขันและการเก็บรักษาความลับ วิธีการที่ผู้ออกตราสารหนี้ตั้งใจจะปฏิบัติตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนให้สำเร็จ เช่น ด้วยการอธิบายกลยุทธ์ด้าน ESG ของผู้ออกตราสารหนี้ การสนับสนุนการกำกับดูแลและการลงทุนด้าน ESG และกลยุทธ์การดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ อาทิ โดยการเน้นที่กลยุทธ์ที่สำคัญ (key levers)/การดำเนินการที่คาดว่าจะขับเคลื่อนผลความสำเร็จสู่เป้าหมายด้านความยั่งยืน ตลอดจนการมีส่วนร่วมที่คาดหวัง โดยในกรณีที่เป็นไปได้ ให้ระบุในเชิงปริมาณ
- ปัจจัยที่สำคัญอื่นใดที่อยู่เหนือการควบคุมโดยตรงของผู้ออกตราสารหนี้ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสำเร็จตามเป้าหมายด้านความยั่งยืน

ผู้ออกตราสารหนี้ควรระบุข้อมูลนี้ไว้ในบริบทของวัตถุประสงค์ กลยุทธ์ นโยบายและ/หรือกระบวนการโดยรวมที่ครอบคลุมเกี่ยวกับ ESG ของผู้ออกตราสารหนี้

ในการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ผู้ออกตราสารหนี้ควรแต่งตั้งผู้ประเมินภายนอกเพื่อยืนยันว่าตราสารหนี้ของตนมีความสอดคล้องกับองค์ประกอบหลักห้าประการของหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (เช่น ความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion))

ในความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion) ก่อนการออกตราสารหนี้ ผู้ประเมินภายนอก<sup>2</sup> ควรประเมินความเกี่ยวข้อง (relevance) ความแข็งแกร่ง (robustness) และความน่าเชื่อถือ (reliability) ของตัวชี้วัดที่เลือก เหตุผลและระดับความมุ่งมั่นของเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่เสนอ ความเกี่ยวข้องและความน่าเชื่อถือของค่าอ้างอิงมาตรฐาน (benchmarks) และค่าฐาน (baselines) ที่เลือก และความเชื่อถือได้ของกลยุทธ์ที่ระบุเพื่อความสำเร็จตามค่าอ้างอิงมาตรฐาน และค่าฐานดังกล่าว โดยเป็นไปตามการวิเคราะห์สถานการณ์ ในกรณีที่เกี่ยวข้อง ภายหลังการออกตราสารหนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญในดัชนีชี้วัด / วิธีการกำหนดตัวชี้วัด (KPI methodology) / การปรับเป้าหมายด้านความยั่งยืน ผู้ออกตราสารหนี้ควรขอให้ผู้ประเมินภายนอกทำการประเมินการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้

หากไม่มีการขอความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion) ผู้ออกตราสารหนี้ควรแสดงหรือพัฒนาความเชี่ยวชาญภายในเพื่อยืนยันวิธีการของตน ผู้ออกตราสารหนี้ควรบันทึกความเชี่ยวชาญใด ๆ ดังกล่าวอย่างละเอียด รวมถึงกระบวนการภายในที่เกี่ยวข้องและความเชี่ยวชาญของพนักงานของตน เอกสารนี้ควรเปิดเผยต่อผู้ลงทุนด้วย

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนสนับสนุนให้ผู้ประเมินภายนอกเปิดเผยข้อมูลความน่าเชื่อถือและความเชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้องของตน และสื่อสารขอบเขตของการประเมินที่ได้ดำเนินการอย่างชัดเจน Guidelines for External Reviews ซึ่งเป็นแนวปฏิบัติภาคสมัครใจที่ได้พัฒนาขึ้นโดย GBP เพื่อส่งเสริมแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) สามารถใช้เป็นแหล่งอ้างอิงที่มีประโยชน์ แนวปฏิบัติภาคสมัครใจนี้เป็นการริเริ่มที่อยู่บนพื้นฐานของตลาด เพื่อการให้ข้อมูลและความโปร่งใสเกี่ยวกับกระบวนการประเมินภายนอกสำหรับผู้ออกตราสารหนี้ ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ และผู้ประเมินภายนอกเอง

<sup>2</sup> ผู้ออกตราสารหนี้ควรขอความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระก่อนการออกตราสารหนี้เป็นอย่างยิ่ง ในกรณีที่ไม่มีค่าอ้างอิงมาตรฐาน หรือขาดเกณฑ์ผลการปฏิบัติงาน (performance thresholds) ที่ชัดเจนซึ่งเกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสารหนี้

### 3. คุณลักษณะของตราสารหนี้

ลักษณะเฉพาะของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนคือตราสารหนี้ดังกล่าวอาจมีคุณลักษณะทางการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ที่เปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับว่าตัวชี้วัดที่เลือกใช้นั้นสามารถ (หรือไม่สามารถ) บรรลุเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ ดังนั้น ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนจึงจำเป็นต้องมีการกำหนดผลกระทบด้านการเงิน และ/หรือ ด้านโครงสร้างที่จะเกิดขึ้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่กำหนด (trigger events) ด้วย

การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย (coupon) เป็นตัวอย่างที่เกิดขึ้นมากที่สุด แต่ก็มีความเป็นไปได้ที่จะต้องพิจารณาลักษณะการเปลี่ยนแปลงด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างอื่น ๆ ของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนในรูปแบบที่หลากหลายยิ่งขึ้นด้วย

การเปลี่ยนแปลงด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ควรเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญและสัมพันธ์กับคุณลักษณะทางการเงินเดิมของตราสารหนี้ของผู้ออก

การนิยามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน (รวมถึงวิธีการคำนวณ) และความเป็นไปได้ที่มีการเปลี่ยนแปลงของคุณลักษณะด้านการเงิน และ/หรือ โครงสร้างของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน เป็นองค์ประกอบที่จำเป็นของเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้

ผู้ออกตราสารหนี้ควรอธิบายถึงการดำเนินการ (fallback mechanisms) ที่จะกระทำในกรณีที่ไม่สามารถคำนวณหรือติดตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนอย่างเป็นที่น่าพอใจ ในกรณีที่จำเป็น ผู้ออกตราสารหนี้อาจพิจารณาระบุข้อความในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้เพื่อรวมการพิจารณาถึงเหตุการณ์พิเศษที่อาจเกิดขึ้น (เช่น การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญในดัชนีชี้วัดเนื่องจากการควบรวมและเข้าซื้อกิจการที่สำคัญ) หรือเหตุการณ์ที่รุนแรง รวมถึงการเปลี่ยนแปลงอย่างร้ายแรงในสภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาคำนวณตัวชี้วัด การกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืนใหม่ และ/หรือการปรับ (pro-forma adjustments) ค่าฐานหรือขอบเขตของตัวชี้วัด

ทั้งนี้ ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนอาจเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ (market sensitive) และข้อมูลดังกล่าว รวมถึงการจัดการข้อมูลดังกล่าว ควรได้รับการปฏิบัติอย่างเหมาะสม

### 4. การรายงาน

ผู้ออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนควรเผยแพร่ และดำเนินการให้ข้อมูลดังต่อไปนี้มีความพร้อมอยู่เสมอและสามารถเข้าถึงได้โดยง่าย

- ข้อมูลที่เป็นปัจจุบันเกี่ยวกับผลความสำเร็จของตัวชี้วัดที่เลือก รวมถึงค่าฐาน ถ้าเกี่ยวข้อง
- รายงานการยืนยันที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืน โดยแสดงผลความสำเร็จเปรียบเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนและผลกระทบที่เกี่ยวข้อง และช่วงเวลาของผลกระทบดังกล่าวต่อคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ และ
- ข้อมูลใด ๆ ที่ทำให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามตรวจสอบระดับความมุ่งมั่นของเป้าหมายด้านความยั่งยืน (เช่น การปรับปรุงใด ๆ ในกลยุทธ์ความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหนี้ หรือที่เกี่ยวข้องกับตัวชี้วัด/การกำกับดูแลด้าน ESG ที่เกี่ยวข้อง และโดยทั่วไป ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน)

รายงานนี้ควรได้รับการเผยแพร่อย่างสม่ำเสมอ อย่างน้อยปีละครั้ง และในกรณีใดก็ตาม ณ วัน/ช่วงเวลาสำหรับการประเมินผลความสำเร็จตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่จะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

เนื่องจากการระบุมাত্রการด้านความโปร่งใสอยู่ในเอกสาร และเพื่อความชัดเจน รายการตรวจสอบการเปิดเผยข้อมูลที่เหมาะสมและจำเป็นก่อนหน้าและภายหลังการออกตราสารหนี้แสดงอยู่ในภาคผนวก 2

## 5. การยืนยัน (Verification)

ผู้ออกตราสารหนี้ควรจัดให้มีการยืนยันภายนอกที่เป็นอิสระ (เช่น การรับรองอย่างมีขอบเขตหรือสมเหตุสมผล (limited or reasonable assurance)) เกี่ยวกับระดับผลความสำเร็จเปรียบเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนของแต่ละตัวชี้วัด โดยผู้ประเมินภายนอกที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและความเชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง<sup>3</sup> เช่น ผู้สอบบัญชีหรือที่ปรึกษาด้านสิ่งแวดล้อมอย่างน้อยปีละครั้ง และในกรณีใดก็ตาม ณ วัน/ช่วงเวลาสำหรับการประเมินผลความสำเร็จตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่จะนำไปสู่ความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน จนกระทั่งภายหลังจากที่เกิดเหตุการณ์สุดท้ายที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงเป้าหมายด้านความยั่งยืนของตราสารหนี้

การยืนยันผลความสำเร็จโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนควรได้รับการเปิดเผย

การยืนยันภายหลังการออกตราสารหนี้เป็นองค์ประกอบที่จำเป็นของหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ซึ่งต่างจากการประเมินภายนอกก่อนหน้าการออกตราสารหนี้ เช่น ความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion) ซึ่งเป็นการดำเนินการที่แนะนำกระทำ

### ข้อจำกัดความรับผิด

หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนเป็นแนวปฏิบัติภาคสมัครใจ และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใด ๆ อีกทั้งไม่มีลักษณะเป็นการให้คำแนะนำในรูปแบบใดในด้านใดด้านหนึ่งเป็นการเฉพาะ (ไม่ว่าในด้านภาษี กฎหมาย สิ่งแวดล้อม บัญชี หรือกฎระเบียบ) ที่เกี่ยวกับตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนหรือหลักทรัพย์อื่นใด หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนไม่ได้ก่อให้เกิดสิทธิใด ๆ ต่อบุคคลใด ไม่ว่าภาครัฐหรือภาคเอกชน อีกทั้งไม่ได้ก่อให้เกิดความรับผิดต่อบุคคลใด ไม่ว่าภาครัฐหรือภาคเอกชน ผู้ออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนได้นำหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนไปปรับใช้และถือปฏิบัติด้วยความสมัครใจและโดยอิสระ โดยไม่ได้อาศัยหรืออ้างอิงหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ผู้ออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนจะรับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวในการตัดสินใจออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ผู้จัดทำหมายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนไม่ต้องรับผิดชอบหากผู้ออกตราสารหนี้ไม่ปฏิบัติตามพันธสัญญาที่มีต่อตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ในกรณีที่มีความขัดแย้งระหว่างกฎหมาย บทบัญญัติ และกฎระเบียบใดที่ใช้บังคับ กับแนวปฏิบัติที่กำหนดไว้ในหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน ให้นำกฎหมาย บทบัญญัติ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องมาใช้บังคับ

<sup>3</sup> โปรดพิจารณา Voluntary Guidelines for External Review ที่พัฒนาขึ้นโดย GBP เพื่อส่งเสริมแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice)

## ภาคผนวก 1

### อภิธานศัพท์

**ค่าฐาน (Baseline):** ค่าฐานคือจุดอ้างอิงคงที่ (fixed point of reference) ที่ใช้ในการเปรียบเทียบเพื่อการวัดค่าผลความสำเร็จของเป้าหมายด้านความยั่งยืน

**ค่าอ้างอิงมาตรฐาน (Benchmark):** ค่าอ้างอิงมาตรฐานคือการอ้างอิงที่ใช้ในการวัดค่าหรือเปรียบเทียบผลความสำเร็จ

**การประเมินภายนอก (External Review):** คณะกรรมการบริหารของหลักการของตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมได้เผยแพร่ Guidelines for External Review และได้กำหนดการประเมินภายนอกไว้ 4 รูปแบบ ได้แก่ (1) ความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion) (2) การยืนยัน (Verification) (3) การรับรอง (Certification) และ (4) การให้คะแนน/การจัดอันดับ (Scoring/Rating) หลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนแนะนำให้มีความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระก่อนหน้าการออกตราสารหนี้ แต่กำหนดให้การยืนยันเป็นหนึ่งในองค์ประกอบหลักห้าประการ

**ตัวชี้วัด (Key Performance Indicators หรือ KPI):** ตัวชี้วัดเป็นตัววัดเชิงปริมาณที่ใช้ในการวัดค่าผลความสำเร็จของตัวชี้วัดที่เลือก

**เป้าหมายด้านความยั่งยืน (Sustainability Performance Target หรือ SPT):** เป้าหมายด้านความยั่งยืนคือการพัฒนาที่วัดค่าได้ในตัวชี้วัดซึ่งผู้ออกตราสารหนี้ได้ผูกพันที่จะดำเนินการตามกรอบเวลาที่กำหนดไว้ เป้าหมายด้านความยั่งยืนควรมีความท้าทายและมีนัยสำคัญ และในกรณีที่เกี่ยวข้อง มีการเปรียบเทียบกับค่าอ้างอิงมาตรฐาน และสอดคล้องกับกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน/ESG โดยรวมของผู้ออกตราสารหนี้

**วันที่ติดตามเป้าหมาย (Target Observation Date):** วันที่ติดตามเป้าหมาย หมายถึง วันที่กำหนดซึ่งจะเป็นวันที่มีการติดตามผลความสำเร็จของแต่ละตัวชี้วัดโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้แต่ละเป้าหมาย

**การกำหนดเป้าหมาย (Target Setting):** การกำหนดเป้าหมายคือกระบวนการที่แนะนำในการกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่เชื่อถือได้ ตามที่ระบุไว้ในหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

**เหตุการณ์ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลง (Trigger Event):** เหตุการณ์ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงเป็นผลลัพธ์ของการตรวจสอบว่าตัวชี้วัดได้บรรลุเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้เป้าหมายใดเป้าหมายหนึ่งหรือไม่ ซึ่งอาจก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้

**การยืนยัน (Verification):** การยืนยันหรือการให้ความเชื่อมั่น (attestation) ซึ่งโดยทั่วไปอยู่ในรูปแบบของการให้ความเชื่อมั่นอย่างจำกัดหรือสมเหตุสมผล (limited or reasonable assurance) ที่ดำเนินการโดยบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ โดยเกี่ยวข้องกับความเชี่ยวชาญและข้อมูลการรับรอง (credentials) ที่เกี่ยวข้อง



## ภาคผนวก 2

### รายการตรวจสอบการเปิดเผยข้อมูลตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

ตารางต่อไปนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นรายการตรวจสอบองค์ประกอบที่แนะนำหรือจำเป็นต้องเปิดเผยในการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน โดยรายการตรวจสอบนี้เป็นเพียงแนวทางแต่ไม่ได้รวมรายละเอียดไว้ทั้งหมด รายการตรวจสอบนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้แนวทางแก่ผู้ออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนในการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในจุดที่เทียบเคียงกันได้เพื่อให้มั่นใจถึงความโปร่งใสและความสอดคล้องในระดับที่เหมาะสมตามที่ต้องการโดยผู้ลงทุนและผู้ร่วมตลาดอื่น ๆ

การเปิดเผยข้อมูลอาจทำขึ้นในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้ และในกรณีที่เหมาะสมในเอกสาร (standalone document) เช่น กรอบหลักเกณฑ์ เอกสารนำเสนอผู้ลงทุน การประเมินภายนอก หรือเว็บไซต์ รายงานความยั่งยืนประจำปี หรือรายงานประจำปีของผู้ออกตราสารหนี้

ผู้ออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนควรเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวชี้วัด เป้าหมายด้านความยั่งยืน เหตุการณ์ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะของตราสารหนี้ รูปแบบการรายงานหลังการออกตราสารหนี้และการประเมินภายนอก และการรับรองของผู้ออกตราสารหนี้เกี่ยวกับความสอดคล้องกับหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

หมายเหตุ: ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนอาจเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่เกี่ยวข้องว่าอาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ และการจัดการข้อมูลดังกล่าวควรได้รับการปฏิบัติอย่างเหมาะสม

| ก่อนหน้าการออกตราสารที่ส่งเสริมความยั่งยืน |                                 | ประเภทของข้อมูล   | ช่องทางเปิดเผย   | แนะนำหรือจำเป็น |
|--|---------------------------------|---|--|-----------------|
|  | ข้อมูลทั่วไป                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ เหตุผลในการออกตราสารนี้ส่งเสริมความยั่งยืน และความสอดคล้องกับกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนและธุรกิจโดยรวมของผู้ออกตราสารนี้</li> <li>✓ ความสอดคล้องกับองค์ประกอบหลัก 5 ประการของหลักการของตราสารนี้ส่งเสริมความยั่งยืน</li> <li>✓ ประเภทของการประเมินภายนอก วันที่เผยแพร่ และชื่อผู้ประเมิน</li> </ul>  | เอกสารก่อนการออกตราสารนี้ (กรอบหลักเกณฑ์ เอกสารนำเสนอผู้ลงทุน การประเมินภายนอก เว็บไซต์) | แนะนำ           |
|  | การเลือกตัวชี้วัด               | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ คำอธิบายและนิยามของตัวชี้วัด</li> <li>✓ เหตุผลในการเลือกตัวชี้วัด (ความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของผู้ออกตราสารนี้ ความมีนัยสำคัญ)</li> <li>✓ ค่าย้อนหลังของตัวชี้วัดที่ได้รับการยืนยันจากภายนอก ครอบคลุมระยะเวลาอย่างน้อย [3] ปี ถ้าเป็นไปได้</li> <li>✓ ในกรณีที่เกี่ยวข้อง ค่าฐาน (baseline) ที่ได้รับการยืนยัน หรือจุดอ้างอิง (reference point) ที่เลือกเพื่อการปรับปรุงตัวชี้วัด และเหตุผลที่ใช้ค่าฐานและจุดอ้างอิงดังกล่าว (รวมถึงวันที่/ช่วงเวลา)</li> </ul>   |  |                 |
|  | การกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืน | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ คำอธิบายและนิยามของเป้าหมายด้านความยั่งยืน</li> <li>✓ การมุ่งใจสำหรับเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ (เช่น ระดับความมุ่งมั่น วิธีการเปรียบเทียบกับค่าอ้างอิงมาตรฐานและความสอดคล้องกับการวางแผนเชิงกลยุทธ์โดยรวม)</li> <li>✓ กรอบเวลาที่ต้องปฏิบัติตามเป้าหมายให้สำเร็จ รวมถึงวันที่/ระยะเวลาติดตามเป้าหมาย เหตุการณ์ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลง (trigger events) และความถี่ของเป้าหมายด้านความยั่งยืน</li> <li>✓ ข้อมูลเชิงกลยุทธ์ที่จะส่งผลกระทบต่อความสำเร็จตามเป้าหมายด้านความยั่งยืน</li> <li>✓ ในกรณีที่เป็นไปได้ ควรอยู่บนพื้นฐานทางวิทยาศาสตร์หรือโดยเปรียบเทียบกับมาตรฐานอุตสาหกรรม (เช่น พิจารณาถึงหลักปรัชญา SMART ซึ่งได้แก่ ความเฉพาะเจาะจง (specific) สามารถวัดค่าปริมาณได้ (measurable) สามารถบรรลุได้ (attainable) มีความเกี่ยวข้อง (relevant) และมีกรอบเวลาชัดเจน (time-bound))</li> </ul> |  |                 |

|  |                           |   |   |               |
|--|---------------------------|---|---|---------------|
|  |                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ แนวทางเพื่อความสำเร็จตามเป้าหมาย ในกรณีที่เป็นไปได้ และโดยคำนึงถึงข้อพิจารณาด้านการแข่งขันและการเก็บรักษาความลับ เช่น วิธีการที่ผู้ออกตราสารหนี้ตั้งใจจะปฏิบัติตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนให้สำเร็จ เช่น ด้วยการอธิบายกลยุทธ์ด้าน ESG ของผู้ออกตราสารหนี้ การสนับสนุนการกำกับดูแลและการลงทุนด้าน ESG และกลยุทธ์การดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ อาทิ โดยการเน้นที่กลยุทธ์ที่สำคัญ (key levers)/การดำเนินการที่คาดว่าจะขับเคลื่อนผลความสำเร็จสู่เป้าหมายด้านความยั่งยืน ตลอดจนการมีส่วนร่วมที่ค้ำจุน โดยในกรณีที่เป็นไปได้ ให้ระบุในเชิงปริมาณ</li> <li>✓ ปัจจัยสำคัญอื่น ๆ ที่อยู่เหนือการควบคุมโดยตรงของผู้ออกตราสารหนี้ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสำเร็จตามเป้าหมาย</li> </ul>  |   |               |
|  | <p>คุณลักษณะของตราสาร</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ นิยามของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน (รวมถึงวิธีการคำนวณ)</li> <li>✓ คำอธิบายโดยละเอียดเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน</li> <li>✓ หากเกี่ยวข้อง อธิบายการดำเนินการ (back-up mechanisms) ที่ได้พิจารณา ในกรณีที่ไม่สามารถคำนวณหรือติดตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนอย่างเป็นที่น่าพอใจ</li> <li>✓ หากเกี่ยวข้อง ข้อความเพื่อรวมการพิจารณาถึงเหตุการณ์ร้ายแรง/พิเศษที่อาจเกิดขึ้น เช่น การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญในดัชนีชี้วัดผ่านทางกิจกรรมการรวบรวมและเข้าซื้อกิจการที่สำคัญ หรือการเปลี่ยนแปลงอย่างร้ายแรงในสภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ หรือเหตุการณ์ที่ร้ายแรง) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการคำนวณตัวชี้วัดการกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืนใหม่ และหรือการปรับ/ (pro-forma adjustments) ค่าฐานหรือขอบเขตของตัวชี้วัด</li> </ul> | <p>เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้ (เช่น หนังสือชี้ชวน เอกสารประกอบหนังสือชี้ชวน เอกสารการเสนอขาย (offering circular/offering memorandum) ฯลฯ)</p> | <p>จำเป็น</p> |
|  | <p>หน้าที่การรายงาน</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ช่องทางเปิดเผย (Location) และความถี่ของการรายงาน</li> <li>✓ ขอบเขตและความละเอียดของการรายงาน</li> <li>✓ ภาระผูกพันและการเปิดเผยข้อมูลการประเมินภายนอกหลังการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (รายงานการยืนยัน / การให้ความเชื่อมั่น)</li> </ul>  |   |               |

|   |                             |   |  |                 |
|---|-----------------------------|---|--|-----------------|
|   | ความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ | ✓ การเผยแพร่การประเมินภายนอกก่อนการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน เช่น ความเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ หรือการยืนยันค่าฐาน หากเกี่ยวข้อง  | เอกสารเกี่ยวกับการประเมินภายนอก  | แนะนำ           |
| ภายหลังจากการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน |                             | ประเภทของข้อมูล   | ช่องทางเปิดเผย   | แนะนำหรือจำเป็น |
|   | ข้อมูลทั่วไป                | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ รายงานและวันที่จะเผยแพร่การประเมินภายนอกภายหลังการออกตราสารหนี้</li> <li>✓ รายละเอียดของตราสาร ได้แก่ รหัส ISIN จำนวน สกุลเงิน วันครบกำหนดไถ่ถอน และตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้อง</li> <li>✓ ขอบเขตของการรายงาน (การรายงานสำหรับตราสารแต่ละรุ่น หรือการรายงานรายโครงการ)</li> <li>✓ การปฏิบัติตามมาตรฐานหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง</li> </ul>   | เอกสารที่ออกภายหลังจากออกตราสารหนี้ (รายงานประจำปี รายงานความยั่งยืน เว็บไซต์) | แนะนำ           |
|   | การรายงาน <sup>4</sup>      | <p>การเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอและสามารถเข้าถึงได้ง่าย โดยเปิดเผยอย่างน้อยปีละครั้ง และในกรณีใดก็ตาม ณ [วัน/ช่วงเวลา] สำหรับการประเมินผลความสำเร็จของเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่อาจนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ข้อมูลที่เป็นปัจจุบันเกี่ยวกับผลความสำเร็จของตัวชี้วัดที่เลือก รวมถึงค่าฐาน ในกรณีที่เกี่ยวข้อง และ</li> <li>✓ ข้อมูลใด ๆ ที่ทำให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามตรวจสอบระดับความมุ่งมั่นของเป้าหมายด้านความยั่งยืน เช่น การปรับปรุงการกำกับดูแลด้านใด ๆ ในกลยุทธ์ความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหนี้ หรือที่เกี่ยวข้องกับตัวชี้วัดESG ที่เกี่ยวข้อง และโดยทั่วไป ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน)</li> </ul> |  |                 |

<sup>4</sup> รายการตรวจสอบนี้ไม่ได้ครอบคลุมทั้งหมด และไม่ได้เป็นการยกเว้นหน้าที่การรายงานที่จำเป็นตามกฎหมาย กฎระเบียบ หรือกฎเกณฑ์ของตลาด โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงคุณลักษณะของตราสารหนี้ (เช่น การรายงานผ่านทางสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (CSD) ตัวแทนการชำระเงินหลัก ฯลฯ)

|  |           |   |  |        |
|--|-----------|---|--|--------|
|  |           | <p>ในกรณีที่สามารถเป็นไปได้และทำได้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ คำอธิบายเชิงคุณภาพหรือเชิงปริมาณเกี่ยวกับปัจจัยหลักที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของผลความสำเร็จ/ตัวชี้วัด เป็นรายปี</li> <li>✓ การแสดงถึงผลกระทบเชิงบวกในด้านความยั่งยืนจากการปรับปรุงผลความสำเร็จ</li> <li>✓ การประเมินตัวชี้วัดใหม่ (re-assessments) และ/หรือการแถลงเป้าหมายด้านความยั่งยืนใหม่ (restatement) และ/หรือการปรับปรุง (pro-forma adjustments) ขอบเขตของค่าฐานหรือตัวชี้วัด</li> </ul> |  |        |
|  | การยืนยัน | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ รายงานการยืนยัน/การให้ความเชื่อมั่น: ควรมีการเปิดเผยการรายงานที่เกี่ยวกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ได้รับการยืนยัน โดยระบุผลความสำเร็จโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนและผลกระทบที่เกี่ยวข้อง และช่วงเวลาของผลกระทบดังกล่าวต่อคุณลักษณะด้านการเงินและ/หรือโครงสร้างของตราสารหนี้</li> </ul>  |  | จำเป็น |