

หนังสือชี้ชวน



ราชอาณาจักรไทย

(โดยกระทรวงการคลังแห่งราชอาณาจักรไทย)

เสนอขาย

พันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1

กระทรวงการคลังแห่งราชอาณาจักรไทย

(ซึ่งกระทำการแทนราชอาณาจักรไทยในฐานะผู้ออกพันธบัตร) (“ผู้ออกพันธบัตร”)

เสนอขาย

พันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ ภายใต้แผนการบริหารหนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2564

จำนวน 1 ชุด ดังนี้

พันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1

อัตราดอกเบี้ย 1.585% ต่อปี วงเงินไม่เกิน 20,000,000,000 บาท ราคาเสนอขาย: 99.544382%

ออก ณ วันที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2578 (“พันธบัตร”)

ซึ่งออกและเสนอขายเพื่อปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้เพื่อให้กู้ต่อแก่การรถไฟฟ้ายานส่งมวลชนแห่งประเทศไทย สำหรับโครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย – มีนบุรี (สุวินทวงศ์) โดยโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มเป็นโครงการที่มีส่วนช่วยลดมลภาวะทางอากาศเป็นพิษ จึงมีคุณสมบัติเป็นพันธบัตรเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (หรือพันธบัตรสีเขียว (Green Bond)) ซึ่งถือเป็นหนึ่งในประเภทของพันธบัตรภายใต้กรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand’s Sustainable Financing Framework)

ทั้งนี้ การจำหน่ายพันธบัตรในครั้งนี้ เป็นการเพิ่มปริมาณ (Re-open) พันธบัตรเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 1 (ESGLB35DA) ซึ่งจะทำให้วงเงินรวมของพันธบัตรรุ่นนี้มีจำนวน 50,000,000,000 บาท หากจำหน่ายพันธบัตรได้ทั้งหมดตามจำนวนที่เสนอขาย

ผู้ออกพันธบัตรจะจ่ายดอกเบี้ยพันธบัตรสองครั้งต่อปีตลอดอายุของพันธบัตร การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรแก่ บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยจะไม่มีภาษีหักภาษี ณ ที่จ่ายบนดอกเบี้ยดังกล่าวตามกฎหมายไทย อย่างไรก็ตาม การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรแก่ บุคคลธรรมดาและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย และบุคคลธรรมดาที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย จะมีการหักภาษี ณ ที่จ่ายบนดอกเบี้ยดังกล่าวตามกฎหมายไทย โดยไม่มีการชำระเงินเพิ่มใด ๆ เพื่อชดเชยการหักภาษีดังกล่าว (no tax gross-up) โปรดดูรายละเอียดและเงื่อนไขเพิ่มเติมในส่วนที่ 10 “ภาษีอากร” ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

พันธบัตรเป็นพันธบัตรชนิดระบุชื่อผู้ถือ และผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการขอขึ้นทะเบียนพันธบัตรกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ระยะเวลาจองซื้อพันธบัตร: วันที่ 25 – 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

คำเตือน: การลงทุนในพันธบัตรมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรอ่านและศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด ก่อนตัดสินใจลงทุนในพันธบัตร

Joint Sustainability Structuring Advisors และ ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร



ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)



ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)
จำกัด (มหาชน)

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ทำขึ้นเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

Disclaimer

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ต่อ “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” (ตามคำจำกัดความที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้) เพื่อให้เป็นข้อมูลเบื้องต้นสำหรับการพิจารณาลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 1 ชุด ได้แก่ “พันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1” (“พันธบัตร”) ที่จะออกโดยราชอาณาจักรไทย (ซึ่งกระทำการแทนโดยกระทรวงการคลัง) (“ผู้ออกพันธบัตร”) ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตร ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะ Joint Sustainability Structuring Advisors และ ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร (ต่อไปนี้จะรวมเรียกว่า “ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร”) อนุญาตให้ผู้ใดใช้ข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นหรือจัดทำข้อมูลดังกล่าวขึ้นใหม่ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน หรือแจกจ่าย ดิพิมพ์ ทำซ้ำ หรือเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวแก่บุคคลอื่นใด

ผู้ออกพันธบัตรยืนยันว่าตนได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรแล้วในการจัดทำข้อมูลตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ เพื่อให้แน่ใจได้ว่าข้อมูลสำคัญทุกประการที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มีความ ถูกต้อง เป็นจริง และไม่มีเนื้อหาความใดที่อาจทำให้หลงคิดในสาระสำคัญ โดยผู้ออกพันธบัตรเชื่อว่า ณ วันที่จัดทำหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ไม่มีข้อเท็จจริงอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดและเงื่อนไขของพันธบัตรซึ่งผู้ออกพันธบัตรรับทราบ แต่ไม่ได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ซึ่งการไม่ได้เปิดเผยข้อเท็จจริงดังกล่าวอาจนำไปสู่การหลงคิดในสาระสำคัญในข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกและการเสนอขายพันธบัตรที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตรจะเป็นผู้รับผิดชอบในความถูกต้องของข้อมูลที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ทุกประการ

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ไม่มีข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกพันธบัตร (หรือราชอาณาจักรไทย) เป็นการเฉพาะ ผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรซึ่งได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รับทราบว่าตนอาจไม่ได้รับข้อมูลทุกประการที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกพันธบัตรเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนในพันธบัตร ก่อนตัดสินใจใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในพันธบัตร ผู้ที่ได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้จะต้องศึกษาและหาข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกพันธบัตร และข้อกำหนดและเงื่อนไขของพันธบัตร ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเนื้อหาและความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรด้วยตนเอง ผู้สนใจลงทุนในพันธบัตรซึ่งได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้รับทราบและยอมรับว่าตนได้มีโอกาสและเวลาอย่างเพียงพอแล้วในการค้นหาและศึกษาข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งยอมรับว่าตนมีความรู้และประสบการณ์ในทางการเงิน ธุรกิจ และการลงทุน และมีความสามารถในการประเมินสาระสำคัญและความเสี่ยงของการลงทุนในพันธบัตรนี้ โดยเข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงของการลงทุนในพันธบัตร และยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และได้ใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบในการพิจารณาความเสี่ยงในการเข้าลงทุนดังกล่าว โดยได้ทำการศึกษาและทำความเข้าใจในความเสี่ยงของการลงทุนในพันธบัตรดังกล่าว นั้น ๆ เป็นอย่างดี และตระหนักว่าจะต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงจากการลงทุนและสามารถรับความเสี่ยงดังกล่าวได้

ผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรซึ่งได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้เข้าใจและยอมรับว่าผู้ออกพันธบัตร ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร และบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร มิได้ให้คำรับรอง หรือคำรับประกันใด ๆ (ไม่ว่าชัดแจ้งหรือโดยปริยาย) ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลใด ๆ อันเกี่ยวกับผู้ออกพันธบัตรซึ่งได้เปิดเผยเป็นการทั่วไป อันรวมถึง สถานะทางการเงินของผู้ออกพันธบัตร โดยจะตัดสินใจลงทุนในพันธบัตรโดยมิได้รับคำรับรองหรือเชื่อถือตามคำรับรอง หรือคำรับประกันใด ๆ ดังกล่าวข้างต้น ไม่ว่าจะจากผู้ใด ผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรซึ่งได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ รับทราบและยอมรับว่า (1) ผู้ออกพันธบัตร หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร และ/หรือ บริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ไม่มีหน้าที่ในการตรวจสอบ หรือสอบทานข้อมูลใด ๆ เกี่ยวกับผู้ออกพันธบัตร และ (2) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร และ/หรือ บริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ไม่มีหน้าที่ในการตรวจสอบ หรือสอบทานข้อมูลใด ๆ เกี่ยวกับพันธบัตร รวมถึงไม่มีหน้าที่ในการติดตาม สถานะทางการเงิน แนวโน้มทางการเงิน ความน่าเชื่อถือ หรือกิจการใด ๆ ของผู้ออกพันธบัตร

ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตร หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรและบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรอาจได้รับข้อมูลของผู้ออกพันธบัตรที่เปิดเผยเป็นการทั่วไป หรือข้อมูลที่มีได้เปิดเผยเป็นการทั่วไป เป็นครั้งคราว แต่ผู้ออกพันธบัตร หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรและบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ไม่มีหน้าที่ที่ต้องให้ข้อมูลเหล่านั้นแก่ผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตร โดยหากเกิดความเสียหายใด ๆ ผู้ออกพันธบัตร ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร หรือบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรมิได้รับคำปรึกษาคำชี้ชวน ข้อคิดเห็น หรือคำแนะนำใด ๆ จากผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรหรือบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร สำหรับการลงทุนในพันธบัตรดังกล่าว และหากเกิดความเสียหายใด ๆ ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร บริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร หรือเจ้าหน้าที่ผู้รับใบจองซื้อพันธบัตรไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในพันธบัตรนั้น โดยผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรตกลงที่จะสละสิทธิในการเรียกร้องผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร หรือบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร สำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นเนื่องจากหรือที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุนในพันธบัตรดังกล่าว และตกลงที่จะไม่ดำเนินการฟ้องร้องผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรหรือบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรไม่ว่าต่อศาล อนุญาโตตุลาการ หรือกระบวนการอื่นใดที่เทียบเท่า

การลงทุนในพันธบัตรมีความเกี่ยวข้องกับปัจจัยหลายประการ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อผลประโยชน์เกี่ยวกับการลงทุนหรือความเสี่ยงหรือผลประโยชน์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับผู้สนใจลงทุนในพันธบัตร ดังนั้น ผู้สนใจลงทุนในพันธบัตรควรใช้วิจรรณญาณอย่างรอบคอบในการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ และผลกระทบหรือผลลัพธ์ที่จะได้รับจากการลงทุนในพันธบัตร ตลอดจนความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ผู้สนใจลงทุนในพันธบัตรควรศึกษาและทำความเข้าใจเกี่ยวกับข้อมูลและเงื่อนไขต่าง ๆ ของพันธบัตร ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้และข้อมูลหรือปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ผลประโยชน์ตอบแทนจากการลงทุนและข้อกำหนดต่าง ๆ ของพันธบัตร ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้เป็นอย่างดี

ผู้ที่ได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้จะต้องไม่ถือว่าข้อมูลที่ระบุในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ เป็นการให้ข้อมูลในด้านเครดิตหรือการประเมินมูลค่าใด ๆ หรือเป็นการให้คำปรึกษาทางกฎหมาย ธุรกิจ การเงิน การลงทุน หรือภาษี ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตร ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร และบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร มิได้แนะนำ เชิญชวน หรือแสดงความเห็นเพื่อสนับสนุนให้ผู้ที่ได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ลงทุนซื้อพันธบัตรแต่อย่างใด ผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรควรทำการศึกษาค้นคว้าเกี่ยวกับสถานะทางการเงิน และข้อมูลอื่น ๆ เกี่ยวกับผู้ออกพันธบัตร และทำการประเมินผลเกี่ยวกับเครดิตและความน่าเชื่อถือของผู้ออกพันธบัตรด้วยตนเอง

ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรได้รับข้อมูลตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้จากผู้ออกพันธบัตร โดยตรงและจากแหล่งอื่น ๆ โดยผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรมิได้ตรวจสอบหรือจัดทำข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวด้วยตนเอง ดังนั้น ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรจึงไม่รับรอง ยืนยัน และรับผิดชอบต่อใด ๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ในความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ความสมบูรณ์หรือการมีผลบังคับใช้ของพันธบัตร และเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกพันธบัตร ความสามารถในการชำระหนี้ตามพันธบัตรของผู้ออกพันธบัตร หรือข้อมูลอื่นใดที่ผู้ออกพันธบัตร ได้แจกจ่ายหรือเปิดเผย ไม่ว่าในกรณีใด ๆ ผู้สนใจลงทุนในพันธบัตรจึงควรทำการตรวจสอบและวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกัพันธบัตรและผู้ออกพันธบัตรด้วยตนเอง ทั้งนี้ ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรไม่มีหน้าที่และความรับผิดชอบใด ๆ ต่อผู้ที่ได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือต่อบุคคลใด ๆ

ตราบเท่าที่สามารถทำได้ตามกฎหมาย ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรและบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรจะไม่รับผิดชอบต่อข้อมูลที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือข้อมูลอื่นใดเกี่ยวกับผู้ออกพันธบัตร หรือการออกและเสนอขายพันธบัตร ที่ได้เปิดเผย หรืออ้างว่าได้เปิดเผยโดยหรือในนาม ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรและบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรและบริษัทในเครือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร จึงขอสงวนความรับผิดชอบใด ๆ ของตนเองที่เกี่ยวข้องกับหนังสือชี้ชวน หรือข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่ว่าจะเกิดจากเหตุละเมิด ผิดสัญญา หรือเหตุอื่นใดก็ตาม (นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น)

ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรไม่อนุญาตให้บุคคลใด ๆ ใช้หรือให้ข้อมูลหรือรับรองข้อมูลใด ๆ ซึ่งไม่ปรากฏในหรือไม่ต้องตรงกับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรที่ได้เปิดเผยโดย หรือในนามของผู้ออกพันธบัตร และหากมีบุคคลใด ๆ ได้ให้ข้อมูลหรือรับรองข้อมูลในลักษณะดังกล่าว ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ไม่ถือว่าตนเป็นผู้ให้หรือรับรองข้อมูลนั้น ๆ และจะไม่รับผิดชอบใด ๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมในความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้เป็นหนังสือชี้ชวนที่ใช้อย่างเป็นทางการเพื่อการเสนอขายพันธบัตรในประเทศไทย ซึ่งจัดทำโดยหรือในนามของผู้ออกพันธบัตร หนังสือชี้ชวนฉบับนี้อาจถูกแปลเป็นภาษาอื่นใดที่ไม่ใช่ภาษาไทย อย่างไรก็ตาม หากข้อความใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกัพันธบัตรตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ กับข้อความที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับภาษาต่างประเทศไม่ต้องตรงกันหรือไม่สอดคล้องกัน ให้ถือบังคับตามข้อความที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

การส่งมอบหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือเอกสารหรือข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายพันธบัตรมิได้เป็นการรับรองหรือยืนยันว่า ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือในเอกสารหรือข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายพันธบัตรดังกล่าว ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกพันธบัตรหรือพันธบัตร จะยังคงมีความถูกต้องภายหลังจากวันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือวันที่ที่ระบุไว้ในเอกสารข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายพันธบัตรดังกล่าวข้างต้น

นอกจากนี้ ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร ไม่ประสงค์จะเผยแพร่หนังสือชี้ชวนฉบับนี้หรือเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกัพันธบัตรเป็นการทั่วไป และไม่ประสงค์จะเสนอขายพันธบัตร หรือเผยแพร่หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือเอกสารใด ๆ เกี่ยวกับการเสนอขายพันธบัตร ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ให้แก่ผู้ลงทุนที่อยู่ในรัฐหรือประเทศที่มีกฎหมายห้ามมิให้เสนอขายพันธบัตร หรือห้ามเผยแพร่หนังสือชี้ชวน หรือข้อมูลใด ๆ เกี่ยวกับพันธบัตร หรือทำการ ชี้ชวนหรือชักชวนใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกัพันธบัตร ดังนั้น ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรจึงมิได้ดำเนินการใด ๆ เพื่อขออนุญาตหรือทำการเปิดเผยข้อมูลหรือจดทะเบียนหรือปฏิบัติตามกฎหมายใด ๆ ในประเทศหรือรัฐใด ๆ ที่มีข้อห้ามดังกล่าว เพื่อให้สามารถทำการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือทำการชี้ชวนหรือกระทำการใด ๆ ดังกล่าวข้างต้นได้ ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรไม่รับรองว่า หนังสือชี้ชวนฉบับนี้หรือเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกัพันธบัตรสามารถนำมาเผยแพร่ หรือบุคคลใดสามารถทำการใด ๆ เพื่อชี้ชวนหรือเสนอขายพันธบัตร หรือพันธบัตรสามารถถูกเสนอขายได้ตามกฎหมายของรัฐหรือประเทศใด ๆ ดังกล่าว นอกจากนั้น ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรขอให้ผู้ที่ได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้รับทราบถึงข้อห้ามดังกล่าว และไม่ทำการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือเผยแพร่ข้อมูลใด ๆ ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ หรือข้อมูลใด ๆ เกี่ยวกับพันธบัตรและการเสนอพันธบัตร ให้แก่บุคคลใด ไม่ว่าสถานที่ใด และไม่ว่าวิธีการใดก็ตาม เนื่องจากการกระทำดังกล่าวอาจเป็นการกระทำที่ไม่ชอบด้วยกฎหมายของรัฐหรือประเทศนั้น ๆ อย่างไรก็ตาม หากมีการกระทำการใด ๆ ดังกล่าวเกิดขึ้น ผู้ออกพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรจะไม่รับผิดชอบต่อการกระทำดังกล่าว ไม่ว่าในกรณีใด ๆ

ก่อนตัดสินใจจองซื้อพันธบัตร ให้ถือว่าผู้ที่สนใจลงทุนในพันธบัตรซึ่งได้รับหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ได้รับรองแล้วว่าการเข้าจองซื้อพันธบัตรของตน ไม่ขัดต่อข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในพันธบัตรของประเทศที่ตนมีถิ่นที่อยู่หรือประเทศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และตนมีอำนาจและคุณสมบัติครบถ้วนทุกประการที่จะจองซื้อพันธบัตรดังกล่าวนี้ด้วย

สารบัญ

ส่วนที่ 1 คำจำกัดความ	1
ส่วนที่ 2 สรุปข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับพันธบัตร	2
ส่วนที่ 3 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้คู่ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1	9
ส่วนที่ 4 กรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework)	10
ส่วนที่ 5 ความคิดเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion) บนกรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework)	11
ส่วนที่ 6 การรับรอง (Certification) ตามเกณฑ์ของ Climate Bonds Initiative (CBI)	12
ส่วนที่ 7 การให้ความช่วยเหลือทางวิชาการสำหรับพันธบัตรเพื่อความยั่งยืน	13
ส่วนที่ 8 ตารางสรุปวิธีการจองซื้อพันธบัตรและการชำระเงินค่าจองซื้อพันธบัตร	14
ส่วนที่ 9 ระบบการส่งมอบพันธบัตร	16
ส่วนที่ 10 ภาษีอากร	17
ส่วนที่ 11 ข้อมูลทั่วไปของพันธบัตร	21

ส่วนที่ 1

คำจำกัดความ

คำจำกัดความที่ใช้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ให้มีความหมายเช่นเดียวกับคำจำกัดความที่กำหนดไว้ใน ส่วนที่ 1 (คำจำกัดความ) นี้

“กระทรวงการคลัง” (MOF)	หมายถึง กระทรวงการคลังแห่งราชอาณาจักรไทย
“ธปท.” (BOT)	หมายถึง ธนาคารแห่งประเทศไทย ในฐานะนายทะเบียนพันธบัตรและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร
“บาท” (Baht) หรือ (THB)	หมายถึง สกุลเงินบาทซึ่งเป็นสกุลเงินที่ชอบด้วยกฎหมายของราชอาณาจักรไทย
“ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร” (Joint Bookrunners) หรือ (Joint Lead Managers)	หมายถึง ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
“ผู้ออกพันธบัตร” (Issuer)	หมายถึง ราชอาณาจักรไทย ซึ่งกระทำการแทนโดยกระทรวงการคลัง
“พันธบัตร” (Bonds)	หมายถึง พันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1 ที่จะออกโดยผู้ออกพันธบัตร
“พันธบัตรรัฐบาลรุ่น ESGLB35DA” (Government Bonds Series ESGLB35DA)	หมายถึง พันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 1 (โดยรวมถึงพันธบัตรรัฐบาลทั้งหมดที่ออกเพื่อการเพิ่มปริมาณ (Re-open) พันธบัตรรัฐบาลรุ่นดังกล่าว) ที่ผู้ออกพันธบัตรได้ออกไปแล้วก่อนหน้านี้
“วันทำการ” (Business Day)	หมายถึง วันทำการของ ธปท.
“TSD”	หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
“รฟม.” (MRTA)	หมายถึง การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย

ส่วนที่ 2

สรุปข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับพันธบัตร

สรุปข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขของพันธบัตรตามที่ระบุไว้ข้างล่างนี้ เป็นเพียงการสรุปข้อมูลสำคัญโดยมิได้ระบุข้อมูลที่เกี่ยวข้องทั้งหมดของพันธบัตร ทั้งนี้ ข้อมูลโดยสมบูรณ์เกี่ยวกับพันธบัตรจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในกฎกระทรวงและประกาศกระทรวงการคลังที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรที่ออกในแต่ละครั้ง (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ทั้งนี้ คำที่ปรากฏในส่วนนี้หากไม่ได้กำหนดนิยามไว้เป็นการเฉพาะให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนอื่นของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

กระทรวงการคลัง (ซึ่งกระทำการแทนราชอาณาจักรไทยในฐานะผู้ออกพันธบัตร) จะดำเนินการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond) ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ จำนวน 1 ชุด ภายใต้แผนการบริหารหนี้สาธารณะประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ซึ่งได้รับการอนุมัติโดยมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 29 กันยายน พ.ศ. 2563 ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ซึ่งได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1 วงเงินจำหน่ายจำนวนไม่เกิน 20,000,000,000 บาท ซึ่งจะออกในวันที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 เพื่อปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้เพื่อให้กู้ต่อแก่ รฟม. สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย – มีนบุรี (สุวินทวงศ์) โดยโครงการรถไฟฟ้าดังกล่าวเป็นโครงการที่มีส่วนช่วยลดมลภาวะอากาศเป็นพิษจึงมีคุณสมบัติเป็นพันธบัตรเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (หรือพันธบัตรสีเขียว (Green Bond)) ซึ่งถือเป็นหนึ่งในประเภทของพันธบัตรภายใต้กรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework)

การออกและจำหน่ายพันธบัตรนี้ เป็นการเพิ่มปริมาณ (Re-open) พันธบัตรรัฐบาลรุ่น ESGLB35DA ซึ่งจะทำให้วงเงินรวมของพันธบัตรรุ่นนี้มีจำนวน 50,000,000,000 บาท หากจำหน่ายพันธบัตรได้ทั้งหมดตามจำนวนที่เสนอขาย ทั้งนี้ ราชอาณาจักรไทยอาจออกพันธบัตรรัฐบาลใหม่ใด ๆ เพิ่มเติมหรือออกพันธบัตรเพิ่มปริมาณ (Re-open) อีกเมื่อใดก็ได้

รายละเอียดโดยสรุปของข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญของพันธบัตรมีดังต่อไปนี้

ผู้ออกพันธบัตร:	ราชอาณาจักรไทย ซึ่งกระทำการแทนโดยกระทรวงการคลัง
ลักษณะทั่วไปของพันธบัตร:	พันธบัตรที่เสนอขายในครั้งนี้เป็นพันธบัตรรัฐบาลสกุลเงินบาท ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่
ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร:	(1) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (2) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และ (3) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
สกุลเงิน:	บาท
วงเงินจำหน่าย:	ไม่เกิน 20,000,000,000 บาท
ประเภท:	พันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ ชนิดระบุชื่อผู้ถือ
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย:	1,000 บาท (หนึ่งพันบาทถ้วน)
อัตราดอกเบี้ย:	1.585% ต่อปี
ราคาเสนอขาย:	99.544382%

จำนวนการจองซื้อขั้นต่ำ: จองซื้อขั้นต่ำ 1,000 (หนึ่งพัน) หน่วย หรือ 1,000,000 บาท (หนึ่งล้านบาทถ้วน) และซื้อเพิ่มเป็นจำนวนทวีคูณของ 1 (หนึ่ง) หน่วย หรือ 1,000 บาท (หนึ่งพันบาทถ้วน)

ผู้มีสิทธิจองซื้อในตลาดแรก: (1) สำหรับการเสนอขายภายในประเทศ: ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้)

(2) สำหรับการเสนอขายในต่างประเทศ: 1. นักลงทุนซึ่งตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้องนั้นเป็นผู้ที่สามารถจองซื้อพันธบัตรได้ และ 2. เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ Regulation S ภายใต้กฎหมาย U.S. Securities Act พ.ศ. 2476 (1933) ของประเทศสหรัฐอเมริกา (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายพันธบัตรฉบับภาษาอังกฤษ (Information Memorandum)

ทั้งนี้ คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ให้มีความหมายตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท ฉบับลงวันที่ 13 มีนาคม 2552 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 4 และ ข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) โดย ณ วันที่มีการจัดทำเอกสารนี้

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายถึง

- (1) ธปท.
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) บริษัทเงินทุน
- (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (6) บริษัทหลักทรัพย์
- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) บริษัทประกันชีวิต
- (9) กองทุนรวม
- (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (24)
- (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (13) กองทุนประกันสังคม

- (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน
- (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (21) นิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21)
- (23) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน
- (24) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

“ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายถึง ผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ แต่มิได้เป็นผู้ลงทุนสถาบัน

- (1) นิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - (ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่หนึ่งร้อยล้านบาทขึ้นไป
 - (ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- (2) บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - (ก) มีสินทรัพย์สุทธิตั้งแต่ห้าสิบล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
 - (ข) มีรายได้ต่อปีตั้งแต่สี่ล้านบาทขึ้นไป
 - (ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่สิบล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป

ทั้งนี้ บุคคลธรรมดาดังกล่าวข้างต้น ไม่รวมถึงผู้เยาว์

วันออกพันธบัตร:

วันที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

วันครบกำหนดไถ่ถอน:

วันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2578

อายุของพันธบัตร:	15.34 ปี นับจากวันออกพันธบัตรรัฐบาลรุ่น ESGLB35DA ครั้งแรก (พันธบัตรมีอายุคงเหลือ 15.06 ปี นับตั้งแต่วันที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ซึ่งเป็นวันออกพันธบัตร)
สถานะ:	เป็นหนี้ทั่วไปโดยตรงที่ไม่มีเงื่อนไข ไม่ค้ำประกันและไม่มีความหลักประกันของราชอาณาจักรไทย
การจ่ายดอกเบี้ย:	เริ่มคำนวณดอกเบี้ยจากวันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2563 (ซึ่งเป็นวันออกพันธบัตรรัฐบาลรุ่น ESGLB35DA ครั้งแรก) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร การคำนวณดอกเบี้ยใช้หลักเกณฑ์หนึ่งปีมี 365 วัน โดยนับตามจำนวนวันที่เกิดขึ้นจริง เศษของหนึ่งสตางค์ให้ปัดทิ้ง จ่ายดอกเบี้ยงวดแรกวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2563 โดยตลอดเวลาที่พันธบัตรยังมีอายุอยู่ ให้แบ่งจ่ายดอกเบี้ยปีละ 2 งวดคือวันที่ 17 มิถุนายน และ 17 ธันวาคม ของทุกปี สำหรับดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจะจ่ายในวันครบกำหนดไถ่ถอน หากวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนไปจ่ายในวันทำการถัดไป โดยไม่นับวันที่มีวันหยุดทำการดังกล่าว เข้าร่วมเพื่อคำนวณดอกเบี้ยในงวดที่ถึงกำหนดจ่ายดอกเบี้ย ยกเว้นการจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้าย ให้คำนวณดอกเบี้ยจนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันครบกำหนดไถ่ถอนที่เลื่อนออกไป
การไถ่ถอนพันธบัตร:	เว้นแต่มีการซื้อคืนและยกเลิกพันธบัตรไปด้วยวิธีการอื่นใดก่อนหน้านั้น ผู้ออกพันธบัตรจะทำการไถ่ถอนพันธบัตร โดยการจ่ายเงินคืนคงค้างทั้งหมดภายใต้พันธบัตร ในวันครบกำหนดไถ่ถอน หากวันครบกำหนดไถ่ถอนตรงกับวันซึ่งไม่ใช่วันทำการ ให้เลื่อนวันจ่ายเงินดังกล่าวไปเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการออกไปพันธบัตร รมท. จะไม่จ่ายเงินคืนเพื่อไถ่ถอนพันธบัตรจนกว่าผู้ถือพันธบัตรจะได้เวนกินใบพันธบัตรของตน พร้อมทั้งส่งเอกสารคำขอรับคืนเงินคืนที่กรอกรายละเอียดครบถ้วนแล้ว และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่ รมท. กำหนด ให้แก่ รมท.
วิธีการจ่ายเงินคืนและดอกเบี้ย:	การจ่ายดอกเบี้ยและเงินคืนจะกระทำโดย รมท. ณ วันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยและวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร (ตามแต่กรณี) ด้วยวิธีการ โอนเงินผ่านทางธนาคาร (wire transfer) เข้าบัญชีเงินฝากที่เปิดกับธนาคารในประเทศไทย หากวันครบกำหนดจ่ายเงินดังกล่าวไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนไปจ่ายในวันทำการถัดไป
วันปิดสมุดทะเบียน:	รมท. จะปิดสมุดทะเบียนสำหรับพันธบัตรเป็นระยะเวลา 10 วัน ก่อนวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยแต่ละงวดและวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือตามประกาศ รมท. ว่าด้วยเรื่อง การจ่ายดอกเบี้ยและเงินคืน โดย รมท. จะไม่รับลงทะเบียนการโอนพันธบัตรหรือการใช้พันธบัตรเป็นหลักประกันใด ๆ ในช่วงระยะเวลาที่ปิดสมุดทะเบียนสำหรับการจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้ายและวันครบกำหนดไถ่ถอน เว้นแต่ รมท. จะเห็นสมควร อย่างไรก็ตาม รมท. จะยังคงรับลงทะเบียนการโอนพันธบัตรหรือการใช้พันธบัตรเป็นหลักประกันในช่วงระยะเวลาที่ปิดสมุดทะเบียนสำหรับการจ่ายดอกเบี้ยในแต่ละงวด (ยกเว้นกรณีการจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้าย) การปิดสมุดทะเบียนตามที่ระบุไว้ข้างต้นนี้ เป็นการกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิในพันธบัตร ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายก่อนวันปิดสมุดทะเบียนวันแรก ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตร และ/หรือ รมท. ขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาและวันปิดสมุดทะเบียน โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือพันธบัตร

การโอนและการใช้พันธบัตรเป็นหลักประกัน:	การโอนกรรมสิทธิ์ในพันธบัตรหรือการใช้พันธบัตรเป็นหลักประกัน ให้ถือปฏิบัติตามกฎกระทรวง กฎ ระเบียบ และพิธีปฏิบัติของ ธปท. หรือ TSD ที่เกี่ยวข้องและใช้บังคับอยู่ ณ ขณะนั้น (แล้วแต่กรณี)
การซื้อคืนพันธบัตร:	ผู้ออกพันธบัตรอาจซื้อคืนหรือได้มาซึ่งพันธบัตรในตลาดเปิดหรือโดยวิธีการอื่นใด ในเวลาใดก็ได้ เมื่อผู้ออกพันธบัตรซื้อคืนพันธบัตรแล้วจะมีผลทำให้หนี้ตามพันธบัตรดังกล่าวระงับลงเนื่องจากหนี้เคลื่อนกลืนกันตามกฎหมาย และผู้ออกพันธบัตรจะนำพันธบัตรดังกล่าวออกเสนอขายต่อไปมิได้ พันธบัตรที่ถูกซื้อคืนดังกล่าวจะถูกยกเลิก
การออกพันธบัตรเพิ่มเติม:	ผู้ออกพันธบัตรขอสงวนสิทธิ์ที่จะออกตราสารเพิ่มเติมภายหลังจากวันออกพันธบัตร โดยตราสารที่ออกเพิ่มเติมดังกล่าวจะมีข้อกำหนดที่เหมือนกันกับพันธบัตรและพันธบัตรรัฐบาลรุ่น ESGLB35DA ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนนี้ (เว้นแต่วันที่ออก อายุพันธบัตร และวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกของตราสารดังกล่าว) เพื่อที่จะผนวกตราสารนั้นเข้าเป็นส่วนหนึ่งของพันธบัตรและพันธบัตรรัฐบาลรุ่น ESGLB35DA ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และเป็นการเพิ่มวงเงินต้นโดยรวมของพันธบัตรได้ (re-open) เป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมใด ๆ จากผู้ถือพันธบัตร หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร
ภาษีอากร:	การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรแก่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย จะไม่มีการหักภาษี ณ ที่จ่ายบนดอกเบี้ยดังกล่าวตามกฎหมายไทย อย่างไรก็ตาม การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรแก่ บุคคลธรรมดาและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย และบุคคลธรรมดาที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย จะมีการหักภาษี ณ ที่จ่ายบนดอกเบี้ยดังกล่าวตามกฎหมายไทย โดยผู้ออกพันธบัตรจะไม่ชำระเงินเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนเงินสุทธิซึ่งบุคคลผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย และบุคคลธรรมดาที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย ได้รับหลังจากการหักภาษีดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับดอกเบี้ยที่บุคคลดังกล่าวพึงได้รับจากพันธบัตรหากไม่มีการหักภาษีเช่นนั้น (no tax gross-up) โปรดดูรายละเอียดและเงื่อนไขเพิ่มเติมในส่วนที่ 10 “ภาษีอากร” ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
กฎหมายที่ใช้บังคับ:	กฎหมายของราชอาณาจักรไทย
การจัดทำเอกสาร:	ผู้ออกพันธบัตรจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกและการเสนอขายพันธบัตร ตามรูปแบบของเอกสารซึ่งใช้สำหรับพันธบัตรรัฐบาลสกุลเงินบาทที่ออกและเสนอขายภายในประเทศไทย ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ เป็นข้อมูลที่ใช้อย่างเป็นทางการเพื่อการเสนอขายพันธบัตรในประเทศไทย ซึ่งจัดทำโดยหรือในนามของผู้ออกพันธบัตร ทั้งนี้ หนังสือชี้ชวนฉบับนี้อาจถูกแปลเป็นภาษาอื่นใดที่ไม่ใช่ภาษาไทย อย่างไรก็ตาม หากข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ กับข้อมูลที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับภาษาต่างประเทศไม่ต้องตรงกันหรือไม่สอดคล้องกัน ให้ถือบังคับตามข้อความที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
การขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย:	ผู้ออกพันธบัตรจะยื่นขอขึ้นทะเบียนพันธบัตรกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เพื่อประโยชน์ในการอ้างอิงราคา

ระบบการส่งมอบพันธบัตร TSD
แบบไร้ใบตราสาร
(Scripless system):
ตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร: ธปท.
นายทะเบียนพันธบัตร: ธปท.
ผู้รับฝากพันธบัตร: TSD เป็นผู้รับฝากพันธบัตรประเภทไร้ใบตราสาร
หมายเลข ISIN: TH062303FC01

ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกพันธบัตร

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มิได้จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกพันธบัตร ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางด้านเศรษฐกิจ สถานะทางการเงิน หรือข้อมูลด้านอื่น ๆ อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนอาจศึกษาข้อมูลของผู้ออกพันธบัตรได้จากแหล่งข้อมูลที่มีการเปิดเผยทั่วไปต่อสาธารณชน ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) ข้อมูลจากทาง website ดังต่อไปนี้ www.mof.go.th หรือ www.pdmo.go.th

ส่วนที่ 3

วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1

ภายใต้แผนการบริหารหนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ซึ่งได้รับการอนุมัติโดยมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 29 กันยายน พ.ศ. 2563 ผู้ออกพันธบัตรมีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายพันธบัตร โดยอาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เพื่อที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายพันธบัตรในครั้งนี้ ไปใช้ในการปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้เพื่อให้กู้ต่อแก่ รฟม. สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย – มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ซึ่งเป็นโครงการภายใต้ยุทธศาสตร์การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของไทย พ.ศ. 2558 – 2565

โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มเป็นระบบรถรางไฟฟ้า (Heavy Rail) มีระยะทางรวมทั้งสิ้น 35.9 กิโลเมตร โดยแนวเส้นทางจะเริ่มต้นที่สถานีศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย จากนั้นจะวิ่งขนานไปตามแนวถนนพระรามเก้าไปยังสถานี รฟม. ลอดใต้คลองแสนแสบ ก่อนเลี้ยวซ้ายไปตามถนนรามคำแหง ผ่านแยกลำสาตี ไปจนถึงบริเวณคลองบ้านม้า ก่อนเปลี่ยนแนวทางวิ่งจากอุโมงค์ใต้ดินเป็นทางวิ่งยกระดับ และวิ่งตามแนวถนนรามคำแหง ไปจนถึงบริเวณคลองสองที่สถานีมีนบุรี ก่อนสิ้นสุดแนวเส้นทางที่สถานีสุวินทวงศ์ บริเวณสามแยกรามคำแหง – สุวินทวงศ์

ส่วนที่ 4

กรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework)

Kingdom of Thailand

Sustainable Financing Framework

July 2020



สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ
PUBLIC DEBT MANAGEMENT OFFICE



Contents

1 INTRODUCTION AND RATIONALE	3
1.1 THE KINGDOM OF THAILAND’S CONTRIBUTION TO THE UNITED NATIONS SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (UN SDGs)	3
1.2 THE KINGDOM OF THAILAND’S CONSISTENT COMMITMENT TO ADDRESS CLIMATE CHANGE FOLLOWING THE PARIS AGREEMENT	5
2 KINGDOM OF THAILAND’S SUSTAINABLE FINANCING FRAMEWORK	6
2.1 USE OF PROCEEDS	7
2.1.1 ELIGIBLE GREEN PROJECT CATEGORIES	7
2.1.2 ELIGIBLE SOCIAL PROJECT CATEGORIES	9
2.1.3 EXCLUSIONS	11
2.2 PROCESS FOR PROJECT EVALUATION AND SELECTION	11
2.3 MANAGEMENT OF PROCEEDS	12
2.4 REPORTING	12
2.5 EXTERNAL REVIEW	14
3. AMENDMENTS TO THE FRAMEWORK	15

1 Introduction and rationale

The Kingdom of Thailand (“KOT”) has established this Sustainable Financing Framework (“Framework”) to support its sustainability commitments and to set out how it intends to raise Green, Social and Sustainability financing instruments. With this Framework, and any financing under this Framework that may follow, KOT intends to contribute to the development of the Sustainable Financing market domestically in Thailand, as well as internationally.

The Kingdom of Thailand is committed to deal with climate change following the Paris Agreement and support the United Nations Sustainable Development Goals to combat with poverty, inequality, environmental degradation, health, and justice by 2030.

1.1 The Kingdom of Thailand’s contribution to the United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs)

The Twelfth National Economic and Social Development Plan (2017-2021) shares the vision of Thailand’s 20-year National Strategy, which is “Thailand as a developed country with security, prosperity, and sustainability in accordance with the principles of the Sufficiency Economy Philosophy”. The targets and indicators of the Twelfth Plan have been set according to the targets of the 2017-2036 National Strategy, and are also in line with the economic, social, and environmental objectives which have been developed by the international organizations, such as the SDGs.



Source: sustainabledevelopment.un.org

Thailand has also chosen to adopt the Sufficiency Economy Philosophy (SEP) of His Majesty the late King Bhumibol Adulyadej, Rama IX as the pathway to achieve the 17 the United Nations Sustainable Development Goals and develop Thailand to an integrated social and environmental economy.

The principle of SEP is a development approach creating sustainable development through integration of the physical, social and spiritual dimension. It provides orientation for sustainable mindset and lifestyle using both knowledge and virtues for decision-making. The SEP has been and continues to be a vital element of development strategy as it underpins the promotion of moderation, reasonableness, and prudence.

Moderation

In Thailand, moderation will be an important principle for achieving the SDG targets such as less wasteful consumption and production patterns, the curbing of fossil fuel usage, and sustainable management of marine



Reasonableness

Reasonableness refers to thoughtful consideration of the impact that our actions and decisions may have both on others and the world around us. Considering the SDGs, reasonableness has numerous practical applications in global issues of climate change, equality, justice, developing clean energy sources and reducing pollution.



Prudence

Prudence is about assessing potential risks, working methodically and achieving a level of competence and self-reliance before proceeding further. It is also about people taking care not to overreach their capabilities. This principle may apply to almost all of the SDGs including health, food, water and energy security in particular.



In 2017, the National Science Technology and Innovation Policy Office, announced the strategic 20-year plan for human resources development in research and innovation, which aims to upgrade highly-skilled labor forces and establish a high-quality educational system for talented students for driving Thailand towards becoming a high-income nation by 2036.

The Ministry of Health also announced its plan “eHealth Strategy 2017 – 2026”, which aligns with the 20-year national strategy on public health and Digital Economic and Social Development Plan to broaden opportunities to access health care system, improve social equality and equity, reduce costs in public health management, and provide seamless service and secure sharing of healthcare data.

In 2020, the KOT announced the higher education, science, research and innovation policy and strategy framework to develop domestic education for preparing Thai people for the 21st century and to develop a balanced economy, stable society, and sustainable environment, which it aims to achieve in 2027.

1.2 The Kingdom of Thailand's consistent commitment to address climate change following the Paris Agreement

Ahead of the Paris Agreement in 2015, the KOT submitted an Intended Nationally Determined Contribution (INDC) plan to the United Nations Framework Convention on Climate Change (UNFCCC), which aims to limit global warming to 1.5°C and reduce CO₂ emissions to 20% – 25% by 2030¹, which is below the business as usual. This plan also includes the Power Development Plan (2015 – 2036), Thailand Smart Grid Development Master Plan (2015 – 2036), Alternative Energy Development Plan (2015 – 2036), Environmentally Sustainable System Plan (2013 – 2036), National Industrial Development Master Plan (2012 – 2031), and Waste Management Roadmap.

The Climate Change Master Plan (2015-2050) was developed by the Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning (ONEP), under the direction of the Ministry of Natural Resources and Environment as a continuous framework of integrated policies and action plans relating to climate change. The plan lays out a vision to achieve climate-resilience and low carbon growth in line with the Sustainable Development Goals (“SDG”) by 2050. Thailand's National Adaptation Plan (2015-2023) is currently being drafted and in the process of establishing a work plan.

In 2016, the KOT set a national agenda on Municipal Solid Waste Management (Pollution Control Department, Ministry of Natural Resources and Environment), which targeted to ensure healthy lives and promote well-being, develop sustainable management of water and sanitation, and ensure sustainable consumption and production patterns.

Thailand's National Adaptation Plan (“NAP”) was approved in 2018 by the National Committee on Climate Change Policy (“NCCC”). It is built on the six priority sectors identified in the Climate Change Master Plan. The NAP aims to help Thailand become resilient and adapt to the impacts of climate change. The country would thereby achieve sustainable development aligned with its main principles, including the sufficiency economy principle, sustainable development pathway and local wisdom.

In 2019, the KOT approved the Roadmap for Plastic Waste Management 2018 – 2030 framework. The objectives are to reduce and stop the plastic usage and replace it with environmentally friendly materials.

In 2020, The Ministry of Energy announced its national energy development strategies, which included power development plan (PDP), alternative energy development plan (AEDP), energy efficiency plan (EEP), and gas plan (GP) that it aims to achieve by 2037.

¹ Business-as-usual projection from reference year 2005 in the absence of major climate change policies

2 Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework

KOT has established this Sustainable Financing Framework as a logical next step to Thailand's pioneering sustainability commitments and ambitions outlined above. The projects financed under the Sustainable Financing Framework target climate change mitigation and adaptation, sustainable use and protection of water resources, protection and restoration of biodiversity and ecosystems, as well as fostering social development, socioeconomic advancement and empowerment to ensure positive social contribution and to fight against inequality in Thailand.

This Sustainable Financing Framework has been established in line with the most recent available versions of:

- the Green Bond Principles (“GBP”) and Sustainability Bond Guidelines (“SBG”), issued by the International Capital Market Association (ICMA) in June 2018², and Social Bond Principles (“SBP”), issued by ICMA in June 2020³,
- the ASEAN Green Bond Standards (“GBS”), ASEAN Social Bond Standards (“SBS”) and ASEAN Sustainability Bond Standards (“SUS”), issued by the ASEAN Capital Markets Forum (ACMF) in October 2018⁴, and
- the Green Loan Principles (“GLP”) issued by the Loan Market Association (LMA) in May 2020⁵.

In line with the above, the Framework covers the following core elements:

1. Use of Proceeds
2. Process for Project Evaluation and Selection
3. Management of Proceeds
4. Reporting
5. External Review

KOT will aim to adhere to best practices in the market and will review the Framework's alignment to updated versions of the Green and Social Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines and Green and Sustainability Linked Loan Principles as and when they are released. As such, this Framework may be updated and amended in the manner described in Section 3 (“Amendments to this Framework”) below.

² In alignment with ICMA Green Bond Principles, June 2018, <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/> and ICMA Sustainability Bond Guidelines, June 2018, <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

³ In alignment with ICMA Social Bond Principles, June 2020, <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/social-bond-principles-sbp/>

⁴ In alignment with ACMF Green Bond Standards, October 2018, <https://www.theacmf.org/initiatives/sustainable-finance/asean-green-bond-standards>, ACMF Social Bond Standards, October 2018, <https://www.theacmf.org/initiatives/sustainable-finance/asean-social-bond-standards> and ACMF Sustainability Bond Standards, October 2018, <https://www.theacmf.org/initiatives/sustainable-finance/asean-sustainability-bond-standards>. The ASEAN GBS, SBS and SUS are intended to provide additional guidance on the application of the ICMA GBP, SBP and SBG, as well as to enhance transparency, consistency and uniformity of ASEAN Green, Social and Sustainability Bonds







⁵ In alignment with LMA Green Loan Principles, May 2020, <https://www.lsta.org/content/green-loan-principles/>

2.1 Use of Proceeds







An amount equal to the net proceeds of Green, Social or Sustainability financing instruments, issued by the KOT under this Framework, will be exclusively used to finance and/or refinance, in whole or in part, expenditures directly related to eligible Green and/or Social projects (“Eligible Green and Social Projects”) in the Eligible Green and Social Categories (as defined below).

Eligible Green and Social Projects can include government loans or expenditures in the form of direct investment expenditures, subsidies, fiscal measures and selected operational expenditures (including funding for state agencies, local authorities and companies instrumental to deploying the Thailand’s sustainability strategy). The Eligible Green and Social Projects are limited to Government Budget in the two budget years preceding the issuance, the budget year of issuance, and future budget years.

2.1.1 Eligible Green Project Categories

Eligible Green Categories	Alignment with ICMA GBP	Eligible Projects Description	Alignment with UN SDGs
Clean Transportation	Clean Transportation	Construction and maintenance of the Government’s green transport projects, which promote clean transport services and modal shift towards public transportation, including Mass Rail Transport systems and Electric Vehicle infrastructure	 
Renewable Energy	Renewable Energy	Expenditures to support the development, installation, operation and connection of renewable energy, including: <ul style="list-style-type: none"> • Solar • Wind • Small-scale hydropower⁶ 	 
Energy Efficiency	Energy Efficiency	Improvement of the energy efficiency of infrastructure, which results in an energy consumption of at least 10% below the average national energy consumption of an equivalent infrastructure <ul style="list-style-type: none"> • Research and development of products or technology (“R&D”) and their implementation that reduces 	 

⁶ Only eligible when capacity is less than 25 MW

		energy consumption of underlying asset, technology, product or system(s)	
		<u>Exclusions:</u> Projects related to industrial facilities and equipment that may lead to a lock-in to fossil fuels	
Sustainable water and wastewater management	Sustainable water and wastewater management	Expenditures for provision of clean water, wastewater prevention, sewage treatment, sustainable water management, flood mitigation and water storage (this includes the construction, maintenance and upgrading of water storage (such as weirs and check-dams) to increase reliability, efficiency, sustainability and reduce water loss)	 
Environmentally sustainable management of living natural resources and land use. & Terrestrial and aquatic biodiversity conservation	Environmentally sustainable management of living natural resources and land use. Terrestrial and aquatic biodiversity conservation	<p>Including the following (alongside reputable third-party certifications that can be used to qualify eligible projects):</p> <p>Environmentally sustainable fishery and aquaculture; environmentally sustainable forestry, including afforestation or reforestation, and preservation or restoration of natural terrestrial and marine landscapes.</p> <p>The protection of coastal, marine and watershed environments</p> <p><u>Exclusions:</u> Expenditures associated with equipment that represents a lock-in to fossil fuels</p>	 
Commercial, public and residential buildings	Green Buildings	<p>Commercial, public and residential buildings (existing and new construction), including:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Buildings certified to an acceptable level under an internationally recognised green building certification scheme⁷, or • Buildings that achieve a minimum 20% improvement in energy use and/or carbon emissions compared to a mandated local or regional 	 

⁷ EDGE (Certified), BREEAM (Very Good or higher), LEED (Gold or above), Green Mark (Gold or above)

baseline or code








2.1.2 Eligible Social Project Categories

Eligible Social Categories	Alignment with ICMA SBP	Eligible Project Description	Alignment with UN SDGs
Employment generation	Employment generation including through the potential effect of SME financing and microfinance	<p>Micro Small and medium-sized enterprise (MSME) loans that support employment generation in small businesses</p> <p><i>Target populations:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Women or women-led SMEs⁸ • Rural SMEs • Disabled-led SMEs 	
Employment generation (COVID-19 financing)	Employment generation including through the potential effect of SME financing and microfinance	<p>Small and medium-sized enterprise⁹ (SME) loans that support employment generation in small businesses and Income support & Unemployment Benefits</p> <p><i>Target populations: SMEs and populations that apply for funding, including employees or freelancers affected as a result of spread of infectious diseases such as COVID-19, as well as farmers registered with Ministry of Agriculture and Cooperatives</i></p>	
Healthcare	Access to essential services	<p>Financing to construct, equip and operate hospitals, clinics and health care centres for the provision of public or subsidized health services</p>	

⁸ (a) at least for 51% owned by a woman or by women, or (b) (i) at least for 20% owned by a woman or by women, (ii). with a woman as CEO, COO, President or Vice President and (iii) if such enterprise has a board of directors, with at least 30% of such board of directors comprised of women

⁹ The Ministry of Industry definition of SME according to the Ministerial regulation issued in 2002 applies

<p>Healthcare (COVID-19)</p>	<p>Access to essential services</p>	<p>Expenditures to increase capacity and efficiency in provisioning healthcare services</p> <ul style="list-style-type: none"> The construction, maintenance of facilities and the manufacture, supply of equipment and medical supplies, including but not limited to, as a response to the spread of infectious diseases such as COVID-19 <p>The provision of emergency medical response and disease control services</p> <ul style="list-style-type: none"> R&D and manufacturing for equipment for the provision of emergency medical response and disease control services Provision / distribution of healthcare equipment and public services 	
<p>Education and Vocational Training</p>	<p>Access to essential services</p>	<p>Development and operation of fee-free schools, training centres and related facilities, including digital learning platforms, as well as training labour force, in order to improve quality of and access to education, promote learning opportunities and vocational training, facilitate socioeconomic advancement and empowerment, and reduce social inequalities</p> <p><i>Target populations: People from low-income families and/or from disadvantaged backgrounds¹⁰; people with disabilities; the unemployed</i></p>	
<p>Affordable Housing</p>	<p>Access to essential services</p>	<p>The development and/or provision of affordable and low-income housing</p> <p>Target population: Those registered under State Welfare earning less than THB 35,000 / month</p>	 
<p>Food Security</p>	<p>Food security and sustainable food systems</p>	<p>Guaranteeing effective access to varied, quality food via provision of production subsidies to small and medium farmers for basic food products under the New Theory</p>	

¹⁰ KOT is focusing on, however not exclusively, the people who earn less than 30,000 Thai Baht per year

Agriculture Project

2.1.3 Exclusions

For the avoidance of doubt, any expenditure related to the following activities will be excluded from Eligible Green and Social Projects:

- Exploration, production or transportation of fossil fuel;
- Large scale hydropower plants (>25MW capacity);
- Generation of nuclear power;
- Biomass plants, waste to energy power plants and geothermal plants with CO₂ emission level of more than 100g CO₂ /kWh;
- Manufacture and production of finished alcoholic beverages;
- Lethal defence goods;
- Military contracting;
- Gambling;
- Weaponry;
- Non-RSPO-certified palm oil;
- Manufacture and production of finished tobacco products; and
- Conflict minerals
- Activities/projects associated with child labor/forced labor

2.2 Process for Project Evaluation and Selection

For the governance of KOT's Sustainable Financing Framework, the Ministry of Finance has set up a Committee consisting of the following members:

- Public Debt Management Office ("PDMO")
- Budget Bureau
- Office of the National Economic and Social Development Council
- State Enterprise Policy Office
- Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning
- The Securities and Exchange Commission
- Thai Bond Market Association

The Committee will review potentially qualifying projects and verify whether these comply with the criteria and definition of Eligible Green and Social Projects set out in Section 2.1. of this Framework. The projects approved as Eligible Green and/or Social Projects by the Committee may be listed for the Use of Proceeds of any Green, Social and/or Sustainability financing instruments issued under this Framework.

The Ministry of Finance is in charge of coordinating this process, and the relevant ministries will be responsible for providing the requested documents and any further information to verify eligibility.

The Committee may consult with other Government departments and agencies in carrying out its responsibilities. Selected representatives from the main ministries in charge of the execution of the public budget, and/or ministries responsible for the projects being considered may form a part of the Committee on

a case-by-case basis, for the purposes of the Process for Project Evaluation and Selection under this Framework.

The Committee will maintain notes and records of all Eligible Green and Social Projects reviewed and to be funded by the Use of Proceeds of each Green, Social and Sustainability financing instrument issued.

The Committee will monitor that Eligible Green and Social Projects continue to meet the Eligibility Criteria set in the Framework until the proceeds have been allocated. The Committee, with the assistance of the respective ministries utilising the proceeds if needed, shall track and monitor the environmental and social benefits of the Eligible Green and Social Projects which are funded by the KOT's Green, Social or Sustainability financing instruments.

2.3 Management of Proceeds

The allocation and tracking of the Green, Social and Sustainability financing instrument proceeds will be done by the Committee. KOT intends to allocate 100% of an amount equal to the net proceeds of a Green, Social or Sustainability financing instruments issued under this Framework to funding Eligible Green and Social Projects and will, on an ongoing basis, monitor the allocated funds as a part a formal internal process thereafter.

The net proceeds of any Green, Social and Sustainability financing instruments will be transferred to the government treasury reserve account of the Kingdom of Thailand. The Committee will ensure that the allocation of proceeds does not allow for listing of the same Eligible Green or Social Project twice. The balance of the net proceeds will be periodically adjusted to match allocations to eligible Green and Social Projects made during the life of the financing instruments.

The [Committee] shall maintain an allocation register (the "Register") to record the allocation of each Green, Social or Sustainability financing instrument proceeds. The Register will contain, for each such instrument issued, information including the details of each instrument's ISIN, pricing date and maturity date.

Pending the full allocation of the net proceeds to Eligible Green or Social Projects, any unallocated funds will be managed per The Comptroller General's Department's policy, and invested in temporary liquid instruments (cash or cash equivalents).

2.4 Reporting

For issuances under this Framework, the Committee plans to disclose the allocation of the amount equal to the net proceeds, on an annual basis starting one year from the first Green, Social or Sustainability financing instrument issuance, until the full allocation of the net proceeds to the Eligible Green or Social Projects, and as necessary in the event of any material changes.

The Committee plans on reporting on the associated environmental and social benefits on an annual basis starting one year from the first Green, Social or Sustainability financing instrument issuance until the full allocation of the proceeds.

The report(s) will be made available to investors on PDMO's website (<https://www.pdmo.go.th/en>).

Allocation Reporting

Where feasible, the Committee will aim to report the following information:

- The percentage of an amount equal to the net proceeds allocated to Eligible Green and/or Social Projects
- The percentage of financing/refinancing of projects
- A breakdown of allocated amounts to Eligible Green and Social Categories, and the relevant Ministry/Ministries responsible for the projects financed

Impact Reporting

Where feasible, the Committee will aim to report on the estimated environmental and social impacts arising from the implementation of the Eligible Green and Social Projects.

In case of co-financing, the Committee will aim to report on the pro rata share of impact or provide the share of financing from Green, Social or Sustainability financing instrument proceeds as a percentage of total project financing if total project impact is being reported.

The impact reporting will also provide information on the methodology and assumptions used for calculation of the impact metrics.

Example impact reporting metrics:

Eligible Green/ Social Category	Examples of impact indicators
Clean Transportation	<ul style="list-style-type: none"> • Reduced and/or avoided GHG emissions (in t. CO₂e /year) • Reduction in energy consumption • Modal shift: # of passengers transferred to the train and/or passenger kilometres • Estimated reduction in car use in number of kilometres driven or as share of total transport ridership • Estimated reduction in fuel consumption • Total in kilometres of new or improved train lines
Renewable Energy	<ul style="list-style-type: none"> • Expected annual renewable energy generation (MWh/y) • Reduced and/or avoided GHG emissions (in t. CO₂e /year)
Energy Efficiency	<ul style="list-style-type: none"> • Minimum energy efficiency improvement achieved (%)
Sustainable water and wastewater management	<ul style="list-style-type: none"> • Annual reduction in water consumption, measurable improvement in water quality or project-specific targets and results • Percentage/size of populations provided access to clean water and/or sanitation
Environmentally sustainable management of living natural resources and land use & Terrestrial and aquatic	<ul style="list-style-type: none"> • Coastal • Total surface financed (hectares) • Forests and forestry <ul style="list-style-type: none"> ○ Forest area (hectares) ○ Forestry certification scheme (if applicable) ○ Net carbon sequestration (tonnes per year) (if available) • Fishery <ul style="list-style-type: none"> ○ Certification scheme

biodiversity conservation	<ul style="list-style-type: none"> ○ Type of fish (if available)
Commercial, public and residential buildings	<ul style="list-style-type: none"> • Number, type and rating of green building certifications obtained • Total gross floor area (GFA) of green buildings • Annual amount of energy saved (MW) • Reduced and/or avoided GHG emissions (in t. CO₂e /year)
Employment generation	<ul style="list-style-type: none"> • # of jobs created and/or retained • # of people benefited • # of loans to SMEs • # of loans to microenterprises
Healthcare	<ul style="list-style-type: none"> • # of people benefited
Education and Vocational Training	<ul style="list-style-type: none"> • # of people benefiting from vocational training and/or with better access to education • # of students enrolled/educated • # of classrooms/educational support facilities constructed/rehabilitated
Affordable Housing	<ul style="list-style-type: none"> • # of people with access to safe, affordable and sustainable housing
Food Security	<ul style="list-style-type: none"> • # people benefited • # farmers benefitted

2.5 External Review

KOT has obtained a Second Party Opinion from Sustainalytics, an internationally recognised external verifier. The Second Party Opinion by Sustainalytics will be made available to investors on PDMO's website.

3. Amendments to the Framework

The Committee will review this Framework on a regular basis, including its alignment to updated versions of the Green and Social Bond Principles and Sustainability Bond Guidelines, Green Bond Standards and the Green Loan Principles and Sustainability Linked Loan Principles, as and when they are released, with the aim of adhering to best practices in the market. Such review may result in this Framework being updated and amended. The updates, if not minor in nature, will be subject to the prior approval of the KOT and a Second Party Opinion provider. Any future updated version of this Framework that may exist will either keep or improve the current levels of transparency and reporting disclosures. The updated Framework, if any, will be published on PDMO's website and will replace this Framework.

ส่วนที่ 5

ความคิดเห็นของผู้ชำนาญการอิสระ (Second Party Opinion) บนกรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework)

ผู้ออกพันธบัตรได้จัดให้มีการสอบทานจากภายนอก (External Review) โดย Sustainalytics ซึ่งเป็นองค์กรวิจัยอิสระชั้นนำในระดับสากลด้าน ESG และการกำกับดูแลกิจการ ได้ให้ความคิดเห็น (Second Party Opinion) บนกรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework) ของผู้ออกพันธบัตร และประเมินความสอดคล้องของกรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืนกับเกณฑ์มาตรฐานสากล ซึ่งรวมถึงการประเมินวัตถุประสงค์การใช้เงิน กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม และ/หรือ โครงการเพื่อสังคม การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน และการรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูล

Second-Party Opinion

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework



Evaluation Summary

Sustainalytics is of the opinion that the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework aligns with the Green Bond Principles 2018 (GBP), Social Bond Principles 2020 (SBP), Green Loan Principles 2020 (GLP), and ASEAN Sustainability Bond Standards 2018 (ASEAN SUS). This assessment is based on the following:



USE OF PROCEEDS The seven green and three social eligible categories for the use of proceeds are aligned with those recognized by GBP, SBP, GLP and ASEAN SUS. Sustainalytics considers that the eligible categories will facilitate a transition to a low-carbon economy and advance the socioeconomic development in Thailand while advancing the UN Sustainable Development Goals (SDGs), specifically SDG 1, 2, 3, 4, 6, 7,8, 11,14 and 15.



PROJECT EVALUATION / SELECTION KOT's internal process in evaluating and selecting projects will be managed by the Committee, which is comprised of representatives from Public Debt Management Office, Budget Bureau, Office of the National Economic and Social Development Council, State Enterprise Policy Office, Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, The Securities and Exchange Commission, and Thai Bond Market Association. The Committee will monitor eligibility and impact of projects until full allocation. This process is in line with market practice.



MANAGEMENT OF PROCEEDS The Committee will manage the net proceeds using the government treasury reserve account of the Kingdom of Thailand. The net proceeds will be tracked by a register (the "Register"), including information on the issued financial instrument and relevant details. Pending full allocation, unallocated proceeds will be invested in temporary liquid instruments, such as cash and cash equivalents, in accordance with the Comptroller General's Department's policy. This process is in line with market practice.



REPORTING KOT intends to report on the allocation and impact of the proceeds annually on the Sustainable Financing section of the PDMO's website until full allocation. In its allocation reporting, KOT will report on (i) the percentage of an amount equal to the net proceeds allocated to eligible projects, (ii) the percentage of financing and refinancing of projects, and (iii) a breakdown of allocated amounts to eligible categories and the relevant Ministries in charge of the projects financed. Also, KOT commits to reporting on relevant impact metrics. This process is in line with market practice.

Alignment with the ASEAN Sustainability Bond Standards

The ASEAN Sustainability Bond Standards provide guidance to issuers and communicate more specifically what an issuer should do to issue a credible sustainable bond within Southeast Asia. Sustainalytics is of the opinion that the green and social categories under the Framework align with the ASEAN Sustainability Bond Standards.

Evaluation date	July 21, 2020
Issuer Location	Bangkok, Thailand

Report Sections

Introduction.....	2
Sustainalytics' Opinion	3
Appendices	12

For inquiries, contact the Sustainable Finance Solutions project team:

Begum Gursoy (Amsterdam)
Project Manager
begum.gursoy@sustainalytics.com
(+31) 20 205 0082

Mina Jang (Amsterdam)
Project Support
mina.jang@sustainalytics.com
(+31) 20 205 0044

Nicholas Gandolfo (Singapore)
Client Relations
susfinance.apac@sustainalytics.com
(+852) 3008 2391

Introduction

Kingdom of Thailand (“KOT”, the “Country”, the “Government” or the “Issuer”) has developed the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework (the “Framework”) under which it intends to issue green, social and sustainability bonds and loans, and use the proceeds to finance and refinance, in whole or in part, existing and future government loans or expenditures in the form of direct investment expenditures, subsidies, fiscal measures and operational expenditures. Eligible projects will reduce Thailand’s environmental footprint and assist the transition towards a low-carbon economy while advancing the socioeconomic development of the Country. The Framework defines eligibility criteria in seven green areas and three social areas:

Green Eligible Categories

1. Clean Transportation
2. Renewable Energy
3. Energy Efficiency
4. Sustainable Water and Wastewater Management
5. Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use
6. Terrestrial and Aquatic Biodiversity Conservation
7. Green Buildings

Social Eligible Categories

1. Employment Generation Including Through the Potential Effect of SME Financing and Microfinance
2. Access to Essential Services
 - a. Healthcare
 - b. Educational and Vocational Training
 - c. Affordable Housing
3. Food Security

KOT engaged Sustainalytics to review the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework, dated July 2020, and provide a second-party opinion on the Framework’s environmental and social credentials and its alignment with the Sustainability Bond Guidelines 2018 (SBG),¹ Green Loan Principles 2020 (GLP),² and ASEAN Sustainability Bond Standards (ASEAN SUS).³ This Framework has been published in a separate document.⁴

Scope of work and limitations of Sustainalytics Second-Party Opinion

Sustainalytics’ Second-Party Opinion reflects Sustainalytics’ independent⁵ opinion on the alignment of the reviewed Framework with the current market standards and the extent to which the eligible categories are credible and impactful.

As part of the Second-Party Opinion, Sustainalytics assessed the following:

- The Framework’s alignment with the Green Bond Principles 2018, Social Bond Principles 2020, and Sustainability Bond Guidelines 2018 as administered by ICMA, Green Loan Principles 2020 as administered by LMA, and ASEAN Sustainability Bond Standards as administered by ACMF;
- The credibility and anticipated positive impacts of the use of proceeds;
- The alignment of the issuer’s sustainability strategy and performance and sustainability risk management in relation to the use of proceeds.

¹ The Sustainability Bond Guidelines are administered by the International Capital Market Association and are available at: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

² The Green Loan Principles are administered by the Loan Market Association and are available at: <https://www.lsta.org/content/green-loan-principles/>

³ The ASEAN Sustainability Bond Standards are administered by the ASEAN Capital Markets Forum and are available at: <https://www.theacmf.org/initiatives/sustainable-finance/asean-sustainability-bond-standards>

⁴ The Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework is available on PDMO’s website at: <https://www.pdmo.go.th/en>

⁵ When operating multiple lines of business that serve a variety of client types, objective research is a cornerstone of Sustainalytics and ensuring analyst independence is paramount to producing objective, actionable research. Sustainalytics has therefore put in place a robust conflict management framework that specifically addresses the need for analyst independence, consistency of process, structural separation of commercial and research (and engagement) teams, data protection and systems separation. Last but not the least, analyst compensation is not directly tied to specific commercial outcomes. One of Sustainalytics’ hallmarks is integrity, another is transparency.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

For the use of proceeds assessment, Sustainalytics relied on its internal taxonomy, version 1.4.1, which is informed by market practice and Sustainalytics' expertise as an ESG research provider.

As part of this engagement, Sustainalytics held conversations with various members of KOT's Public Debt Management Office to understand the sustainability impact of their business processes and planned use of proceeds, as well as management of proceeds and reporting aspects of the Framework. KOT representatives have confirmed (1) they understand it is the sole responsibility of KOT to ensure that the information provided is complete, accurate or up to date; (2) that they have provided Sustainalytics with all relevant information and (3) that any provided material information has been duly disclosed in a timely manner. Sustainalytics also reviewed relevant public documents and non-public information.

This document contains Sustainalytics' opinion of the Framework and should be read in conjunction with that Framework.

Any update of the present Second-Party Opinion will be conducted according to the agreed engagement conditions between Sustainalytics and KOT.

Sustainalytics' Second-Party Opinion, while reflecting on the alignment of the Framework with market standards, is no guarantee of alignment nor warrants any alignment with future versions of relevant market standards. Furthermore, Sustainalytics' Second-Party Opinion addresses the anticipated impacts of eligible projects expected to be financed with bond proceeds but does not measure the actual impact. The measurement and reporting of the impact achieved through projects financed under the Framework is the responsibility of the Framework owner.

In addition, the Second-Party Opinion opines on the intended allocation of proceeds but does not guarantee the realised allocation of the bond proceeds towards eligible activities.

No information provided by Sustainalytics under the present Second-Party Opinion shall be considered as being a statement, representation, warrant or argument either in favour or against, the truthfulness, reliability or completeness of any facts or statements and related surrounding circumstances that KOT has made available to Sustainalytics for the purpose of this SPO.

Sustainalytics' Opinion

Section 1: Sustainalytics' Opinion on the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Sustainalytics is of the opinion that the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework is credible, impactful and aligns with the four core components of the Green Bond Principles 2018 (GBP), Social Bond Principles 2020 (SBP), Green Loan Principles 2020 (GLP) and ASEAN Sustainability Bond Standards 2018 (ASEAN GBS). Sustainalytics highlights the following elements of KOT's Sustainability Financing Framework:

- Use of Proceeds:
 - The eligible categories – (i) Clean Transportation, (ii) Renewable Energy, (iii) Energy Efficiency, (iv) Sustainable Water and Wastewater Management, (v) Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use, (vi) Terrestrial and Aquatic Biodiversity Conservation, (vii) Green Buildings, (viii) Employment Generation, (ix) Access to Essential Services, and (x) Food Security – are aligned with those recognized by the GBP, SBP, GLP and ASEAN SUS. Sustainalytics believes that KOT's eligible projects will reduce Thailand's environmental footprint and assist the transition towards a low-carbon economy while advancing the socioeconomic development of the Country.
 - Sustainalytics views KOT's two-year look-back period for refinancing activities as aligned with current market practice. Additionally, KOT intends to report on the share of financing vs refinancing in its allocation reporting.
 - KOT confirmed that the eligibility criteria for clean transportation and supporting infrastructure include investments in electric-powered systems only. Intended projects include mass rail transport systems and electric vehicle infrastructure.
 - The Energy Efficiency category includes investments to products and technologies that reduce the energy consumption of underlying assets by at least 10%. Intended projects include LED and

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

smart lighting solutions, improved chillers, and smart meters. Sustainalytics highlights KOT's threshold, which ensures meaningful energy savings. Additionally, Sustainalytics views positively that KOT excludes energy efficiency investments that may contribute to fossil fuel lock-in across all sectors, and encourages the Government to provide further disclosure on the financed projects.

- KOT's green building eligibility criteria includes third-party certification standards, namely EDGE (Certified), BREEAM (very good or above), LEED (gold or above), and BCA Green Mark (gold or above). Sustainalytics has conducted an evaluation of these standards and considers them to be robust and credible. (see Appendix 1 for additional details). Additionally, KOT set a minimum threshold of 20% for GHG emission or energy consumption reductions in new and existing buildings, which Sustainalytics considers to be in line with current market practice.
- The Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use category includes investments in reforestation/afforestation, aquaculture, and preservation/restoration of biodiversity and landscapes. KOT confirmed that the Government uses third-party standards for its investments in the category, such as the Endorsement of Forest Certification (PEFC) and Aquaculture Stewardship Council (ASC). Additionally, as part of its aquaculture activities, KOT excludes financing of any equipment powered by fossil fuels. While Sustainalytics acknowledges that ASC has received criticism related to the implementation and control of standards,⁶ Sustainalytics views positively the certification schemes included in the Framework's eligibility criteria. (See Appendix 2 and 3 for additional details)
- Under the Food Security category, KOT intends to invest in projects that aim to promote the Government's agriculture and land management theory, *New Theory Agriculture*.⁷ The theory aims to reduce the reliance of farmers on external factors, generate sufficient food and income for households, and improve farmers' livelihoods through following three steps: (i) implementing the Government's land management standards on small-scale farms, (ii) promoting communal farming through the establishment of co-operatives, and (iii) increasing access to finance and basic services for farmers. As part of the Framework, the Government intends to promote the theory through the provision of production subsidies and the establishment of learning centers for eligible small- and medium-scale farmers⁸ who follow the standards of the theory for at least three years. Sustainalytics considers the objectives of the category as robust, credible and impactful.
- KOT's social eligible categories include the following (please see Section 3: Impact of Use of Proceeds for additional details):
 - Employment Generation: Provision of loans to small and medium-sized enterprises (SMEs)⁹ based on one of three eligibility criteria: (i) SMEs led by women,¹⁰ (ii) SMEs in rural areas, and (iii) SMEs led by persons with disabilities. Sustainalytics recognizes the importance of supporting SMEs in Thailand and considers KOT's targeted approach as aligned with market practice.
 - Employment Generation (COVID-19): Provision of loans to SMEs, small-scale farmers,¹¹ employees or self-employed affected by the spread of infectious diseases such as COVID-19. Sustainalytics recognizes the importance of ensuring business and employment continuity to address the adverse impacts of COVID-19, and governments' role in this regard. Given the broad impact of COVID-19, Sustainalytics encourages KOT to implement adequate identification mechanisms to target groups affected by COVID-19, provide further disclosure on the SMEs financed, and report on the impact achieved.

⁶ ASC reserves the right to award certification with variances from the standard in some cases, which could result in financing for aquaculture activities that do not fully comply with the standard.

⁷ New Theory Agriculture, at: http://www.idd.go.th/EFiles_html/main%20page/Ea0400.htm

⁸ Eligibility Criteria of Farmers: (i) has his own rights/lease document, (ii) domiciles in the same community as the location of his plot of land, (iii) has operating areas of 1 rai (1,600 m²) or above, and (iv) there are water resources.

⁹ Definition of SMEs, Thai Ministry of Industry, (2016), at: https://read.oecd-ilibrary.org/industry-and-services/financing-smes-and-entrepreneurs-2016/definition-of-smes-according-to-the-thai-ministry-of-industry-thailand_fin_sme_ent-2016-table273-en#page1

¹⁰ Women led SMEs are defined as; at least for 51% owned by a woman or by women, or (b) (i) at least for 20% owned by a woman or by women, (ii). with a woman as CEO, COO, President or Vice President and (iii) if such enterprise has a board of directors, with at least 30% of such board of directors comprised of women

¹¹ KOT confirmed the exclusion of large scale farmers and cooperatives.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

- Healthcare: Development and provision of public health care services and related infrastructure. Intended projects include the construction of hospitals and the research and development (R&D) activities aimed at improving emergency medical response and disease control services. While Sustainalytics views positively that related services and infrastructures will be accessible to the general public, Sustainalytics encourages detailed reporting on the nominated R&D projects and the impact achieved.
 - Healthcare (COVID-19): Expenditures related to the construction and maintenance of facilities, as well as the production of medical supplies and equipment needed for the prevention and/or treatment of infectious diseases such as COVID-19.
 - Education and Vocational Training: Development and provision of public educational services and related infrastructure. Intended projects include the construction of schools and the establishment of digital learning platforms and workforce training. Sustainalytics highlights the targeted approach applied by KOT, aiming to increase access to education for low income,¹² people with disabilities and the unemployed.
 - Affordable Housing: Development of affordable housing and the provision of affordable mortgage loans for low income people. Low-income population and terms/conditions of loans are defined by the Government per project. While KOT confirmed that affordability of the loans will be ensured for the low-income population, and that the low-income population will be identified adequately, Sustainalytics encourages KOT to provide transparency on the individual criteria per project upon issuance.
- Project Evaluation and Selection:
 - The Ministry of Finance will establish a Committee, comprised of cross-functional representatives from Public Debt Management Office, Budget Bureau, Office of the National Economic and Social Development Council, State Enterprise Policy Office, Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, The Securities and Exchange Commission, and Thai Bond Market Association. The Committee will manage the project evaluation and selection. When necessary, the Committee will collaborate with other ministries, government departments and agencies. Until full allocation, the Committee will monitor the eligibility and impact of projects based on eligibility criteria under the Framework.
 - Sustainalytics considers this process to be in line with market practice.
- Management of Proceeds:
 - The Committee will manage the use of proceeds via the government treasury reserve account of the Kingdom of Thailand. Use of proceeds will be tracked by a register (the "Register") which will contain the details of the issued bonds or loans with their pricing date and maturity date. Pending full allocation, unallocated proceeds will be invested in temporary liquid instruments, such as cash and cash equivalents, in accordance with the Comptroller General's Department's policy.
 - Sustainalytics considers this process to be in line with market practice.
- Reporting:
 - On an annual basis, KOT commits to providing allocation and impact reporting on Sustainable Financing section of the PDMO's website until full allocation. Allocation reporting will provide information on (i) the percentage of an amount equal to the net proceeds allocated to eligible projects, (ii) the percentage of financing and refinancing of projects, (iii) a breakdown of allocated amounts to eligible categories, and (iv) and the relevant Ministries in charge of the projects financed. Furthermore, in the case of co-financing, the pro-rata share of impact or the share of financing from financing instrument as a percentage of total project financing will be reported.
 - Upon data availability, impact reporting will disclose relevant impact indicators including but not limited to (i) reduced and/or avoided GHG emissions in tonnes of CO₂ per year, (ii) reduction in energy consumption, (iii) number of passengers transferred to the train and/or passenger kilometers, (iv) annual reduction in water consumption, (v) number, type and rating of green building certifications obtained, (vi) number of jobs created and/or retained, (vii) number of

¹² KOT Defines low income group as individuals who earn less than 30,000 Thai Baht per year.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

- loans to SMEs, (viii), number of people benefiting from vocational training and/or with better access to education, and (ix) number of people/families benefited from affordable housing.
- Sustainalytics considers this process to be in line with market practice.

Alignment with Green Bond Principles 2018, Social Bond Principles 2020 and Green Loan Principles 2020

Sustainalytics has determined that the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework aligns to the four core components of the Green Bond Principles 2018 (GBP), Social Bond Principles 2020 (SBP), and Green Loan Principles 2020 (GLP). For detailed information please refer to Appendix 5: Sustainability Bond/ Sustainability Bond Programme External Review Form.

Alignment with ASEAN Sustainability Bond Standards 2018

The ASEAN Sustainability Bond Standards provide guidance to issuers and communicate more specifically what an issuer should do to issue a credible green bond within Southeast Asia. Sustainalytics is of the opinion that the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework aligns with the ASEAN Sustainability Bond Standards 2018 (ASEAN SUS). See Appendix 4: Alignment to the ASEAN Sustainability Bond Standards.

Section 2: Sustainability Strategy of the Issuer

Contribution of Framework to KOT's sustainability mandate

Sustainalytics has a positive view on the KOT's Sustainable Financing Framework and its alignment with the Government's sustainability efforts and strategies due to the following:

In 2015, prior to the signing of the Paris Agreement, KOT established its *Intended Nationally Determined Contribution (INDC)*, and has committed to reducing 20% of GHG emissions from business as usual levels by 2030 compared to a 2005 baseline.¹³ In conjunction with its INDC, KOT adopted the *Climate Change Master Plan 2015-2050* to establish a long-term strategy for climate change adaptation and decarbonization while guiding relevant government organizations.¹⁴ In line with the plan, KOT aims to achieve the following: (i) a 30% reduction in energy intensity by 2036 compared to the 2010 level, (ii) sourcing 30% of total final energy consumption from renewables by 2036, (iii) developing 1.2 million electric vehicles and 690 charging stations by 2036.¹⁵

Under the *Thailand 20-year National Strategy (2017-2036)*,¹⁶ KOT articulates its six national strategies to achieve by 2036 including (i) "eco-friendly development and growth" and (ii) "social cohesion and equity".¹⁷ Under the Social Cohesion and Equity, KOT aims to mitigate inequality while advancing the socioeconomic development of Thailand. To be aligned with its overarching national strategy, KOT has been publishing the Country's *National Economic and Social Development Plan* every five years, including short and medium-term environmental and social goals. Following the *Twelfth National Economic and Social Development Plan (2017-2021)*,¹⁸ KOT articulates the importance of advancing the Thai workforce while increasing access to quality and public services, particularly for disadvantaged people and those living in remote areas. As part of its commitment to mitigate inequality whilst improving the Thai workforce, the Government established the Rao Mai Ting Kun (We Stand Together) programme, aimed at supporting vulnerable groups during the COVID-19 pandemic.¹⁹ Additionally, KOT demonstrates its goal of fostering Thai SMEs to be equipped with improved products and services through innovation and technology.

¹³ Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, "Thailand's Intended Nationally Determined Contribution (INDC)", (2015), at: https://www.ctc-n.org/sites/d8uat.ctc-n.org/files/UNFCCC_docs/thailand_indc.pdf

¹⁴ Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, "Climate Change Master Plan 2015-2050", (2015), at: https://climate.onep.go.th/wp-content/uploads/2019/07/CCMP_english.pdf

¹⁵ IEA, "Southeast Asia Energy Outlook 2019", (2019), at: https://webstore.iea.org/download/direct/2887?fileName=Southeast_Asia_Energy_Outlook_2019.pdf

¹⁶ Thailand Today, "Thailand: 20-year National Strategy (2017-2036)", (2017), at: <http://www.thailandtoday.in.th/sites/default/files/Thailand-20-year-national-strategy.pdf>

¹⁷ Office of the National Economic and Social Development Board, "Meeting on Thailand's 20-Year National Strategy and Collaboration with International Development Partners", (2019), at: <http://nscr.nesdb.go.th/wp-content/uploads/2019/10/PPT-National-Strategy.pdf>

¹⁸ Office of the National Economic and Social Development Board/Office of the Prime Minister, "The Twelfth National Economic and Social Development Plan (2017-2021)", (2017), at: https://www.nesdc.go.th/ewt_w3c/ewt_dl_link.php?nid=9640

¹⁹ ISSA, Press Release, (2020), at: <https://iskm.issa.int/node/13180>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Based on the above, Sustainalytics is of the opinion that the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework is aligned with the KOT's overall sustainability initiatives and targets and will further strengthen the Country's action on its key environmental and social priorities.

Well positioned to address common environmental and social risks associated with the projects

While the eligible categories under the Framework are recognized as impactful by the GBP, SBP, GLP, and ASEAN SUS, Sustainalytics acknowledges that the eligible projects may have potential environmental and social risks such as occupational health and safety, environmental impacts related to large scale infrastructures, pollution from construction activities, and biodiversity loss from land use change, as well as risk related to community relations. Sustainalytics highlights the following regulations and practices adopted by KOT to mitigate the named risks:

In compliance with the *Enhancement and Conservation of National Environmental Quality Act (2018)*,²⁰ Environmental Impact Assessment (EIA) should be carried out for projects based on their type and size categorization, which is determined by the Office of the Natural Resources and Environmental Policy and Planning (ONEP). The review of projects and activities that are managed by governmental agencies and state enterprises need to include the approval of the Cabinet.²¹ The EIA consists of seven procedures: (i) screening, (ii) scoping, (iii) project information, (iv) existing environmental and natural resources describing, (v) environmental impacts identification, (vi) mitigation measures determination and (vii) monitoring and evaluation determination (monitoring reports twice a year).²² The assessment focuses on primary standards, rules and regulations on environment such as atmospheric, water, social, biodiversity and natural environment, landscape and amenity, waste management, climate change mitigation and adaptation. When there is no applicable standards, rules, or regulations in Thailand, consultation with ONEP is required.

Under the *Enhancement and Conservation of National Environmental Quality Act (2018)*, if intended projects or activities are associated with natural resources, environment, health, sanitary, or communities, the project operators are obliged to conduct an Environmental & Health Impact Assessment (EHIA), which requires additional steps on public health and community consultation.²³ To ensure the sufficient implementation of the Act, project operators shall engage with a third party to review the public participation process.

*Occupational Safety, Health and Environment Act (2011)*²⁴ require employers to develop health and safety policies that meet minimum requirements set by the government and provide a safe working place, identify and mitigate potential health and safety hazards, and provide sufficient training. According to the Act, an employer shall perform the following: (i) hazard assessment, (ii) impact assessment, (iii) operation plans on occupational safety, health, and environment and supervisory plans for employees. During the implementation of these steps, the employer shall comply with the guidance of a certified expert.

Under the Framework, KOT excludes financing projects associated with significant environmental and social risks such as exploration, production or transportation of fossil fuel, generation of nuclear power, lethal defence goods and military contracting, conflict minerals and child/forced labour.

Based on these policies and regulations, Sustainalytics is of the opinion that KOT has established adequate measures and is well positioned to manage and mitigate environmental and social risks potentially associated with the eligible projects.

Section 3: Impact of Use of Proceeds

All ten use of proceeds categories are aligned with those recognized by GBP, SBP, GLP and ASEAN SUS. Sustainalytics has focused on three below where the impact is specifically relevant in the local context.

²⁰ ONEP, "Enhancement and Conservation of National Environmental Quality Act (No. 2) B.E. 2561", (2018), at: <http://www.onep.go.th/eia/wp-content/uploads/2019/04/ACT2561-2.pdf>

²¹ AICEN, "Assessing Environmental Impact Assessment (EIA) in Thailand: Implementation Challenges and Opportunities for Sustainable Development Planning (Working Paper)", (2015), at: https://www.iges.or.jp/en/publication_documents/pub/workingpaper/en/5601/EIA+Thai+study_10Mar15-Final.pdf

²² ONEP, "Training Course on Environmental Goods Service and Services Negotiation", (2016), at: http://www.onep.go.th/eia/wp-content/uploads/2018/08/KM_18.pdf

²³ ONEP, "Training Course on Environmental Goods Service and Services Negotiation", (2016), at: http://www.onep.go.th/eia/wp-content/uploads/2018/08/KM_18.pdf

²⁴ Royal Thai Government Gazette, "Occupational Safety, Health and Environment ACT B.E. 2554 (A.D. 2011)", (2011), at: http://web.krisdika.go.th/data/outside/outside21/file/OCCUPATIONAL_SAFETY_HEALTH_AND_ENVIRONMENT_ACT.B.E._2554.pdf

Importance of the shift towards mass and clean passenger transportation in Thailand

In 2017, road transport accounted for 85% of Thailand's transportation sector, followed by maritime (12%), rail (2%) and airway (1%).²⁵ In 2018, the transport sector accounted for more than one-third of the country's final energy consumption²⁶ and 26% of total GHG emissions.²⁷ In particular, passenger road transport relies heavily on personal vehicles (cars, pickup trucks, and motorcycles), demonstrating the importance of facilitating mass passenger transportation systems in the country.²⁸

Due to the rapid development of the economy and urbanization,²⁹ Bangkok Metropolitan Region (BMR; Bangkok, Samut Prakarn, Nontha Buri and Pathum Thani provinces) became the country's urban hub, accounting for around 80% of the country's total urban space³⁰ and 23% of the Thai population.³¹ To address the transportation challenges resulting from this rapid urbanization, the Government of Thailand announced the *Environmentally Sustainable Transport System Plan* in 2013, aimed at facilitating the shift from road to rail passenger transport, particularly through extensions of mass rapid transit lines and construction of double-track railways in the BMR.³² The Government of Thailand aims to increase the mass rapid transit system from 5% to 15% between 2017-2021.³³

Despite above efforts of the Government in promoting mass and clean transportation, private cars accounted for 43.2% of total vehicles used daily in the BMR in 2017, followed by private motorbikes (25.5%), public transport (20.2%) and the others (11.1%).³⁴ Reflecting the current situation, the Government established the *20 Years National Transport System Development Strategy (2018-2037)*, underpinned by three main targets: (i) a shift to electric vehicles from the conventional vehicles, (ii) inclusivity through increasing access to public and affordable transport services, and (iii) improved transport and logistics with better connectivity.³⁴

KOT intends to invest in developing and maintaining clean transportation projects, including mass rail transport systems and electric vehicle infrastructures. Given the importance of decarbonizing the transportation sector in Thailand, Sustainalytics is of the opinion that KOT's financing will contribute to a shift towards a mass and clean transportation, and thus reduce the GHG emissions of the transport sector.

Importance of increasing access to healthcare in Thailand

Universal Health Coverage (UHC) has been a key to improve healthcare service in Thailand since 2002, allowing every Thai citizen to have access to essential health services at all life stages.³⁵ While UHC was launched to ensure this access, rising healthcare costs have remained a challenge in Thailand due to the following: (i) changing health needs, (ii) increasing population, and (iii) increasing costs of technological and medical improvements.³⁶ Under the *20-Year National Strategy*, Government of Thailand articulates the importance of addressing these challenges, preventing the spread of diseases and increasing access to public healthcare services.³⁶

²⁵ AIT, "Transportation Infrastructure Development in Thailand: Go Green or Go Grey?", (2017), at:

<https://www.uncrd.or.jp/content/documents/5602Presentation%205%20-%20Module%202%20-%20Mr.%20Surachet%20Pravinongvuth.pdf>

²⁶ NESDB/World Bank, "Thailand: Clean Energy for Green Low-Carbon Growth", (2011), at:

<http://documents1.worldbank.org/curated/en/576401468120848097/pdf/662200WP0p12440e0Clean0Energy0all07.pdf>

²⁷ Ministry of Energy, "Emission - Table 9.1-2: CO2 Emission from Energy Consumption by Sector", (2019), at: <http://www.eppo.go.th/index.php/en/en-energystatistics/co2-statistic>

²⁸ ADB, "Thailand Transport Sector Assessment, Strategy, and Road Map", (2011), at: <https://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/33104/files/tha-transport-assessment.pdf>

²⁹ APEC, "The Impacts and Benefits of Structural Reforms in Transport, Energy and Telecommunications Sectors", (2011), at:

<https://www.apec.org/Publications/2011/01/The-Impacts-and-Benefits-of-Structural-Reforms-in-Transport-Energy-and-Telecommunications-Sectors>

³⁰ World Bank, "Urbanization in Thailand is dominated by the Bangkok urban area", (2015), at:

<https://www.worldbank.org/en/news/feature/2015/01/26/urbanization-in-thailand-is-dominated-by-the-bangkok-urban-area>

³¹ City population National Statistics Office, "Bangkok Metropolitan (2019 population)", (2020), at:

https://www.citypopulation.de/en/thailand/prov/admin/B_bangkok_metropolitan/

³² Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, "Climate Change Master Plan 2015-2050", (2015), at:

https://climate.onep.go.th/wp-content/uploads/2019/07/CCMP_english.pdf

³³ ADB, "Draft Social Due Diligence Report: Proposed Loans Northern Bangkok Monorail Company Limited Eastern Bangkok Monorail Company Limited Bangkok Mass Rapid Transit Project (Pink and Yellow Lines) (Thailand)", (2018), at: https://www.adb.org/sites/default/files/project-documents/51274/51274-001-sddr-en_2.pdf

³⁴ ADB, "Draft Social Due Diligence Report: Proposed Loans Northern Bangkok Monorail Company Limited Eastern Bangkok Monorail Company Limited Bangkok Mass Rapid Transit Project (Pink and Yellow Lines) (Thailand)", (2018), at: https://www.adb.org/sites/default/files/project-documents/51274/51274-001-sddr-en_2.pdf

³⁵ WHO/ Sumridetchkajorn et al. "Universal health coverage and primary care, Thailand", (2019), at: <https://www.who.int/bulletin/volumes/97/6/18-223693/en/>

³⁶ Minister of Foreign Affairs of the Kingdom of Thailand, "Thailand's Voluntary National Review on the Implementation of the 2030 Agenda for Sustainable Development", (2017), at: <https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/16147Thailand.pdf>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

According to the World Health Organization (WHO), health emergencies and disasters can disrupt the healthcare system and lead to limited access to medical services while responding to the challenges of health disasters.³⁷ In particular, insufficient preparation to health threats can significantly endanger public health.³⁷ Given this context; it is crucial to implement response and action plans, which is acknowledged through global pandemics such as SARS, influenza (H1N1 and H5N1), cholera and COVID-19 over the last decade.³⁷ In March 2020, WHO defined COVID-19 as a global pandemic³⁸ and notes that sufficient funding is crucial for sufficient response.³⁹

KOT intends to finance healthcare services and equipment for the targeted population including people with impairments, vulnerable youth, and the elderly aimed at increasing capacity and efficiency in Thai healthcare, including safety equipment for infectious diseases such as COVID-19. Sustainalytics is of the opinion that KOT's financing will increase access to healthcare services while mitigating the effects of infectious diseases.

Importance of SMEs and employment generation in Thailand

In 2018, SMEs accounted for 99.8% of total companies (3 million companies), 86% of total employment (14 million jobs), and 45% of the country's gross domestic product in Thailand.⁴⁰ Given the fundamental role of SMEs in employment generation, the Government of Thailand has committed to increasing access to finance and employment for SMEs by introducing fiscal measures, promoting SME exports, and increasing financial opportunities through commercial banks.⁴¹

As of March 2020, WHO announced COVID-19 as a global pandemic, urging all countries to take prompt action to tackle the spread of the coronavirus.⁴² It was reported that around 1.33 million Thai SMEs are disrupted by COVID-19, indicating that 4 million jobs are at risk.⁴³ In particular, SMEs in the service sector are expected to experience a revenue drop by more than USD 110 mn by the end of 2020.⁴³ To address employment challenges resulting from the measures implemented during the spread of COVID-19, the Government of Thailand launched fiscal initiatives in April 2020⁴⁴ such as the establishment of Social Security Fund and the provision of income support of 5,000 baht for people in informal employment for three months.⁴⁴

KOT intends to finance SMEs and sole proprietors in Thailand, including those affected by the outbreak of COVID-19. Sustainalytics is of the opinion that KOT's financing will increase access to finance for SMEs in Thailand while ensuring business and employment continuity.

Alignment with/contribution to SDGs

The Sustainable Development Goals (SDGs) were set in September 2015 and form an agenda for achieving sustainable development by the year 2030. This sustainability bond advances the following SDG goals and targets:

Use of Proceeds Category	SDG	SDG target
Clean Transportation	11. Sustainable Cities and Communities	11.2 By 2030, provide access to safe, affordable, accessible and sustainable transport systems for all, improving road safety, notably by expanding public transport, with special attention to the needs of those in vulnerable situations, women, children, persons with disabilities and older persons.

³⁷ WHO, "Emergency Risk Management for Health Overview", (2013), at:

https://www.who.int/hac/techguidance/preparedness/risk_management_overview_17may2013.pdf?ua=1

³⁸ WHO, "Coronavirus disease (COVID-19) pandemic", (2020), at: <http://www.euro.who.int/en/health-topics/health-emergencies/coronavirus-covid-19/novel-coronavirus-2019-ncov>

³⁹ WHO, "Health systems governance and financing & COVID-19", (2020), at: <https://www.who.int/teams/health-financing/covid-19>

⁴⁰ ADBI, "Empowering Thai SMEs to join global value chains: Policy priorities under COVID-19", (2020), at: <https://www.asiapathways-adbi.org/2020/07/empowering-thai-smes-join-global-value-chains-policy-priorities-under-covid-19/>

⁴¹ Oxford Business Group, "Thailand's economic growth strategy focuses on small business", (2017), at: <https://oxfordbusinessgroup.com/analysis/ground-small-business-heart-government-growth-strategy>

⁴² WHO, "Timeline of WHO's response to COVID-19, March 11", (2020), at: <https://www.who.int/news-room/detail/29-06-2020-covid-timeline>

⁴³ ADBI, "Empowering Thai SMEs to join global value chains: Policy priorities under COVID-19", (2020), at: <https://www.asiapathways-adbi.org/2020/07/empowering-thai-smes-join-global-value-chains-policy-priorities-under-covid-19/>

⁴⁴ The Diplomat, "Why COVID-19 Will Worsen Inequality in Thailand", (2020), news article, at: <https://thediplomat.com/2020/04/why-covid-19-will-worsen-inequality-in-thailand/>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Renewable Energy Energy Efficiency	7. Affordable and Clean Energy	7.2 By 2030, increase substantially the share of renewable energy in the global energy mix 7.3 By 2030, double the global rate of improvement in energy efficiency
Sustainable Water and Wastewater Management	6. Clean Water and Sanitation	6.4 By 2030, substantially increase water-use efficiency across all sectors and ensure sustainable withdrawals and supply of freshwater to address water scarcity and substantially reduce the number of people suffering from water scarcity
Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use	15. Life on Land	15.a Mobilize and significantly increase financial resources from all sources to conserve and sustainably use biodiversity and ecosystems
Terrestrial and Aquatic Biodiversity Conservation	14. Life Below Water	14.2 By 2020, sustainably manage and protect marine and coastal ecosystems to avoid significant adverse impacts, including by strengthening their resilience, and take action for their restoration in order to achieve healthy and productive oceans.
Green Buildings	11. Sustainable Cities and Communities 7. Affordable and Clean Energy	11.6 By 2030, reduce the adverse per capita environmental impact of cities, including by paying special attention to air quality and municipal and other waste management 7.3 By 2030, double the global rate of improvement in energy efficiency
Access to Essential Services	1. No Poverty 3. Good Health and Well-Being 4. Quality Education 11. Sustainable Cities and Communities	1.4 By 2030, ensure that all men and women, in particular the poor and the vulnerable, have equal rights to economic resources, as well as access to basic services, ownership and control over land and other forms of property, inheritance, natural resources, appropriate new technology and financial services, including microfinance 3.8 Achieve universal health coverage, including financial risk protection, access to quality essential health-care services and access to safe, effective, quality and affordable essential medicines and vaccines for all 3.D Strengthen the capacity of all countries, in particular developing countries, for early warning, risk reduction and management of national and global health risks 4.3 By 2030, ensure equal access for all women and men to affordable and quality technical, vocational and tertiary education, including university 11.1 By 2030, ensure access for all to adequate, safe and affordable housing and basic services and upgrade slums
Employment generation including through the potential effect of SME financing and microfinance	8. Decent Work and Economic Growth	8.3 Promote development-oriented policies that support productive activities, decent job creation, entrepreneurship, creativity and innovation, and encourage the formalization and growth of micro-, small- and medium-sized

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

		enterprises, including through access to financial services
Food Security	2. Zero Hunger	<p>2.1. By 2030, end hunger and ensure access by all people, in particular the poor and people in vulnerable situations, including infants, to safe, nutritious and sufficient food all year round</p> <p>2.3 By 2030, double the agricultural productivity and incomes of small-scale food producers, in particular women, indigenous peoples, family farmers, pastoralists and fishers, including through secure and equal access to land, other productive resources and inputs, knowledge, financial services, markets and opportunities for value addition and non-farm employment.</p> <p>2.c Adopt measures to ensure the proper functioning of food commodity markets and their derivatives and facilitate timely access to market information, including on food reserves, in order to help limit extreme food price volatility</p>

Conclusion

KOT has developed the Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework under which it intends to issue sustainability bonds and use the proceeds to finance projects under the categories of (i) Clean Transportation, (ii) Renewable Energy, (iii) Energy Efficiency, (iv) Sustainable Water and Wastewater Management, (v) Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use (vi) Terrestrial and Aquatic Biodiversity Conservation, (vii) Green Buildings, (viii) Employment Generation, (ix) Access to Essential Services, and (x) Food Security. Sustainalytics considers that the eligible categories will facilitate a transition to a low-carbon economy and advance the socioeconomic development in Thailand.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework outlines a process by which proceeds will be tracked, allocated, and managed, and commitments have been made for reporting on the allocation and impact of the use of proceeds. Furthermore, Sustainalytics believes that Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework is aligned with the overall sustainability strategy of the Government and that the use of proceeds categories will contribute to the advancement of the UN Sustainable Development Goals SDG 11, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 11, 14 and 15. Additionally, Sustainalytics is of the opinion that KOT has adequate measures to identify, manage and mitigate environmental and social risks commonly associated with the eligible projects funded by the use of proceeds.

Based on the above, Sustainalytics is confident that KOT is well-positioned to issue sustainability bonds and that that Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework is robust, transparent, and in alignment with the four core components of the Green Bond Principles 2018, Social Bond Principles 2020, Green Loan Principles 2020, and ASEAN Sustainability Bond Standards 2018.

Appendices

Appendix 1: Certification Schemes for Green Buildings

	LEED ⁴⁵	BREEAM ⁴⁶	EDGE ⁴⁷	Singapore Green Mark	BCA
Background	Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) is a US Certification System for residential and commercial buildings used worldwide. LEED was developed by the non-profit U.S. Green Building Council (USGBC) and covers the design, construction, maintenance and operation of buildings.	Building Research Establishment Environmental Assessment Method (BREEAM) was first published by the Building Research Establishment (BRE) in 1990. Based in the UK, BREEAM is used for new, refurbished and extension of existing buildings.	EDGE (or “Excellence in Design for Greater Efficiencies”) is a green building standard and certification system developed by the International Finance Corporation and applicable in 140 countries.	The BCA Green Mark Scheme provides real estate certifications in Singapore to promote sustainability in the built environment (during project conceptualization and design, as well as during construction.) ⁴⁸	
Certification levels/rating	Certified Silver Gold Platinum	Pass Good Very Good Excellent Outstanding	Certified/ non-certified	Bronze Silver Gold Platinum	
Areas of Assessment: Environmental Performance of the Building	Energy and Atmosphere Sustainable Sites Location and Transportation Materials and Resources Water efficiency Indoor Environmental Quality Innovation in Design Regional Priority	Energy Land Use and Ecology Pollution Transport Materials Water Waste Health and Wellbeing Innovation	Management is part of the Core Framework of EDGE ⁴⁹	Site Aspects (location, planning and design, emissions from the site) Materials Aspects (efficient use of materials, selection of materials, waste materials) Energy Use (annual energy use, energy efficient systems, energy efficient equipment, facilities for energy, management) Water Use (water quality, water conservation, effluent) Indoor Environmental	

⁴⁵ USGBC, LEED, at: www.usgbc.org/LEED

⁴⁶ BREEAM, Building Research Establishment LTD, at: <https://breeam.com/>

⁴⁷ Website available at: <https://www.edgebuildings.com/marketing/edge/>

⁴⁸ https://www.bca.gov.sg/greenmark/green_mark_buildings.html

⁴⁹ EDGE Methodology Report available at: <https://www.edgebuildings.com/wp-content/uploads/2018/10/181018-EDGE-Methodology-Version-2.pdf>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

				Quality (safety, hygiene, indoor air quality, ventilation, thermal comfort, lighting quality, acoustics and noise, building amenities) Innovations and Additions
Requirements	<p>Prerequisites (independent of level of certification) + Credits with associated points</p> <p>These points are then added together to obtain the LEED level of certification</p> <p>There are several different rating systems within LEED. Each rating system is designed to apply to a specific sector (e.g. New Construction, Major Renovation, Core and Shell Development, Schools-/Retail-/Healthcare New Construction and Major Renovations, Existing Buildings: Operation and Maintenance).</p>	<p>Prerequisites depending on the levels of certification + Credits with associated points</p> <p>This number of points is then weighted by item⁵⁰ and gives a BREEAM level of certification, which is based on the overall score obtained (expressed as a percentage). Majority of BREEAM issues are flexible, meaning that the client can choose which to comply with to build their BREEAM performance score.</p> <p>BREEAM has two stages/ audit reports: a 'BREEAM Design Stage' and a 'Post Construction Stage', with different assessment criteria.</p>	<p>1. Climatic Conditions of the Location</p> <p>Monthly average wet and dry bulb temperature; Monthly average outdoor wind velocity; Monthly average outdoor humidity, Solar radiation intensity; Annual average rainfall; Carbon dioxide intensity of the electricity grid; Average cost of energy (by fuel type) and water.</p> <p>2. Building Type and Occupant Use</p> <p>Homes: for both apartments and houses (assumptions for area and occupancy are based on income categories); Hotels: for both hotels and resorts (assumptions for area, occupancy and the type of support services are based on the star rating of the property); Offices: assumptions are based on occupancy density and hours of use; Hospitals: assumptions are based on the type of hospital (e.g., nursing home, private or public hospital, clinic or diagnostic center); Retail: assumptions are based on the type of retail building (e.g.,</p>	<p>Prerequisites for each performance area + Credits with associated points</p> <p>Detailed compliance with legal requirements is a prerequisite for the award of credits. For every performance area BEAM prescribes different prerequisites. Every applicable prerequisite in every BEAM category must be achieved for the project to be assessed. Credits are allocated for each performance area, and every area is weighted as per international consensus.²⁰ The Overall Assessment Grade is determined by the percentage (%) of the applicable credits gained under each performance category and its weighting factor. Verification of compliance with BEAM criteria is done by an independent BEAM assessor.</p>

⁵⁰ BREEAM weighting: Management 12%, Health, and wellbeing 15%, Energy 19%, Transport 8%, Water 6%, Materials 12.5%, Waste 7.5%, Land Use and ecology 10%, Pollution 10% and Innovation 10%. One point scored in the Energy item is therefore worth twice as much in the overall score as one point scored in the Pollution item

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework


			<p>department store, mall, supermarket, light industry or warehouse); Education: assumptions are based on the type of educational facility (e.g., pre-school, university or sports facility), as well as occupancy density and hours of use.</p> <p>3. Design and Specifications Thermal properties of the building envelope; Window to Wall Ratio; Building Orientation</p> <p>4. Calculation of the End Use Demand Overall energy demand in buildings; heating ventilation and air conditioning demand; virtual energy for comfort, energy demand for hot water requirements; lighting energy demand; water demand in buildings; estimations on rainwater harvesting or recycled water onsite; embodied energy in building materials.</p>	
Performance display				

Appendix 2: Overview and Assessment of Aquaculture Certifications

	Aquaculture Stewardship Council⁵¹
Background	The Aquaculture Stewardship Council (ASC) is an independent, international NGO that manages the ASC certification and labelling program for responsible aquaculture.
Clear positive impact	Promoting sustainable aquaculture practices.

⁵¹ Aquaculture Stewardship Council, at: <https://www.asc-aqua.org/what-we-do/our-standards/farm-standards/>.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Minimum standards	<p>Quantitative and qualitative thresholds which are designed to be measurable, metric- and performance-based.</p> <p>Certification may be granted with a “variance” to certain requirements of the standard. This variance is designed to allow the standard to adapt to local conditions but has been criticized for weakening the standard and overriding the consultations involved in the standard-setting process.</p>
Scope of certification or programme	<p>ASC encompasses nine farm standards, covering 15 fish species as well as the harvest of seaweed. These farm standards lay out minimum requirements regarding both environmental and social performance.</p> <p>Additionally, a Chain of Custody Standard is mandatory for all supply chain actors in order to ensure traceability.</p>
Verification of standards and risk mitigation	<p>Third-party conformity assessment bodies (CABs), certified by Accreditation Service International (ASI) carry out assessments in line with the ASC standard and ISO 17065.</p> <p>Major non-compliances must be remedied within three months.</p>
Third party expertise and multi-stakeholder process	<p>Developed in line with United Nation’s Food and Agriculture Organization) UN FAO) and International Labour Organization (ILO) principles.</p> <p>Managed in accordance with the International Social and Environmental Accreditation and Labelling (ISEAL) Codes of Good Practice.</p>
Performance display	
Qualitative considerations	<p>Widely recognized and modeled on the successful MSC certification.</p> <p>Some criticism has been focused on the ability to certify with a “variance”, in which certain aspects of the standard can be interpreted or waived during the audit procedure.</p> <p>While a reputable certification overall, the standard does not fully mitigate all the risks associated with aquaculture.</p>

Appendix 3: Certification Schemes for Forestry

	Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC)⁵²
Background	<p>Founded in 1999, the Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) is a non-profit organization that promotes sustainable forest management through independent third-party certification, this includes assessments, endorsements and recognition of national forest certification systems. PEFC was created in response to the specific requirements of small- and family forest owners as an international umbrella organization.</p>
Basic Principles	<ul style="list-style-type: none"> • Maintenance and appropriate enhancement of forest resources and their contribution to the global carbon cycle • Maintenance and enhancement of forest ecosystem health and vitality • Maintenance and encouragement of productive functions of forests (wood and no-wood) • Maintenance, conservation and appropriate enhancement of biological diversity in forest ecosystems • Maintenance and appropriate enhancement of protective functions in forest management (notably soil and water)

⁵² PEFC, Standards and Implementation: <https://www.pefc.org/standards-implementation>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

	<ul style="list-style-type: none"> • Maintenance of socioeconomic functions and conditions • Compliance with legal requirements
Types of standards/benchmarks	<ul style="list-style-type: none"> • Sustainable Forest Management benchmark – international requirements for sustainable forest management. National forest management standards must meet these requirements in order to obtain PEFC endorsement • Group Forest Management Certification – outlines the requirements for national forest certification systems who have group forest management certification • Standard Setting – covers the processes that must be adhered to during the development, review and revision of national forest management standards • Chain of Custody – outlines the conditions for obtaining CoC certification for forest-based products • PEFC logo Usage Rules – outlines the requirements entities must abide by when using the PEFC logo • Endorsement of National Systems – outlines the process that national systems must go through to achieve PEFC endorsement
Governance	<p>PEFC's governance structure is formed by the General Assembly (GA) which is the highest authority and decision-making body. It is made up of all PEFC members, including national and international stakeholders. In general, PEFC's governance structure is more representative of industry and government stakeholders than of social or environmental groups. Members vote on key decisions including endorsements, international standards, new members, statutes and budgets. All national members have between one and seven votes, depending on membership fees, while international stakeholder members have one vote each.</p>
Scope	<p>Multi-stakeholder participation is required in the governance of national schemes as well as in the standard-setting process. Standards and normative documents are reviewed periodically at intervals that do not exceed five years. The PEFC Standard Setting standard is based on ISO/IEC Code for good practice for standardization (Guide 59)⁵³ and the ISEAL Code of Good Practice for Setting Social and Environmental Standards.</p>
Chain-of-Custody	<ul style="list-style-type: none"> • Quality or environmental management systems (ISO 9001:2008 or ISO 14001:2004 respectively) may be used to implement the minimum requirements for chain-of-custody management systems required by PEFC • Only accredited certification bodies can undertake certification • CoC requirements include specifications for physical separation of wood and percentage-based methods for products with mixed content. • The CoC standard includes specifications for tracking and collecting and maintaining documentation about the origin of the materials • The CoC standard includes specifications for the physical separation of certified and non-certified wood • The CoC standard includes specifications about procedures for dealing with complains related to participant's chain of custody

⁵³ ISO, ISO/IEC Guide 59:2019: <https://www.iso.org/standard/23390.html>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Non-certified wood sources	<p>The PEFC's Due Diligence System requires participants to establish systems to minimize the risk of sourcing raw materials from:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. forest management activities that do not comply with local, national or international laws related to: <ul style="list-style-type: none"> - operations and harvesting, including land use conversion, - management of areas with designated high environmental and cultural values, - protected and endangered species, including CITES species, - health and labor issues, - indigenous peoples' property, tenure and use rights, - payment of royalties and taxes. b. genetically modified organisms, c. forest conversion, including conversion of primary forests to forest plantations.
Accreditation/verification	<p>Accreditation is carried out by an accreditation body (AB). In the same way that a certification body checks that a company meets the PEFC standard, the accreditation body checks that a certification body meets specific PEFC and ISO requirements. Through the accreditation process, PEFC has assurance that certification bodies are independent and impartial, that they follow PEFC certification procedures.</p> <p>PEFC does not have their own accreditation body. Like with the majority of ISO based certifications, PEFC relies on national ABs under the umbrella of the International Accreditation Forum (IAF). National ABs need to be a member of the IAF, which means they must follow IAF's rules and regulations.</p>
Qualitative considerations	<p>Sustainalytics views PEFC as being robust, credible standard that is based on comprehensive principles and criteria that are aligned with ISO. The scheme has received praise for its contribution to sustainable forest management practices⁵⁴ and it has also faced criticism from civil society actors.^{55,56} In certain instances, the standards go above and beyond national regulation and is capable of providing a high level of assurance that sustainable forest management practices are in place. However, in other cases, the standards are similar or equal to national legislation and provide little additional assurance. Ultimately, the level of assurance that can be provided by either scheme is contingent upon several factors including the certification bodies conducting audits, national regulations and local context.</p>

Appendix 4: Alignment with the ASEAN Sustainability Bond Standards

ASEAN GBS Criteria	Alignment with the ASEAN GBS	Sustainalytics' comments on alignment with the ASEAN GBS
Eligibility	Yes	The ASEAN GBS requires that issuers must be in or that the proceeds be directed to assets in an ASEAN country. KOT qualifies given that KOT intends to finance in Thailand.

⁵⁴ FESPA, FSC, PEFC and ISO 38200: <https://www.fespa.com/en/news-media/blog/fsc-pefc-and-iso-38200>

⁵⁵ Yale Environment 360, Greenwashed Timber: How Sustainable Forest Certification Has Failed: <https://e360.yale.edu/features/greenwashed-timber-how-sustainable-forest-certification-has-failed>

⁵⁶ EIA, PEFC: A Fig Leaf for Stolen Timber: <https://eia-global.org/blog-posts/PEFC-fig-leaf-for-stolen-timber>

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Use of Proceeds	Yes	The ASEAN GBS offers specific clarification that fossil fuel power generation projects and projects which involve activities that pose a negative social impact related to alcohol, gambling, tobacco and weaponry are excluded. KOT has included criteria in the Framework to this effect.
Process for Project Evaluation and Selection	Yes	The ASEAN GBS specifies information that must be clearly communicated to investors before issuance regarding project selection. KOT's Ministry of Finance has established a Committee, comprised of cross-departmental members from the Comptroller General's Department, Office of the National Economic and Social Development Council, Bureau of the Budget and Public Debt Management Office ("PDMO"), to select projects aligned with the eligibility criteria.
Management of Proceeds	Yes	The ASEAN GBS mandates that proceeds must be appropriately tracked and that temporary investments be disclosed. Within its framework, KOT disclosed that it will track and monitor the use of proceeds using a register. Unallocated proceeds will be invested in temporary liquid instruments such as cash and cash equivalents.
Reporting	Yes	The ASEAN GBS requires annual reporting on the allocation of funds and the expected impacts. KOT states that it will provide an annual allocation report until full allocation and report on the impact of the use of proceeds.
Annual Review	Yes	The ASEAN GBS encourages, but does not require, annual reviews. As of 2020, KOT does not intend to provide annual reviews.

Appendix 5: Sustainability Bond / Sustainability Bond Programme - External Review Form

Section 1. Basic Information

Issuer name:	Kingdom of Thailand
Sustainability Bond ISIN or Issuer Sustainability Bond Framework Name, if applicable:	Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework
Review provider's name:	Sustainalytics
Completion date of this form:	July 17, 2020
Publication date of review publication:	

Section 2. Review overview

SCOPE OF REVIEW

The following may be used or adapted, where appropriate, to summarise the scope of the review.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

The review assessed the following elements and confirmed their alignment with the GBP and SBP:

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Use of Proceeds | <input checked="" type="checkbox"/> Process for Project Evaluation and Selection |
| <input checked="" type="checkbox"/> Management of Proceeds | <input checked="" type="checkbox"/> Reporting |

ROLE(S) OF REVIEW PROVIDER

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultancy (incl. 2 nd opinion) | <input type="checkbox"/> Certification |
| <input type="checkbox"/> Verification | <input type="checkbox"/> Rating |
| <input type="checkbox"/> Other (<i>please specify</i>): | |

Note: In case of multiple reviews / different providers, please provide separate forms for each review.

EXECUTIVE SUMMARY OF REVIEW and/or LINK TO FULL REVIEW (*if applicable*)

Please refer to Evaluation Summary above.

Section 3. Detailed review

Reviewers are encouraged to provide the information below to the extent possible and use the comment section to explain the scope of their review.

1. USE OF PROCEEDS

Overall comment on section (*if applicable*):

The eligible categories – (i) Clean Transportation, (ii) Renewable Energy, (iii) Energy Efficiency, (iv) Sustainable Water and Wastewater Management, (v) Sustainable Management of Living Natural Resources and Land Use, (vi) Terrestrial and Aquatic Biodiversity Conservation, (vii) Green Buildings, (viii) Employment Generation, (ix) Access to Essential Services, and (x) Food Security – are aligned with those recognized by the GBP, SBP, GLP and ASEAN SUS. Sustainalytics considers that the eligible categories will facilitate a transition to a low-carbon economy and advance the socioeconomic development in Thailand while advancing the UN Sustainable Development Goals (SDGs), specifically SDG 1, 2, 3, 4, 6, 7,8, 11,14 and 15.

Use of proceeds categories as per GBP:

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Renewable energy | <input checked="" type="checkbox"/> Energy efficiency |
| <input type="checkbox"/> Pollution prevention and control | <input checked="" type="checkbox"/> Environmentally sustainable management of living natural resources and land use |
| <input checked="" type="checkbox"/> Terrestrial and aquatic biodiversity conservation | <input checked="" type="checkbox"/> Clean transportation |
| <input checked="" type="checkbox"/> Sustainable water and wastewater management | <input type="checkbox"/> Climate change adaptation |

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Eco-efficient and/or circular economy adapted products, production technologies and processes | <input checked="" type="checkbox"/> Green buildings |
| <input type="checkbox"/> Unknown at issuance but currently expected to conform with GBP categories, or other eligible areas not yet stated in GBPs | <input type="checkbox"/> Other (please specify): |

If applicable please specify the environmental taxonomy, if other than GBPs:

Use of proceeds categories as per SBP:

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Affordable basic infrastructure | <input checked="" type="checkbox"/> Access to essential services |
| <input checked="" type="checkbox"/> Affordable housing | <input checked="" type="checkbox"/> Employment generation (through SME financing and microfinance) |
| <input checked="" type="checkbox"/> Food security | <input type="checkbox"/> Socioeconomic advancement and empowerment |
| <input type="checkbox"/> Unknown at issuance but currently expected to conform with SBP categories, or other eligible areas not yet stated in SBP | <input type="checkbox"/> Other (please specify): |

If applicable please specify the social taxonomy, if other than SBP:

2. PROCESS FOR PROJECT EVALUATION AND SELECTION

Overall comment on section (if applicable):

The Ministry of Finance will establish a Committee, comprised of cross-functional representatives from Public Debt Management Office, Budget Bureau, Office of the National Economic and Social Development Council, State Enterprise Policy Office, Office of Natural Resources and Environmental Policy and Planning, The Securities and Exchange Commission, and Thai Bond Market Association. The Committee will manage the project evaluation and selection. When necessary, the Committee will collaborate with other ministries, government departments and agencies. Until full allocation, the Committee will monitor the eligibility and impact of projects based on eligibility criteria under the Framework.

Evaluation and selection

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credentials on the issuer's social and green objectives | <input checked="" type="checkbox"/> Documented process to determine that projects fit within defined categories |
| <input checked="" type="checkbox"/> Defined and transparent criteria for projects eligible for Sustainability Bond proceeds | <input type="checkbox"/> Documented process to identify and manage potential ESG risks associated with the project |
| <input checked="" type="checkbox"/> Summary criteria for project evaluation and selection publicly available | <input type="checkbox"/> Other (please specify): |

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Information on Responsibilities and Accountability

- Evaluation / Selection criteria subject to external advice or verification In-house assessment
- Other (please specify):

3. MANAGEMENT OF PROCEEDS

Overall comment on section (if applicable):

The Committee will manage the use of proceeds via the government treasury reserve account of the Kingdom of Thailand. Use of proceeds will be tracked by a register (the "Register") which will contain the details of the issued bonds or loans with their pricing date and maturity date. Pending full allocation, unallocated proceeds will be invested in temporary liquid instruments, such as cash and cash equivalents, in accordance with the Comptroller General's Department's policy.

Tracking of proceeds:

- Sustainability Bond proceeds segregated or tracked by the issuer in an appropriate manner
- Disclosure of intended types of temporary investment instruments for unallocated proceeds
- Other (please specify):

Additional disclosure:

- Allocations to future investments only Allocations to both existing and future investments
- Allocation to individual disbursements Allocation to a portfolio of disbursements
- Disclosure of portfolio balance of unallocated proceeds Other (please specify):

4. REPORTING

Overall comment on section (if applicable):

On an annual basis, KOT commits to providing allocation and impact reporting on Sustainable Financing section of the PDMO's website until full allocation. Allocation reporting will provide information on (i) the percentage of an amount equal to the net proceeds allocated to eligible projects, (ii) the percentage of financing and refinancing of projects, (iii) a breakdown of allocated amounts to eligible categories, and (iv) and the relevant Ministries in charge of the projects financed. Furthermore, in the case of co-financing, the pro-rata share of impact or the share of financing from financing instrument as a percentage of total project financing will be reported. -Upon data availability, impact reporting will disclose relevant impact indicators including but not limited to (i) reduced and/or avoided GHG emissions in tonnes of CO2 per year, (ii) reduction in energy consumption, (iii) number of passengers transferred to the train and/or passenger kilometers, (iv) annual reduction in water consumption, (v) number, type and rating of green building certifications obtained, (vi) number of jobs created and/or retained, (vii) number of loans to SMEs, (viii), number of people benefiting from vocational training and/or with better access to education, and (ix) number of people/families benefited from affordable housing.

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Use of proceeds reporting:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Project-by-project | <input checked="" type="checkbox"/> On a project portfolio basis |
| <input type="checkbox"/> Linkage to individual bond(s) | <input type="checkbox"/> Other (please specify): |

Information reported:

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Allocated amounts | <input checked="" type="checkbox"/> Sustainability Bond financed share of total investment |
| <input type="checkbox"/> Other (please specify): | |

Frequency:

- | | |
|--|--------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Annual | <input type="checkbox"/> Semi-annual |
| <input type="checkbox"/> Other (please specify): | |

Impact reporting:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Project-by-project | <input checked="" type="checkbox"/> On a project portfolio basis |
| <input type="checkbox"/> Linkage to individual bond(s) | <input type="checkbox"/> Other (please specify): |

Information reported (expected or ex-post):

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> GHG Emissions / Savings | <input checked="" type="checkbox"/> Energy Savings |
| <input checked="" type="checkbox"/> Decrease in water use | <input checked="" type="checkbox"/> Number of beneficiaries |
| <input type="checkbox"/> Target populations | <input type="checkbox"/> Other ESG indicators (please specify): |
| | Estimated reduction in car use in number of kilometers driven or as share of total transport ridership |
| | Estimated reduction in fuel consumption |
| | Total in kilometers of new or improved train lines] |
| | Expected annual renewable energy generation (MWh/y) |
| | Number, type and rating of green building certifications obtained |
| | Total gross floor area (GFA) of green buildings |
| | Number of loans to SMEs |
| | Number of loans to microenterprises] |

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

Number of classrooms/
educational support facilities
constructed/rehabilitated]

Frequency:

- Annual
 Semi-annual
 Other (please specify):

Means of Disclosure

- Information published in financial report
 Information published in sustainability report
 Information published in ad hoc documents
 Other (please specify): Sustainable Financing section of the PDMO's website
 Reporting reviewed (if yes, please specify which parts of the reporting are subject to external review):

Where appropriate, please specify name and date of publication in the useful links section.

USEFUL LINKS (e.g. to review provider methodology or credentials, to issuer's documentation, etc.)

SPECIFY OTHER EXTERNAL REVIEWS AVAILABLE, IF APPROPRIATE

Type(s) of Review provided:

- Consultancy (incl. 2nd opinion)
 Certification
 Verification / Audit
 Rating
 Other (please specify):

Review provider(s):

Date of publication:

ABOUT ROLE(S) OF REVIEW PROVIDERS AS DEFINED BY THE GBP AND THE SBP

- i. Second Party Opinion: An institution with sustainability expertise that is independent from the issuer may provide a Second Party Opinion. The institution should be independent from the issuer's adviser for its Sustainability Bond framework, or appropriate procedures such as information barriers will have been implemented within the institution to ensure the independence of the Second Party Opinion. It normally entails an assessment of the alignment with the Principles. In particular, it can include an assessment of the issuer's overarching objectives, strategy, policy, and/or processes relating to sustainability and an evaluation of the environmental and social features of the type of Projects intended for the Use of Proceeds.
- ii. Verification: An issuer can obtain independent verification against a designated set of criteria, typically pertaining to business processes and/or sustainability criteria. Verification may focus on alignment with internal or external standards or claims made by the issuer. Also, evaluation of the environmentally or socially

Kingdom of Thailand Sustainable Financing Framework

sustainable features of underlying assets may be termed verification and may reference external criteria. Assurance or attestation regarding an issuer's internal tracking method for use of proceeds, allocation of funds from Sustainability Bond proceeds, statement of environmental or social impact or alignment of reporting with the Principles may also be termed verification.

- iii. **Certification:** An issuer can have its Sustainability Bond or associated Sustainability Bond framework or Use of Proceeds certified against a recognised external sustainability standard or label. A standard or label defines specific criteria, and alignment with such criteria is normally tested by qualified, accredited third parties, which may verify consistency with the certification criteria.
- iv. **Green, Social and Sustainability Bond Scoring/Rating:** An issuer can have its Sustainability Bond, associated Sustainability Bond framework or a key feature such as Use of Proceeds evaluated or assessed by qualified third parties, such as specialised research providers or rating agencies, according to an established scoring/rating methodology. The output may include a focus on environmental and/or social performance data, process relative to the Principles, or another benchmark, such as a 2-degree climate change scenario. Such scoring/rating is distinct from credit ratings, which may nonetheless reflect material sustainability risks.

Disclaimer

Copyright ©2020 Sustainalytics. All rights reserved.

The information, methodologies and opinions contained or reflected herein are proprietary of Sustainalytics and/or its third party suppliers (Third Party Data), and may be made available to third parties only in the form and format disclosed by Sustainalytics, or provided that appropriate citation and acknowledgement is ensured. They are provided for informational purposes only and (1) do not constitute an endorsement of any product or project; (2) do not constitute investment advice, financial advice or a prospectus; (3) cannot be interpreted as an offer or indication to buy or sell securities, to select a project or make any kind of business transactions; (4) do not represent an assessment of the issuer's economic performance, financial obligations nor of its creditworthiness; and/or (5) have not and cannot be incorporated into any offering disclosure.

These are based on information made available by the issuer and therefore are not warranted as to their merchantability, completeness, accuracy, up-to-dateness or fitness for a particular purpose. The information and data are provided "as is" and reflect Sustainalytics' opinion at the date of their elaboration and publication. Sustainalytics accepts no liability for damage arising from the use of the information, data or opinions contained herein, in any manner whatsoever, except where explicitly required by law. Any reference to third party names or Third Party Data is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner. A list of our third-party data providers and their respective terms of use is available on our website. For more information, visit <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

The issuer is fully responsible for certifying and ensuring the compliance with its commitments, for their implementation and monitoring.

Sustainalytics

Sustainalytics is a leading independent ESG and corporate governance research, ratings and analytics firm that supports investors around the world with the development and implementation of responsible investment strategies. For over 25 years, the firm has been at the forefront of developing high-quality, innovative solutions to meet the evolving needs of global investors. Today, Sustainalytics works with hundreds of the world's leading asset managers and pension funds who incorporate ESG and corporate governance information and assessments into their investment processes. Sustainalytics also works with hundreds of companies and their financial intermediaries to help them consider sustainability in the policies, practices and capital projects. With 16 offices globally, Sustainalytics has more than 600 staff members, including over 200 analysts with varied multidisciplinary expertise across more than 40 industry groups. For more information, visit www.sustainalytics.com.



ส่วนที่ 6

การรับรอง (Certification) ตามเกณฑ์ของ Climate Bonds Initiative (CBI)

ผู้ออกพันธบัตรได้จัดให้มีการรับรอง (Certification) ตามเกณฑ์ของ Climate Bonds Initiative (CBI) ภายใต้มาตรฐาน Climate Bonds Standard version 3.0 สำหรับพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 1 (ESGLB35DA) วงเงิน 10,000,000,000 บาท ที่มีวัตถุประสงค์ในการระดมทุนเพื่อใช้ในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย – มีนบุรี (สุวินทวงศ์) (“โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม”) โดยโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มมีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมที่เข้าข่ายตามเกณฑ์การขนส่งคาร์บอนต่ำ – ระบบขนส่งทางรางที่ใช้พลังงานไฟฟ้าในการขับเคลื่อน (Low Carbon Land Transport - Electrified Rail) ของ Climate Bonds Standard version 3.0

ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตรมีความประสงค์จะจัดให้มีการรับรอง (Certification) ตามเกณฑ์ของ Climate Bonds Initiative (CBI) สำหรับพันธบัตรชุดนี้ ในวงเงินไม่เกิน 20,000,000,000 บาท ที่มีวัตถุประสงค์ในการระดมทุนเพื่อปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้เพื่อให้กู้ต่อแก่ รฟม. สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มเช่นเดียวกัน

ส่วนที่ 7

การให้ความช่วยเหลือทางวิชาการสำหรับพันธบัตรเพื่อความยั่งยืน

การจัดเตรียมและขั้นตอนการออกพันธบัตรที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ มีธนาคารพัฒนาเอเชียเป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางวิชาการที่เกี่ยวข้องแก่ รัฐบาลไทย โดยในการดังกล่าวธนาคารพัฒนาเอเชียจะให้ความสนับสนุนและช่วยเหลือแก่ รัฐบาล โดยการจัดให้มีผู้สอบทานอิสระ และกระบวนการรายงานและตรวจสอบธุรกรรมและขั้นตอนต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง อันเป็นไปตามมาตรฐานสากลและแนวการปฏิบัติที่ดีที่สุด

ส่วนที่ 8

ตารางสรุปวิธีการจองซื้อพันธบัตรและการชำระเงินค่าจองซื้อพันธบัตร

การจองซื้อพันธบัตรและการชำระเงินค่าจองซื้อพันธบัตรสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน

ชำระด้วยเงินสด / หักบัญชี / การโอนเงินผ่านระบบบาทเน็ต (BAHTNET)			ชำระด้วยเช็ค/เช็คส่วนตัว (เขต Clearing เดียวกัน) ภายในเวลาปิดรับเช็คของแต่ละธนาคารผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร		
วันที่จองซื้อ	วันชำระเงิน	วันที่เริ่มคิดดอกเบี้ย	วันที่จองซื้อ	วันชำระเงิน	วันที่เริ่มคิดดอกเบี้ย
วันที่ 25 - 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรแต่ละราย	วันที่ 25 - 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรแต่ละราย	วันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2563	วันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายใน 12.00 น.	วันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายใน 12.00 น.	วันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2563
	วันที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายใน 10.00 น.			-	

การจองซื้อพันธบัตรและการชำระเงินค่าจองซื้อพันธบัตรสำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่

ชำระด้วยเงินสด / หักบัญชี / การโอนเงินผ่านระบบบาทเน็ต (BAHTNET)			ชำระด้วยเช็ค/เช็คส่วนตัว (เขต Clearing เดียวกัน) ภายในเวลาปิดรับเช็คของแต่ละธนาคารผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร		
วันที่จองซื้อ	วันชำระเงิน	วันที่เริ่มคิดดอกเบี้ย	วันที่จองซื้อ	วันชำระเงิน	วันที่เริ่มคิดดอกเบี้ย
วันที่ 25 - 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรแต่ละราย	วันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรแต่ละราย	วันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2563	วันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายใน 12.00 น.	วันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายใน 12.00 น.	วันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2563
	วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 ภายในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรแต่ละราย			-	

บัญชีจองซื้อสำหรับพันธบัตรเพื่อความยั่งยืนสำหรับบริหารหนี้ให้ผู้ถือ

ชื่อบัญชี: “บัญชีจองซื้อพันธบัตรรัฐบาลเพื่อความยั่งยืน”

ทั้งนี้ ในการคำนวณจำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตร ให้คำนวณโดยวิธีการดังต่อไปนี้

$$\begin{aligned} \text{จำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตร} &= 1,000 \text{ บาท (มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย)} \times \\ &\text{จำนวนหน่วยของพันธบัตรที่ต้องการจองซื้อ} \times \\ &99.544382\% \text{ (ราคาเสนอขาย)} \end{aligned}$$

หากจำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตรที่คำนวณได้ดังกล่าวข้างต้น มีจุดทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง ให้ทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่สองขึ้นหนึ่งตำแหน่งหากจุดทศนิยมตำแหน่งที่สามมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับห้า ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ให้ถือว่าจำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตร ตามที่ได้รับการยืนยันหรือกำหนดโดยผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรเป็นจำนวนที่ถูกต้องและเป็นที่สุด

ทั้งนี้ เนื่องจากจำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตรสำหรับพันธบัตรแต่ละหน่วย (“จำนวนเงินค่าจองซื้อต่อหน่วย”) มีจำนวนน้อยกว่ามูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (หรือ 1,000 บาทต่อหน่วย) ส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินค่าจองซื้อต่อหน่วยและมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (“ส่วนลด”) เข้าลักษณะเป็นเงินได้ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับดอกเบี้ย ซึ่งจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายตามที่กำหนดไว้ภายใต้กฎหมายภาษีไทย (รวมถึงการตีความตามกฎหมายภาษีดังกล่าว โดยกรมสรรพากร) และข้อหารือกรมสรรพากรว่าด้วยแนวทางการดำเนินการหักภาษี ณ ที่จ่าย (“กฎหมายภาษีไทย”) ดังนั้น ผู้ออกพันธบัตรจะทำการหักภาษี ณ ที่จ่ายบนส่วนลดดังกล่าวตามที่กฎหมายภาษีไทยกำหนด ในการนี้ ผู้จองซื้อแต่ละรายที่ต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายบนเงินได้ประเภทดอกเบี้ยจากการลงทุนในพันธบัตรตามกฎหมายภาษีไทยจะต้องแจ้งอัตราภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย (withholding tax rate) บนส่วนลดที่ต้องถูกหักภาษีตามกฎหมายภาษีไทยให้แก่ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรเป็นลายลักษณ์อักษร ตามรูปแบบ และภายในระยะเวลาที่ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรกำหนด นอกจากนี้ ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินเพิ่มเติมในจำนวนที่จะส่งผลให้จำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตรสุทธิที่ผู้ออกพันธบัตรจะได้รับ มีจำนวนเท่ากับจำนวนเงินค่าจองซื้อพันธบัตรก่อนการหัก ภาษี ณ ที่จ่าย ดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ในการดำเนินการจองซื้อพันธบัตรข้างต้น ผู้จองซื้อจะต้องดำเนินการจัดส่งข้อมูล หรือเอกสารใด ๆ ประกอบการจองซื้อตามที่ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรแต่ละรายและ ธปท. ร้องขอ ทั้งนี้ เมื่อผู้จองซื้อได้ดำเนินการจองซื้อพันธบัตรตามวิธีการที่ระบุไว้ข้างต้นแล้ว ผู้จองซื้อจะไม่สามารถยกเลิกการจองซื้อและขอคืนเงินค่าจองซื้อได้

ส่วนที่ 9

ระบบการส่งมอบพันธบัตร

นายทะเบียนพันธบัตรและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร

รพท. เป็นนิติบุคคลที่มีฐานะเป็นหน่วยงานของรัฐที่ไม่เป็นส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณและกฎหมายอื่น จัดตั้งตามพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2485 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) มีวัตถุประสงค์หลักในการดำเนินการกิจอันพึงเป็นงานของธนาคารกลางเพื่อดำรงไว้ซึ่งเสถียรภาพทางการเงินและเสถียรภาพของระบบสถาบันการเงินและระบบการชำระเงิน รวมทั้งการเป็นนายทะเบียนพันธบัตรและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร

ในฐานะนายทะเบียนพันธบัตรและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร รพท. มีหน้าที่จัดทำทะเบียนพันธบัตรให้ถูกต้องและเป็นปัจจุบัน เก็บรักษาทะเบียนพันธบัตร จ่ายดอกเบี้ยและเงินต้นภายในพันธบัตร รวมไปถึงการติดต่อกับผู้ถือพันธบัตร และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย

ผู้รับฝากพันธบัตรประเภทไร้ใบตราสาร

TSD เป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำหน้าที่หลักในการเป็นศูนย์กลางในการรับฝากหลักทรัพย์ รวมถึงพันธบัตร ไร้ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (scripless system) โดยมีบริการรับฝาก ถอน โอน จำน่า และเพิกถอน จำน่า หลักทรัพย์ ซึ่งผู้ถือพันธบัตรสามารถทำรายการดังกล่าวได้ผ่านบริษัทสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (Securities Depository Participants) ทั้งนี้ ระบบไร้ใบหลักทรัพย์เป็นระบบการถือครองหลักทรัพย์ในรูปแบบที่ไม่มีใบหลักทรัพย์ โดยยอดการฝากหลักทรัพย์จะถูกบันทึกและเก็บรักษาในระบบรับฝากหลักทรัพย์ที่บริหารจัดการโดย TSD ผู้ถือพันธบัตรและผู้สนใจลงทุนในพันธบัตรสามารถศึกษาและตรวจสอบข้อมูลของ TSD และระบบรับฝากหลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นเพิ่มเติมได้ที่ www.set.or.th/tsd/en/tsd.html

บททั่วไป

ถึงแม้ว่า TSD และรพท. จะได้จัดตั้งระบบงานต่าง ๆ เพื่อดำเนินการหรือปฏิบัติการเกี่ยวกับการโอนผลประโยชน์ใด ๆ ในพันธบัตร แต่ TSD และ/หรือ รพท. อาจหยุดหรือยกเลิกระบบงานหรืองานใด ๆ เพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าวเมื่อใดก็ได้ อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งใช้บังคับกับ รพท. หรือ TSD (ตามแต่กรณี) ทั้งนี้ ผู้ถือพันธบัตรและผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตรไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ไม่ว่าในทางตรงหรือทางอ้อม สำหรับการปฏิบัติงานและระบบงานของรพท. TSD และบริษัทสมาชิกที่เกี่ยวข้อง ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมาย กฎเกณฑ์หรือวิธีการปฏิบัติงานใด ๆ ซึ่งใช้บังคับกับรพท. TSD หรือบริษัทสมาชิกที่เกี่ยวข้องนั้น ๆ

ส่วนที่ 10

ภาษีอากร

ข้อมูลในส่วนนี้เป็นเพียงแนวทางเกี่ยวกับภาษีตามที่ระบุไว้ในภายใต้กฎหมายภาษีของไทยซึ่งเกี่ยวข้องกับการลงทุนในพันธบัตรเท่านั้น และไม่ใช้คำแนะนำเกี่ยวกับภาษีแต่อย่างใด ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรหารือกับที่ปรึกษาของตนเกี่ยวกับภาระทางภาษี ตลอดจนการบังคับใช้หรือการตีความใด ๆ ตามกฎหมายภาษี ที่อาจจะเกิดจากการลงทุนในพันธบัตร ข้อมูลในส่วนนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของกฎหมายภาษีของประเทศไทยโดยทั่วไปที่ใช้บังคับอยู่ ณ วันที่มีการจัดทำเอกสารนี้ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ หากมีการตีความหรือบังคับใช้กฎหมายภาษีของประเทศไทยโดยกรมสรรพากรหรือหน่วยงานใด ๆ ของรัฐที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่สอดคล้องหรือขัดแย้งกับข้อมูลทางภาษีที่ระบุไว้ในส่วนนี้ และผู้ออกพันธบัตรหรือผู้ถือพันธบัตรไม่เห็นด้วยกับการตีความหรือการบังคับใช้กฎหมายภาษีดังกล่าว ข้อโต้แย้งนั้นอาจถูกนำขึ้นสู่การพิจารณาของศาลไทยที่มีเขตอำนาจในการตัดสินข้อพิพาททางภาษีนั้น ๆ ทั้งนี้ การตีความหรือบังคับใช้กฎหมายภาษีในประเด็นแห่งข้อโต้แย้งดังกล่าวจะเป็นไปตามคำพิพากษาหรือคำวินิจฉัยที่เป็นที่สุดของศาลนั้น ๆ

อนึ่ง สรุปภาระภาษีต่อไปนี้มีได้มีความมุ่งหมายที่จะให้เป็นข้อมูลครบถ้วนสมบูรณ์ถึงภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในพันธบัตรแต่อย่างใด

ภาระภาษีของผู้ที่ประสงค์จะลงทุนและอัตราภาษีที่เกี่ยวข้องขึ้นอยู่กับองค์ประกอบหลายประการ เช่น ผู้ลงทุนเป็นนิติบุคคลที่มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้หรือไม่ ผู้ลงทุนเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่อยู่ในประเทศที่ได้ลงนามในอนุสัญญาว่าด้วยภาษีซ้อนกับประเทศไทยหรือไม่

1. ภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยทั่วไป

1) ภาษีเงินได้

(ก) กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

1. กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

(1) ดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยซึ่งผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในพันธบัตรจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

(2) ผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตร

ผลประโยชน์ที่ได้จากการโอนพันธบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนมีสิทธิที่จะเลือกเสียภาษีในอัตราดังกล่าวที่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายไว้ตาม (1) หรือ (2) ข้างต้น โดยไม่ต้องนำดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากการโอนพันธบัตร (แล้วแต่กรณี) ไปรวมกับเงินได้อื่นเพื่อคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา หากผู้ลงทุนเลือกที่จะนำดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรดังกล่าวไปรวมกับเงินได้อื่นเพื่อคำนวณ

ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา นั้น ผู้ลงทุนสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นมาเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้

2. กรณีผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล

ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ แต่ประกอบกิจการในประเทศไทย ผู้ลงทุนจะมีภาระภาษีดังต่อไปนี้

(1) ดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล ได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 1 (หนึ่ง) และต้องนำดอกเบี้ยไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นมาเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลได้

ทั้งนี้ ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทมูลนิธิหรือสมาคมที่ไม่ใช่องค์กรหรือสถานสาธารณกุศลตามมาตรา 47 (7) (ข) แห่งประมวลรัษฎากร หรือผู้ลงทุนประเภทกองทุนรวมที่เป็นนิติบุคคลซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ แต่ประกอบกิจการในประเทศไทย หรือนิติบุคคลอื่นใดนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้นที่ได้รับดอกเบี้ยจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราที่กฎหมายกำหนด

(2) ผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรระหว่างเอกชน

ผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนที่ผู้ลงทุนได้รับไม่ต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ผู้ลงทุนจะต้องนำผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

(ข) กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นผู้ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

1. กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

ในการพิจารณาว่า บุคคลธรรมดาจะถือว่ามีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยหรือไม่นั้น กฎหมายไทยจะไม่คำนึงถึงสัญชาติของผู้ลงทุน แต่จะใช้หลักเกณฑ์ว่า หากผู้ลงทุนนั้นอยู่ในประเทศไทยในช่วงระยะเวลาคราวหนึ่งหรือหลายคราวรวมกันถึง 180 (หนึ่งร้อยแปดสิบ) วันในปีปฏิทินเดียวกัน จะถือว่าผู้ลงทุนนั้นเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

ดอกเบี้ย และผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า) เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่ (ถ้ามี) จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น

ทั้งนี้ หากผู้ลงทุนประสงค์ที่จะอ้างสิทธิตามอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่ สำหรับการหักภาษี ณ ที่จ่ายบนดอกเบี้ยซึ่งจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย ผู้ลงทุนจะต้องนำเสนอเอกสารซึ่งแสดงว่าตนมีสิทธิตามอนุสัญญาภาษีซ้อนดังกล่าวให้แก่ ธปท. ในฐานะนายทะเบียนและตัวแทนชำระเงิน

2. กรณีผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล

กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ และมีได้ประกอบกิจการในประเทศไทยหรือมิได้มีสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย แต่ได้รับดอกเบี้ย ซึ่งจ่ายจากหรือในประเทศไทย ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับจะได้รับยกเว้นภาษี

กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ และมีได้ประกอบกิจการในประเทศไทยหรือมิได้มีสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย แต่ได้รับผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตร ซึ่งจ่ายจากหรือในประเทศไทย เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่ (ถ้ามี) จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรเฉพาะส่วนที่ตราค่าเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

2) ภาษีธุรกิจเฉพาะ

ผู้ลงทุนซึ่งประกอบธนาคารตามกฎหมายว่าด้วยการธนาคารพาณิชย์หรือกฎหมายเฉพาะ หรือประกอบกิจการธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์ หรือการประกอบกิจการโดยปกติเชิงธนาคารพาณิชย์ของผู้ลงทุนในประเทศไทยอาจต้องเสียภาษีธุรกิจเฉพาะในอัตราร้อยละ 3.3 (สามจุดสาม) (รวมถึงภาษีบำรุงท้องถิ่นในอัตราร้อยละ 10 (สิบ) ของภาษีธุรกิจเฉพาะแล้ว) จากยอดดอกเบี้ยรับและกำไรก่อนหักรายจ่ายใด ๆ ที่ได้จากการซื้อหรือโอนขายพันธบัตร หากดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากการโอนพันธบัตรถือเป็นรายรับจากการประกอบธุรกิจโดยปกติเชิงธนาคารพาณิชย์ของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม ภาษีธุรกิจเฉพาะดังกล่าวอาจถูกลดลงเหลืออัตราร้อยละ 0.011 (ศูนย์จุดศูนย์หนึ่งหนึ่ง) (รวมถึงภาษีบำรุงท้องถิ่นในอัตราร้อยละ 10 (สิบ) ของภาษีธุรกิจเฉพาะแล้ว) หากว่าการประกอบธุรกิจดังกล่าวมีลักษณะครบองค์ประกอบตามที่กำหนดไว้ในพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราร้อยละ (ฉบับที่ 469) พ.ศ. 2551 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น ธุรกิจธนาคารตามกฎหมายว่าด้วยการธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจเงินทุน และธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นต้น

3) อากรแสดมปี

การขาย หรือโอนพันธบัตรได้รับยกเว้นอากรแสดมปี

แต่หากมีการมอบอำนาจให้ดำเนินการเกี่ยวกับพันธบัตร หนังสือมอบอำนาจจะต้องติดอากรแสดมปีตามที่กำหนดไว้ในประมวลรัษฎากร

2. ภาระภาษีหัก ณ ที่จ่ายบนส่วนลด

เนื่องจากจำนวนเงินค่าของซื้อพันธบัตรสำหรับพันธบัตรแต่ละหน่วย (“จำนวนเงินค่าของซื้อต่อหน่วย”) มีจำนวนน้อยกว่ามูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (หรือ 1,000 บาทต่อหน่วย) ดังนั้น ส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินค่าของซื้อต่อหน่วยและมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (“ส่วนลด”) เข้าลักษณะเป็นเงินได้ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับดอกเบี้ย ซึ่งจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราที่กำหนดไว้สำหรับผู้ซื้อตามประเภทที่กำหนดไว้ภายใต้กฎหมายภาษีไทย (รวมถึงการตีความตามกฎหมายภาษีดังกล่าว โดยกรมสรรพากร) และซื้อหรือกรมสรรพากรว่าด้วยแนวทางการดำเนินการหักภาษี ณ ที่จ่าย

สำหรับผู้ซื้อที่เป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ และมีได้ประกอบกิจการในประเทศไทยหรือมิได้มีสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย จะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายบนส่วนลดดังกล่าวข้างต้น

ส่วนที่ 11
ข้อมูลทั่วไปของพันธบัตร

1. พันธบัตรเป็นพันธบัตรรัฐบาลที่ออกภายใต้แผนการบริหารหนี้สาธารณะ ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ซึ่งได้รับการอนุมัติโดยมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 29 กันยายน พ.ศ. 2563 โดยอาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติการบริหารหนี้สาธารณะ พ.ศ. 2548 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
2. ผู้ออกพันธบัตรจะยื่นขอขึ้นทะเบียนพันธบัตรกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
3. รพท. เป็นนายทะเบียนพันธบัตรและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร
4. หมายเลข ISIN ของพันธบัตรคือ TH062303FC01

ผู้ออกพันธบัตร

ราชอาณาจักรไทย

(กระทำแทนโดยกระทรวงการคลังแห่งราชอาณาจักรไทย)

สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

ถนนพระรามที่ 6 แขวงสามเสนใน เขตพญาไท

กรุงเทพฯ 10400

นายทะเบียนพันธบัตรและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร

ธนาคารแห่งประเทศไทย

273 ถนนสามเสน

แขวงวัดสามพระยา เขตพระนคร

กรุงเทพฯ 10200

ผู้รับฝากพันธบัตรประเภทไร้ใบตราสาร

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย

กรุงเทพฯ 10110

Joint Sustainability Structuring Advisors และ ผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

333 ถนนสีลม

แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพฯ 10500

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

1222 ถนนพระรามที่ 3

แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา

กรุงเทพฯ 10120

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

100 ถนนสาทรเหนือ

แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพฯ 10500

ที่ปรึกษากฎหมาย

ที่ปรึกษากฎหมายไทยของผู้ร่วมจัดจำหน่ายพันธบัตร

บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 23 อาคารสินธร 3

เลขที่ 130-132 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330