

28 กุมภาพันธ์ 2556

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์

ที่ กสท.จท.(ว) 13 /2556 เรื่อง นำส่งประกาศเกี่ยวกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกำหนดรายการปรับปรุงกำไรสุทธิเพื่อใช้คำนวณ
การจ่ายเงินปันผล

ด้วยคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ได้ออกประกาศที่แก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้าง
พื้นฐานและกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 2 ฉบับ ดังนี้

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 10/2556
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่ 7) ลงวันที่
26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข
และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556

สำนักงานจึงขอส่งประกาศข้างต้นมาเพื่อโปรดทราบ และโดยที่ข้อ 76 ของประกาศ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 25/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข
และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งแก้ไข
เพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 10/2556
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่ 7) ลงวันที่
26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ สน. 25/2552”) และข้อ 61/1 ของประกาศคณะกรรมการกำกับ
ตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้าง
พื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
(ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทน. 1/2554”) ให้อำนาจสำนักงานในการ

กำหนดรายการปรับปรุงกำไรสุทธิเพื่อใช้คำนวณการจ่ายเงินปันผล ดังนั้น อาศัยอำนาจตามข้อกำหนดที่กล่าวข้างต้น สำนักงานจึงกำหนดรายการดังกล่าวมาพร้อมนี้ด้วย ทั้งนี้ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. การแก้ไขหลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (กองทุน Infra)

1.1 โดยที่ในการคำนวณกำไรสุทธิตามมาตรฐานการบัญชีไม่ได้ใช้เกณฑ์เงินสด จึงทำให้บางกรณี กอง 1 และกองทุน Infra ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลตามเกณฑ์ที่กำหนดให้ต้องจ่าย ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ไม่รวมกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินค่า หรือสอบทานการประเมินค่าอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ประจำรอบระยะเวลาบัญชี เนื่องจากมีเงินสดไม่เพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผล ดังมีตัวอย่างดังนี้

(1) กอง 1 ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ระยะยาว โดยทำสัญญาเช่าซึ่งกำหนดค่าเช่ารายปีและปรับเพิ่มขึ้นตามอายุสัญญา

มาตรฐานการบัญชี ย่อหน้าที่ 50 ของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง สัญญาเช่า กำหนดว่า ผู้ให้เช่าต้องรับรู้รายได้ค่าเช่าจากสัญญาเช่าดำเนินงานในงบกำไรขาดทุน ตามเกณฑ์เส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า นอกจากนี้จะมีเกณฑ์อื่นที่เป็นระบบที่แสดงถึงรูปแบบของการได้ประโยชน์ที่ลดลงของทรัพย์สินที่ให้เช่า

ตัวอย่าง กอง 1 ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ระยะเวลา 10 ปี โดยทำสัญญาเช่าซึ่งกำหนดค่าเช่าชำระรายปี ปีที่ 1-3 ปีละ 10 ล้านบาท ปีที่ 4-6 ปีละ 15 ล้านบาท และปีที่ 7-10 ปีละ 20 ล้านบาท กอง 1 จะรับรู้รายได้ค่าเช่าในงบกำไรขาดทุนในปีที่ 1-6 มากกว่ารายได้ค่าเช่าตามสัญญาเช่าที่รับเป็นเงินสด ดังนั้น ในปีที่ 1-6 กอง 1 อาจมีเงินสดไม่เพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผล

รอบปีบัญชี รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10	รวม
	ล้านบาท										
รายได้ค่าเช่าที่รับรู้ ในงบกำไรขาดทุน	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	155
รายได้ค่าเช่าตาม สัญญาเช่า	10	10	10	15	15	15	20	20	20	20	155
ส่วนต่างที่กระทบ สถานะเงินสด	5.5	5.5	5.5	0.5	0.5	0.5	(4.5)	(4.5)	(4.5)	(4.5)	0

(2) กอง 1 ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ระยะยาว โดยทำสัญญาเช่าซึ่งกำหนดค่าเช่ารายปีและปรับเพิ่มขึ้นตามอายุสัญญา

มาตรฐานการบัญชี ย่อหน้าที่ 33 ของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง สัญญาเช่า กำหนดว่า ผู้เช่าต้องรับรู้จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า นอกจากนี้จะมีเกณฑ์อื่นที่เป็นระบบที่แสดงถึงประโยชน์ที่ผู้เช่าได้รับในช่วงเวลา

ตัวอย่าง พิจารณาตัวอย่างเดียวกับ 1.1(1) : กอง 1 จะรับรู้ค่าเช่าจ่ายในงบกำไรขาดทุนในปีที่ 7-10 น้อยกว่าค่าเช่าจ่ายตามสัญญาเช่าที่จ่ายเป็นเงินสด ดังนั้น ในปีที่ 7-10 กอง 1 อาจมีเงินสดไม่เพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผล

รอบปีบัญชี รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10	รวม
	ล้านบาท										
ค่าเช่าจ่ายที่รับรู้ ในงบกำไรขาดทุน	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	155
ค่าเช่าจ่ายตาม สัญญาเช่า	10	10	10	15	15	15	20	20	20	20	155
ส่วนต่างที่กระทบ สถานะเงินสด	(5.5)	(5.5)	(5.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	4.5	4.5	4.5	4.5	0

1.2 จากปัญหาตามที่กล่าวในข้อ 1.1 สำนักงานจึงได้แก้ไขหลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผลของกอง 1 และกองทุน Infra เป็นดังนี้

1.2.1 กอง 1

ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสุทธิในรอบระยะเวลาบัญชีใด ให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของรอบปีบัญชี ทั้งนี้ กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว หมายความว่า กำไรสุทธิที่หักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินค่าหรือสอบทานการประเมินค่าอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวม

1.2.2 กองทุน Infra

บริษัทจัดการต้องจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว โดยกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ได้แก่ กำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

(1) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุน Infra รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุน Infra

(2) การหักด้วยการกั้นเงินสำรองดังต่อไปนี้

(2.1) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุน Infra ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(2.2) การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุน Infra ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่กองทุน Infra มีค่าใช้จ่ายที่มีใช้เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) เป็นต้น บริษัทจัดการจะกันสำรองตาม (2) ได้ในจำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตาม (2) ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชีหักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

2. การกำหนดรายการปรับปรุงกำไรสุทธิเพื่อใช้คำนวณการจ่ายเงินปันผลของกอง 1 และกองทุน Infra

ในการปรับปรุงกำไรสุทธิเพื่อใช้คำนวณการจ่ายเงินปันผล นอกเหนือจากรายการที่กำหนดไว้ในประกาศตามที่กล่าวไว้ในข้อ 1.2 แล้ว สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 76 ของประกาศที่ สน. 25/2552 และข้อ 61/1 ของประกาศที่ กน. 1/2554 กำหนดรายการอื่นที่สามารถนำมาปรับปรุงกำไรสุทธิของกอง 1 และกองทุน Infra เพื่อให้สะท้อนถึงรายได้หรือค่าใช้จ่ายตามที่กำหนดในสัญญา ดังนี้

(1) ส่วนต่างของรายได้ค่าเช่าที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์เส้นตรงกับรายได้ค่าเช่าที่ได้รับจริงตามสัญญา

(2) ส่วนต่างของค่าเช่าจ่ายที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์เส้นตรงกับค่าเช่าจ่ายที่ได้จ่ายจริงตามสัญญา

ตัวอย่าง พิจารณาจากตัวอย่างตามข้อ 1.1(1) โดยกอง 1 จ่ายเงินปันผลร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วเป็นดังนี้

รอบปีบัญชี รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10	รวม
	ล้านบาท										
กำไรสุทธิ	80	82	52	60	70	100	90	92	88	72	786
รายการปรับปรุง	(5.5)	(5.5)	(5.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	4.5	4.5	4.5	4.5	--
กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว	74.5	76.5	46.5	59.5	69.5	99.5	94.5	96.5	92.5	76.5	786
การจ่ายเงินปันผล											
- จ่าย 100% ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว	74.5	76.5	46.5	59.5	69.5	99.5	90	92	88	72	768
- จ่ายจากกำไรสะสม*	--	--	--	--	--	--	4.5	4.5	4.5	4.5	18
รวมจ่ายเงินปันผล	74.5	76.5	46.5	59.5	69.5	99.5	94.5	96.5	92.5	76.5	786
กำไรสะสมสิ้นปี	5.5	11	16.5	17	17.5	18	13.5	9	4.5	0	--

หมายเหตุ * กอง 1 สามารถนำกำไรสะสมไปจ่ายเป็นเงินปันผลในรอบปีบัญชีใดก็ได้ เช่น กอง 1 สามารถนำกำไรสะสมในปีที่ 2 ไปจ่ายเป็นเงินปันผลก็ได้ เป็นต้น

ทั้งนี้ สำนักงานขอเรียนว่า การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วข้างต้น เป็นเพียงการกำหนดอัตราขั้นต่ำ ดังนั้น หากกอง 1 มีกำไรสุทธิ และมีเงินสดเพียงพอในรอบปีบัญชีที่จ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการสามารถจ่ายเงินปันผลเกินกว่าอัตราขั้นต่ำดังกล่าวได้ แต่ต้องไม่เกินกว่าผลรวมของกำไรสุทธิของรอบปีบัญชีที่จ่ายเงินปันผลและกำไรสะสมที่มีอยู่

3. การอนุญาตให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นเจ้าของทรัพย์สิน ได้รับความจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โดยไม่ต้องใช้วิธี small lot first

ในการที่บริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) หรือบริษัทย่อยของ บจ. จะขายทรัพย์สินหรือขายกระแสรายได้ให้แก่กองทุน Infra จะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บจ. ซึ่งหากผู้ถือหุ้นของ บจ. ได้รับสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุน Infra ตามสัดส่วนการถือหุ้นก็จะเป็นการช่วยให้ผู้ถือหุ้นของ บจ. ยังคงสามารถรักษาสหสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุนในทรัพย์สิน Infra ได้ในระดับหนึ่ง อันจะเป็นการจูงใจให้ผู้ถือหุ้นออกเสียงสนับสนุนการขายทรัพย์สิน และทำให้การจัดตั้งกองทุน Infra สามารถเกิดขึ้นได้ การแก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ในครั้งนี้อาจเป็นการอนุญาตให้ผู้ถือหุ้นของ บจ. ที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุน Infra โดยไม่ต้องใช้วิธี small lot first โดยมีหลักเกณฑ์สรุปได้ดังนี้

(1) จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นสามัญเมื่อรวมกันทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ลงทุนทั่วไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรต้องไม่เป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ให้จัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ ไม่เกินร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน

นอกจากนี้ สำนักงานขอชักชวนความเข้าใจว่าการพิจารณา “ผู้ที่เกี่ยวข้อง” ปัจจุบันให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 สำหรับ “ญาติสนิท” ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

4. การแก้ไขนิยาม “ผู้จองซื้อพิเศษ”

เนื่องจากนิยาม “ผู้จองซื้อพิเศษ” ที่ใช้กับกองทุน Infra และกอง 1 ยังไม่ครอบคลุมถึงผู้ลงทุนสถาบันบางประเภท จึงได้แก้ไขเพิ่มเติมประกาศเพื่อเพิ่มประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ที่สามารถได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน โดยไม่ต้องใช้วิธี small lot first

5. การแก้ไขหลักเกณฑ์การจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุน Infra

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน อนุญาตให้ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (sponsor) ให้แก่กองทุนรวม สามารถได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนโดยไม่ต้องใช้วิธี small lot first ได้ แต่กรณีดังกล่าวยังไม่รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกับ sponsor การแก้ไขหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ จึงเป็นการแก้ไขให้การจัดสรรแก่ sponsor ที่ไม่ต้องใช้วิธี small lot first รวมไปถึงการจัดสรรให้แก่ บุคคลกลุ่มเดียวกับ sponsor ด้วย

อย่างไรก็ดี หากกลุ่มผู้จองซื้อพิเศษ และ sponsor ได้จองซื้อในส่วนที่ได้มีการกันไว้แล้ว ผู้ลงทุนข้างต้นไม่สามารถได้รับจัดสรรจากส่วนของผู้ลงทุนทั่วไปอีก ยกเว้นแต่มีหน่วยลงทุนส่วนที่เหลือ จากการจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป จึงจะสามารถนำไปจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ และ sponsor ได้ ตามลำดับ ซึ่งการแก้ไขดังกล่าวเพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับกอง 1

6. การซื้อทรัพย์สินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน Infra

โดยที่ประกาศปัจจุบัน กำหนดให้การซื้อทรัพย์สินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ กองทุน Infra จะต้องจัดให้มีผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน 2 ราย เพื่อประเมินมูลค่าของทรัพย์สินดังกล่าวก่อนที่ กองทุน Infra จะลงทุน ซึ่ง “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” รวมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่¹ อย่างไรก็ดี สำนักงาน พบว่า บางกรณีเจ้าของทรัพย์สินที่ขายทรัพย์สินเข้ากองทุนหรือเป็นคู่สัญญากับกองทุน (sponsor) อาจไม่ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน แต่จะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่/ผู้มีอำนาจควบคุมของ sponsor หรือบริษัทลูก ของ sponsor หรือบริษัทที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่/ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกับ sponsor เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน รายใหญ่ สำนักงานจึงเห็นว่า แม้ sponsor จะไม่ได้เข้ามาถือหุ้นหน่วยลงทุน แต่ให้บุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับ sponsor เข้ามาถือหุ้นหน่วยลงทุน การทำธุรกรรมระหว่างกองทุน Infra กับ sponsor ดังกล่าว ก็ต้องพิจารณาว่า เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น การแก้ไขประกาศในครั้งนี้ จึงเป็นการเพิ่มเติมให้บุคคล ที่เกี่ยวข้องของกองทุน Infra ครอบคลุมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน

7. การอนุญาตให้กองทุน infra ถือ golden share ในบริษัทที่ขายกระแสรายได้ให้แก่ กองทุนเพื่อให้สามารถควบคุมการดำเนินงานของบริษัทคู่สัญญา

โดยที่หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดว่า ในกรณีที่ทรัพย์สินที่กอง Infra จะลงทุนเป็น สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการ ให้ผู้ประกอบการ Infra ที่เป็นคู่สัญญาจัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมาย สามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบยืนยันความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ ดังนั้น การแก้ไขเพิ่มเติม หลักเกณฑ์ในครั้งนี้ จึงเป็นการอนุญาตให้กองทุน Infra สามารถเข้าไปควบคุมการดำเนินงานบางประการ

¹ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ที่อาจจะกระทบต่อประโยชน์ของกองทุน Infra ด้วยการเข้าไปถือหุ้นที่ให้สิทธิพิเศษ (golden share) ซึ่งจะเป็นช่องทางหนึ่งในการทำให้บริษัทจัดการสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้นได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศจำนวน 2 ฉบับ

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9542

โทรสาร 0-2695-9751

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 4 /2556

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(ฉบับที่ 3)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความใน (13) ของข้อ 1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(13) “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า บุคคลดังต่อไปนี้

(ก) บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์โดยอนุโลม

(ข) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนรวม โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความใน (16) ของข้อ 1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(16) “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละห้าสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด

(ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”

ข้อ 3 ให้ยกเลิกความใน 3. ของ (ค) ใน (1) ของข้อ 12 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“3. ในกรณีที่มีการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินอย่างน้อยสองราย”

ข้อ 4 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 24/1 ในส่วนที่ 2 การจัดสรรและเสนอขาย หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ของหมวด 2 การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม ในภาค 1 การขออนุมัติและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

“ข้อ 24/1 ในส่วนนี้

“บริษัทจดทะเบียน” หมายความว่า บริษัทที่มีหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทย่อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการของบริษัทจดทะเบียน

“ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายแรกนับต่อ จากผู้จัดการลงมา และผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย

“ผู้ที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า ผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

“ญาติสนิท” หมายความว่า ญาติสนิทที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตาม หลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1

“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1”

ข้อ 5 ให้ยกเลิกความในข้อ 25 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 25 ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) ใช้กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อทุกรายอย่างเป็นธรรม

“กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกราย อย่างเป็นธรรม” ตามวรรคหนึ่งหมายความว่า กระบวนการที่ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือบริษัทจัดการ กำหนดหน่วยการจองซื้อ (board lot) ไว้ และจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกราย อย่างเท่าเทียมกันครั้งละหนึ่งหน่วยการจองซื้อจนครบจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่าย หรือกระบวนการ อื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในข้อ 25/1

ข้อ 25/3 ข้อ 26 ข้อ 27 ข้อ 28 และข้อ 29

ความในวรรคหนึ่ง (1) มิให้นำมาใช้บังคับกับการจัดสรรที่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้

(1) การจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจง หรือ

(2) การจัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับบุคคลดังต่อไปนี้ และ

ได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว

(ก) บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษตามข้อ 25/2

(ข) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง พื้นฐานให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

(ค) ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนดังต่อไปนี้ ซึ่งจะได้รับการจัดสรร หน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว

1. บริษัทจดทะเบียนที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

2. บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือ ให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุน”

ข้อ 6 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 25/1 ข้อ 25/2 และข้อ 25/3 แห่งประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

“ข้อ 25/1 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นสามัญเมื่อรวมกันทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ลงทุนทั่วไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ค) บริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรต้องไม่เป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ให้จัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ ไม่เกินร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับฝากทรัพย์สิน ซึ่งถือหุ้นในนามของตนเองเพื่อบุคคลอื่น ให้บริษัทจัดการพิจารณาตามการถือหุ้นของผู้ลงทุนที่ฝากทรัพย์สินแต่ละรายเป็นสำคัญ

ข้อ 25/2 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) ให้บุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ซึ่งหนังสือชี้ชวนระบุวิธีการจัดสรรไว้แยกต่างหากจากผู้จองซื้อทั่วไป เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษ

(1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 แต่ไม่รวมถึงผู้ลงทุนตามข้อ 2(10) (18) (22) (23) (24) (25) และ (26) แห่งประกาศดังกล่าว

(2) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (3) ถึง (10)

(3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

(4) สภาอากาศไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณะประโยชน์

(5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์

(6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก

(7) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป

(8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า

(ข) ผู้ลงทุนตาม (3)

(ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)

(9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละสิบห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานกำหนด

ข้อ 25/3 ในกรณีที่บริษัทจัดการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่บุคคลตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) หรือ (ข) ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปไว้ บริษัทจัดการต้องไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) หรือ (ข) อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) และ (ข) ตามลำดับ”

ข้อ 7 ให้ยกเลิกความในข้อ 47 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 47 กองทุนรวมอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของนิติบุคคลดังต่อไปนี้ได้ เฉพาะหุ้นที่ให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการดำเนินงานบางประการ (golden share) ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของนิติบุคคลดังกล่าว และไม่เกินหนึ่งหุ้น

(1) นิติบุคคลที่เป็นผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างในการนำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ และนิติบุคคลดังกล่าวตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่กองทุนรวมในอัตราผันแปรตามผลประกอบการของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

(2) นิติบุคคลที่กองทุนรวมเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ค)”

ข้อ 8 ให้ยกเลิกความในข้อ 61 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 61 การจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวม มีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามหลักเกณฑ์ในข้อ 61/1 ภายในเก้าสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

(2) ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผล”

ข้อ 9 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 61/1 และ 61/2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

“ข้อ 61/1 กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามข้อ 61 ได้แก่กำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุ่ด้วยรายการดังต่อไปนี้

(1) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม รวมทั้งการปรับปรุ่ด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวม

(2) การหักด้วยรายการเงินสำรองตามข้อ 61/2

ข้อ 61/2 บริษัทจัดการอาจกั้นเงินสำรองได้เฉพาะเพื่อการดังต่อไปนี้

(1) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(2) การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่าย หรือ
ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized loss) เป็นต้น ให้บริษัทจัดการกันสำรองตามวรรคหนึ่งได้ใน
จำนวนไม่เกินกว่าผลกำไรของจำนวนเงินที่มีภาระตามวรรคหนึ่ง (1) และ (2) ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี
หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด”

ข้อ 10 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556



(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 10 /2556

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

(ฉบับที่ 7)

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 17 โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกอบกับข้อ 19(6) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 27/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 สำนักงานออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความใน (14) ของข้อ 2 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 25/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 5/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 13 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2555 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(14) “ผู้จองซื้อพิเศษ” หมายความว่า ผู้ลงทุนที่หนังสือชี้ชวนระบุวิธีการจัดสรรไว้แยกต่างหากจากผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นบุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดขบถนียมผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ แต่ไม่รวมถึงผู้ลงทุนตามข้อ 2(10) (18) (22) (23) (24) (25) และ (26) แห่งประกาศดังกล่าว

(ข) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ค) ถึง (ญ)

(ค) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

(ง) สภาอากาศไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณะประโยชน์

(จ) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์

(ฉ) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก

(ข) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป

(ซ) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

1. ผู้ลงทุนสถาบันตาม (ก) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า

2. ผู้ลงทุนตาม (ค)

3. กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม 1. หรือ 2.

(ฅ) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (ก) ถึง (ซ) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ เจ็ดสิบห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(ฉ) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานกำหนด”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในข้อ 76 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 25/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 53/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 29 ตุลาคม พ.ศ. 2552 และ ให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 76 ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสุทธิในรอบระยะเวลาบัญชีใด ให้บริษัทจัดการ กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ของรอบปีบัญชี

ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสะสมในรอบระยะเวลาบัญชีใด บริษัทจัดการ กองทุนรวมอาจจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้

การจ่ายเงินปันผลตามวรรคหนึ่งต้องไม่ทำให้กองทุนรวมเกิดขาดขาดทุนสะสม เพิ่มขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น

การจ่ายเงินปันผลตามวรรคหนึ่งและวรรคสอง ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมจ่าย ภายในเก้าสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า กำไรสุทธิที่หักกำไรที่ยัง
ไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินค่าหรือการสอบทานการประเมินค่าอสังหาริมทรัพย์หรือ
สิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด เพื่อให้
สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวม”

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556



(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์