



true gif
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรุโทรท

www.true-gif.com



**หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรุโทรท
TRUE Telecommunications Growth Infrastructure Fund**



CREDIT SUISSE



สารบัญ

	หน้า
คำจำกัดความ.....	1
1. ข้อมูลทั่วไป.....	16
1.1 กองทุน	16
1.2 บริษัทจัดการ.....	16
1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	16
1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	16
1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก.....	17
1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุน.....	17
1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ.....	17
1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ	17
1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน.....	18
1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	18
1.11 วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน.....	19
2. กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนและการจ่ายผลตอบแทน	20
2.1 ภาพรวมของกองทุน	20
2.2 นโยบายการลงทุน.....	20
2.3 ชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุน	32
2.4 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคา ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและราคาประเมิน	60
2.5 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก.....	60

2.6	การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมและการประกันรายได้	66
2.7	สัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	67
2.8	จุดเด่นของกองทุนและกลยุทธ์การลงทุน	146
2.9	นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	154
3.	นโยบายกู้ยืมเงิน	158
3.1	ภาพรวม	158
3.2	การหักค่าใช้จ่ายและการกันสำรองเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาสินเชื่อ	158
3.3	หลักเกณฑ์การกู้ยืมเงิน	158
4.	ข้อมูลทางการเงินและการดำเนินงาน และการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน	160
4.1	การแบ่งปันส่วนแบ่งกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	162
4.2	การลดทุน	162
4.3	การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis)	163
4.4	ประมาณการอัตราการแบ่งปันส่วนกำไร ประจำปี พ.ศ.2557 ถึง ธันวาคม พ.ศ.2557	163
5.	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	165
5.1	บุคคลที่เกี่ยวข้อง	165
5.2	ข้อกำหนดทั่วไป	166
5.3	การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน	167
5.4	นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	167
5.5	ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน	168
6.	มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	173
6.1	ข้อกำหนดทางกฎหมาย	173
6.2	การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน	174

7.	การออกหน่วยลงทุน การเพิ่มและลดเงินทุนจดทะเบียน และข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์.....	176
7.1	การออกหน่วยลงทุน	176
7.2	การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน	176
7.3	การลดเงินทุนจดทะเบียน.....	179
7.4	ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	183
8.	การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	186
8.1	ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน.....	186
8.2	การเสนอขายหน่วยลงทุน.....	188
8.3	การจดทะเบียนกองทุน.....	208
8.4	วิธีการโอนหน่วยลงทุน	208
8.5	ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน.....	209
8.6	ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน.....	209
8.7	ผลของกรณีอัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด.....	211
9.	การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	213
9.1	เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	213
9.2	หลักเกณฑ์และวิธีการในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน.....	215
9.3	การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	215
9.4	ผลผูกพัน	218
10.	การจัดการกองทุน.....	219
10.1	คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน.....	219
10.2	บริษัทจัดการ	219
10.3	ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	230

10.4	นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	235
10.5	ผู้ประเมินค่าของกองทุน.....	236
10.6	ที่ปรึกษาของกองทุน.....	238
11.	ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุน	246
12.	การแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุน.....	247
12.1	วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน.....	247
12.2	การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น.....	247
12.3	สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ.....	247
13.	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ.....	248
13.1	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน.....	248
13.2	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน.....	248
13.3	การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย.....	256
14.	การเลิกกองทุนการคืนเงินและการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	258
14.1	การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ	258
14.2	การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน.....	258
14.3	การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุน.....	258
14.4	กรณีเลิกกองทุน.....	259
14.5	อำนาจของสำนักงาน กในการเลิกกองทุน .ต.ล.....	260
14.6	การชำระบัญชีกองทุน.....	260
14.7	การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	260
ภาคผนวก 1	รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม จัดทำโดยบริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด(ฉบับย่อ)	262
ภาคผนวก 2	รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม จัดทำโดยบริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด(ฉบับย่อ)	263

รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโขทร

คำจำกัดความ

ในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น คำและวลีดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามคำจำกัดความที่กำหนดไว้ในส่วนนี้

การอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศใด ๆ ในโครงการจัดการกองทุนนี้ และ/หรือ หนังสือชี้ชวน เป็นการอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว รวมถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศอื่นที่ใช้แทนที่กฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นด้วย

การอ้างอิงถึง กองทรัพย์สินของกองทุน หรือเสาโทรคมนาคมของกองทุน หรือ ระบบ FOC ของกองทุน (หรือคำอื่นใดที่อ้างถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุน) เป็นการอ้างอิงถึง กองทรัพย์สินหรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องที่กองทุนจะเป็นเจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากกองทรัพย์สินหรือทรัพย์สินดังกล่าว ตามเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (แล้วแต่กรณี)

AWC..... บริษัท เอเชีย ไวร์เลส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด

BFKT บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด

BITCO บริษัท กรุงเทพอินเตอร์เทเลเทค จำกัด (มหาชน)

BTO หรือ Build-Transfer-Operate ลักษณะของสัญญาระหว่างรัฐกับเอกชนที่มีข้อตกลงให้ผู้สัญญาฝ่ายหนึ่งมีหน้าที่สร้าง โอนกรรมสิทธิ์ และดำเนินงาน

TUC..... บริษัท โทร ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์ชัน จำกัด

ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์

กฎหมายหลักทรัพย์..... พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ประกาศ ก.ล.ต. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึง หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือชี้แจงความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ และเอกสารอื่นซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมาย ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

กฟน..... การไฟฟ้านครหลวง

กฟผ..... การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

กฟภ..... การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

กทค.	คณะกรรมการกิจการโทรคมนาคม ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2553
กทพ.	คณะกรรมการวินิจฉัยข้อพิพาท ที่จัดตั้งขึ้นตามประกาศ กทพ. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม พ.ศ. 2549 ลงวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2549 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2549
กสท.	คณะกรรมการกิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์ ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2553
กสท. โทรคมนาคม	บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) เดิมคือ การสื่อสารแห่งประเทศไทย
กสทช.....	คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2553
กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศ.....	กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
กลุ่มทรู.....	ทรู และบริษัทย่อยของทรู
กลุ่มทรูโมบาย.....	บริษัทย่อยบางบริษัทของทรูซึ่งประกอบธุรกิจโทรคมนาคมเคลื่อนที่ ซึ่งประกอบไปด้วยเรียลฟิวเจอร์และบริษัทย่อยที่เรียลฟิวเจอร์ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม
กลุ่มบุคคลเดียวกัน.....	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน.1/2554
กองทุน.....	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโขทร
การประเมินค่า.....	การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนโดยเป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่ต้องมีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ ข้อจำกัดสิทธิครอบครองในทรัพย์สินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโขทร และรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการสำรวจทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่

การกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม	การให้เช่าหรือให้ผู้อื่นดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ เครื่องมือ อุปกรณ์ หรือส่วนต่าง ๆ ของโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม หรือการรับ ประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจากการให้เช่าทรัพย์สินดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) หรือการกำหนดประโยชน์ในรูปแบบอื่นใดที่กองทุนสามารถ ทำได้ ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ กฎหมายว่าด้วยองค์การจัดสรรคลื่น ความถี่และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ และ กิจการโทรคมนาคม กฎหมายว่าด้วยการประกอบกิจการโทรคมนาคม และกฎหมายอื่นที่ใช้บังคับ
การลงทุนในทรัพย์สินรอง	การลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใด ๆ หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอย่างใด อย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ที่นอกเหนือไปจากการลงทุนในทรัพย์สินหลัก ทั้งนี้ ตามที่ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. จะอนุญาตหรือประกาศให้ลงทุนได้
การลงทุนในทรัพย์สินหลัก	การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนโดยการได้มาซึ่งทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐาน
การเสนอขายครั้งแรก	การเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไป
กิจการโครงสร้างพื้นฐาน.....	กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่ง ประกอบไปด้วย (ก) ระบบขนส่งทางราง (ข) ไฟฟ้า (ค) ประปา (ง) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน (จ) ท่าอากาศยาน หรือสนามบิน (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก (ช) โทรคมนาคม (ซ) พลังงานทางเลือก (ฅ) ระบบ บริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน และ (ญ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัย ธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย หรือกิจการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาด ทุนจะได้กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นกิจการที่มีการ ดำเนินการเพื่อประโยชน์หรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศ ไทย ไม่ว่าจะกิจการนั้นจะตั้งอยู่ที่ใดหรือมีเขตอำนาจในการประกอบกิจการ อยู่ที่ใด หรือเพื่อประโยชน์อื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์
ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัท จัดการ.....	ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์ในนามของ ผู้ถือหน่วยลงทุน

คณะกรรมการ กทช.....	คณะกรรมการกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. องค์กรจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2543
คณะกรรมการ กสช.....	คณะกรรมการกิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์แห่งชาติ ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. องค์กรจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2543
คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน.....	คณะบุคคลซึ่งทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและคำแนะนำต่อบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนและการบริหารจัดการในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
เครือข่ายวิทยุภาคพื้นดิน.....	บริษัท เครือข่ายวิทยุภาคพื้นดิน จำกัด
โครงการจัดการกองทุน.....	โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรุโกรท ที่ได้รับอนุมัติจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนโครงการจัดการกองทุนที่แก้ไขเพิ่มเติม
เงินทุนจดทะเบียน.....	จำนวนทุนที่บริษัทจัดการระดมทุนได้เพื่อการจัดตั้งกองทุน และนำไปจดทะเบียนเป็นกองทรัสต์สินไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต.
ดีแทค	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)
ตลาดหลักทรัพย์	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่ง ณ ปัจจุบันรวมถึง การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการได้มาซึ่ง <ul style="list-style-type: none"> (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการ

โครงสร้างพื้นฐาน

- (จ) หุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งหรือมากกว่าที่ออกโดยบริษัทซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด) ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้
- (1) มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
 - (2) มีกองทุนเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น และ
- (ฉ) ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นตามที่ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. จะได้ประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

ทรัพย์สินของกองทุน..... ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกและทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม

ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม (ก) กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ใช้สำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งทูลจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาโทรคมนาคม 3,000 เสา ให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และเสาโทรคมนาคมที่เหลือ 3,000 เสา ให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (ข) กรรมสิทธิ์ในระบบใยแก้วนำแสงหลัก (core fiber optic cable grid) และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ (transmission equipment) ที่เกี่ยวข้อง และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด และ (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของ BFKT และ AWC (1) เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ BFKT เป็นเจ้าของและที่ AWC เป็นเจ้าของ และ (2) ระบบใยแก้วนำแสงและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร และปริมณฑลที่ BFKT เป็นเจ้าของ (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิ

เรียกร้อย ค่าตัดสิน ค่าพิพากษา คดีความที่ตัดสินให้แก่ BFKT และ AWC รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT และ AWC มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อยที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวซึ่ง BFKT หรือ AWC มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ ไม่ว่า BFKT หรือ AWC จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้อยหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกร้อยดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังจากวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) รวมทั้งกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินดังกล่าวจำนวนหนึ่งของ BFKT และ AWC ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA ซึ่งกองทุนจะซื้อ หรือรับโอนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและนิติบุคคลผู้โอน

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก.....	ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมซึ่งกองทุนจะได้รับมาในเบื้องต้น
ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม	ทรัพย์สินที่กองทุนอาจได้มาหรือลงทุนเพิ่มเติมหลังจากการได้มาหรือลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในทรัพย์สินหลักหรือการลงทุนในทรัพย์สินรอง ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน
ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่ม	เสาทะคมนาคมจำนวน 6,000 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกองทุนจะซื้อจาก โทร โดยโทรจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาทะคมนาคม 3,000 เสา ให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และเสาทะคมนาคมที่เหลือ 3,000 เสา ให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
ทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT	(ก) เสาทะคมนาคมของ BFKT และ (ข) ระบบ FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณของ BFKT
โทร.....	บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
โทร พรอพเพอร์ตี้ส์.....	บริษัท โทร พรอพเพอร์ตี้ส์ จำกัด
โทรมูฟ.....	บริษัท โทร มูฟ จำกัด
ที่ปรึกษาทางการเงิน.....	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทจัดการได้แต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก

ทีโอที.....	บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) เดิมคือ องค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย
เทเลคอม ไสลดิงส์.....	บริษัท เทเลคอม ไสลดิงส์ จำกัด
ธปท.	ธนาคารแห่งประเทศไทย
นายทะเบียน.....	นายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน ตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 1.4 “นายทะเบียนหน่วยลงทุน” และได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนจากสำนักงาน ก.ล.ต.
นิติบุคคลผู้โอน.....	(ก) โทร (ข) BFKT (ค) TUC และ (ง) AWC
บริษัทจัดการ.....	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และมีหน้าที่บริหารจัดการกองทุน
บันทึกข้อตกลงความร่วมมือแก้ไขสัญญา HSPA	บันทึกข้อตกลงความร่วมมือฉบับวันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ระหว่าง BFKT กับ กสท. โทรคมนาคม และบันทึกข้อตกลงความร่วมมือฉบับวันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ระหว่าง เรียลมูลฟ กับ กสท. โทรคมนาคม ตามลำดับ เพื่อที่จะแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา HSPA ตามคำสั่งของ กทค. เพื่อให้สอดคล้องกับ พ.ร.บ. องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ 2553
บุคคลที่เกี่ยวข้อง.....	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ใน ประกาศ ทน.1/2554
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน.....	ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป และ/หรือ ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป	ใบคำขอเปิดบัญชีและใบจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุน	ใบคำขอเปิดบัญชีและใบจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุน พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ

ประกาศ กสทช. เรื่องข้อห้ามการกระทำที่มีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว 2555.....	ประกาศ กสทช. เรื่อง การกำหนดข้อห้ามการกระทำที่มีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว พ.ศ. 2555 ลงวันที่ 23 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม พ.ศ. 2555
ประกาศ ทน. 1/2554	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 18 มกราคม พ.ศ. 2554
ประกาศ สน. 29/2549.....	ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ ส.น.29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม พ.ศ. 2549
ประกาศ การใช้ โครงสร้างพื้นฐาน โทรคมนาคมร่วมกัน	ประกาศ กสทช. เรื่อง การใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมร่วมกันสำหรับโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ พ.ศ. 2556 ลงวันที่ 24 เมษายน พ.ศ. 2556 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 29 เมษายน พ.ศ. 2556
ประกาศขายส่งขายต่อบริการ	ประกาศ กทช. เรื่อง การประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทการขายส่งบริการและบริการขายต่อบริการ ลงวันที่ 12 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2549
ประกาศควบรวม.....	ประกาศ กทช. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการการควบรวมและการถือหุ้นไขว้ในกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2553 ลงวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2553 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม พ.ศ. 2553
ประกาศป้องกันการผูกขาด.....	ประกาศ กทช. เรื่อง มาตรการเพื่อป้องกันมิให้มีการกระทำอันเป็นการผูกขาดหรือก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมในการแข่งขันในกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2549 ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2549 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 25 กันยายน พ.ศ. 2549
ประกาศวิธีการจัดเก็บรายได้เพื่อนำไปใช้ในการจัดให้มีบริการ USO.....	ประกาศ กสทช. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดเก็บรายได้เพื่อนำไปใช้ในการจัดให้มีบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม ลงวันที่ 29 พฤษภาคม พ.ศ. 2555 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2555

ประกาศเรื่องสิทธิแห่งทาง	ประกาศ กทช. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการใช้สิทธิในการปักหรือตั้งเสา หรือเดินสาย วางท่อ หรือติดตั้งอุปกรณ์ประกอบใดในการให้บริการโทรคมนาคม ลงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2552
ผู้จองซื้อทั่วไป	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน”
ผู้จองซื้อพิเศษ	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน”
ผู้จัดการกองทุน	ผู้จัดการกองทุนตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 31/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2554 ซึ่งมีหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังมีหน้าที่อื่นและต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไทยและผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนอื่นที่บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งเพิ่มเติมในภายหลัง (หากมี) ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจากกระทรวงการคลังซึ่งทำหน้าที่จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก
ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม	บริษัท เทเลคอม แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้น (ทางอ้อม) ทั้งหมด
ผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก	ผู้เช่า ดำเนินการ บำรุงรักษา และบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักซึ่งมีสิทธิที่จะได้รับส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม และมีหน้าที่ในการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทรัพย์สินนั้น ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก โดยในเบื้องต้นประกอบไปด้วย เรียลฟิวเจอร์ และ TUC

ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศ สำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม
ผู้ถือหน่วยลงทุน.....	ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน
ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน”
ผู้ลงทุนต่างด้าว.....	ผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว ซึ่งรวมถึง <ul style="list-style-type: none"> (ก) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (ข) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย (ค) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น (ง) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่จดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1) หรือ (จ) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
ผู้สนับสนุน.....	ทรา และ/หรือนิติบุคคลผู้โอนอื่น และ/หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับทราหรือนิติบุคคลผู้โอนอื่น ที่จะทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน.....	บุคคลหรือนิติบุคคลที่บริษัทจัดการมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่จำหน่ายหน่วยลงทุน
ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีของกองทุนซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี และได้แก้ไขเพิ่มเติม
พ.ร.บ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม	พระราชบัญญัติการประกอบกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2544

พ.ร.บ. การประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวฯ	พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542
พ.ร.บ. โทรทัศน์.....	พระราชบัญญัติการประกอบกิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์ พ.ศ. 2551
พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ.....	พระราชบัญญัติบริษัทจัดการการลงทุนของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1940
พ.ร.บ. ร่วมทุนฯ 2535	พระราชบัญญัติว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ. 2535
พ.ร.บ. วิทยุคมนาคม	พระราชบัญญัติวิทยุคมนาคม พ.ศ. 2498
พ.ร.บ. หลักทรัพย์	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1933
พ.ร.บ. องค์กรจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2543	พระราชบัญญัติองค์กรจัดสรรคลื่นความถี่และกำกับการจัดสรรคลื่นความถี่ วิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2543 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2543
พ.ร.บ. องค์กรจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2553	พระราชบัญญัติองค์กรจัดสรรคลื่นความถี่และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2553 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2553
มูลค่าของหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จำหน่ายได้ ณ สิ้นสุดวันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)	มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหักด้วยหนี้สิน ซึ่งคำนวณตามวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted NAV).....	มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหักด้วยหนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย
รัฐบาล.....	รัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
รัฐวิสาหกิจ	หน่วยงานที่มีสถานะเป็นรัฐวิสาหกิจตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิธีการงบประมาณ พ.ศ. 2502 เช่น กสท. โทรคมนาคม และทีโอที

ระบบ Distributed Antenna System หรือ DAS.....	อุปกรณ์ระบบสายอากาศ (antenna) เพื่อกระจายสัญญาณสำหรับสถานีฐานภายในอาคาร ประกอบด้วยสายนำสัญญาณ (Feeder Cables) และระบบสายอากาศ (Antenna System) โดยเป็นจุดเชื่อมต่อสายอากาศ (antenna) ที่แยกจากกันโดยตำแหน่งภายในอาคารซึ่งถูกใช้โดยผู้ให้บริการโทรคมนาคมโทรศัพท์เคลื่อนที่เพื่อที่จะส่งเสริมการครอบคลุมของสัญญาณภายในอาคาร
ระบบ FOC ของ BFKT	ระบบใยแก้วนำแสงและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ BFKT เป็นเจ้าของ และนำออกให้ กสท. โทรคมนาคม เข้าใช้ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA
ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 1.8 “มูลค่าที่ตราไว้ จำนวนประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ”
รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม.....	รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของบริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เอเชีย ไวร์เลส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด บริษัท โทร ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ จำกัด จัดทำโดยบริษัท แคปิตอล พลัส แอ็ดไวซอรี จำกัด หรือบริษัท สีสลม แอ็ดไวซอรี จำกัด (แล้วแต่กรณี)
เรียลฟิวเจอร์	บริษัท เรียล ฟิวเจอร์ จำกัด
เรียลมูฟ.....	บริษัท เรียล มูฟ จำกัด
วันครบกำหนดสัญญา HSPA	วันที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ครบกำหนดอายุของสัญญา
วันจดทะเบียนกองทุน.....	วันที่มีการจดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวมโดยชอบกับ สำนักงาน ก.ล.ต. และมีการจัดตั้งกองทุนตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินเป็นกองทุนรวมซึ่งกำหนดในหัวข้อ 8.3 “การจดทะเบียนกองทุน” ซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อหรือหลังจากการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น
วันทำการ.....	วันเปิดทำการตามปกติของบริษัทจัดการ
วันที่การเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น.....	วันที่มีการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น

วันที่กองทุนลงทุน.....	วันที่ไม่ช้ากว่าวันทำการวันแรกภายหลังจากวันที่กองทุนมีหนังสือยืนยันว่าเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ได้มีการดำเนินการให้เสร็จสิ้น (หรือได้รับการผ่อนผัน) (เว้นแต่เงื่อนไขบังคับก่อนซึ่งจะมีการดำเนินการให้เสร็จสิ้นในวันที่กองทุนลงทุน) และเป็นวันเดียวกันกับวันที่สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก มีผลบังคับใช้ หรือวันอื่นที่กองทุนและนิติบุคคลผู้โอนตกลงกัน
วันเริ่มคำนวณรายได้.....	(ก) ในส่วนของ AWC คือวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และ (ข) ในส่วนของ BFKT คือวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2556
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์.....	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สัญญา HSPA.....	สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และสัญญาขายส่งบริการ HSPA
สัญญาขายส่งบริการ HSPA	สัญญาบริการขายส่งบริการบนโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ HSPA ลงวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2554 ระหว่าง เร็ยลมูฟ และ กสท. โทรคมนาคม รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม
สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA.....	สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์วิทยุโทรคมนาคมเพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ HSPA ลงวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2554 ระหว่าง BFKT และ กสท. โทรคมนาคม รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม
สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC	สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ลงวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2556 ระหว่าง BFKT และ AWC รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม
สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก	สัญญาที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและผู้เช่าและบริหารจัดการหลักพร้อม กับสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ เกี่ยวกับการเช่า ดำเนินการบำรุงรักษา และบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่เกี่ยวข้อง ภายหลังจากการขาย และโอนทรัพย์สินดังกล่าว ภายใต้อำนาจสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้เสร็จสิ้น
สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและนายทะเบียน
สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์.....	สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ก่อนการเสนอขายครั้งแรก

สัญญาบริการหลัก	สัญญาจ้างบริการสำหรับการให้บริการด้านธุรการ การจัดหาผลประโยชน์ และการตลาด ให้แก่กองทุน ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม
สัญญาร่วมการงานฯ	สัญญาร่วมการงานและร่วมลงทุนขยายบริการโทรทัศนพื้นฐานระหว่างองค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย และ บริษัท ซี.พี. เทเลคอมมิวนิเคชั่น จำกัด ลงวันที่ 2 สิงหาคม พ.ศ. 2534 รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม
สัญญาให้ดำเนินการฯ	สัญญาให้ดำเนินการให้บริการวิทยุคมนาคมระบบเซลลูล่า Digital PCN 1800 ระหว่าง การสื่อสารแห่งประเทศไทย และ บริษัท ไวร์เลส คอมมูนิเคชั่นส์ เซอร์วิส จำกัด ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2539 รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม
สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้	สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ (แล้วแต่กรณี) ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและนิติบุคคลผู้โอนแต่ละราย เกี่ยวกับการขายและโอนทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สิทธิแห่งทางโดยกฎหมาย	สิทธิในการปักหรือตั้งเสา หรือเดินสาย วางท่อ หรือติดตั้งอุปกรณ์ประกอบใดในการให้บริการโทรคมนาคม ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดโดยประกาศเรื่องสิทธิแห่งทาง
สิทธิแห่งทางโดยนิติกรรมสัญญา	สิทธิในการปักหรือตั้งเสา หรือเดินสาย วางท่อ หรือติดตั้งอุปกรณ์ประกอบใดในการให้บริการโทรคมนาคม ซึ่งเกิดจากการทำสัญญากับอีกบุคคลหนึ่ง
เสา หรือ เสาโทรคมนาคม	เสาโทรคมนาคม ซึ่งรวมทั้งเสาที่ตั้งบนพื้นดิน เสาที่ตั้งบนดาดฟ้า และระบบ Distributed Antenna System
เสาโทรคมนาคมของ AWC	เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ AWC เป็นเจ้าของ
เสาโทรคมนาคมของ BFKT	เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ BFKT เป็นเจ้าของ และนำออกให้ กสท. โทรคมนาคม เข้าใช้ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA

หน่วยงานของรัฐ	หน่วยงานตามกฎหมายว่าด้วยการปรับปรุงกระทรวง ทบวง กรม เช่น กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และกระทรวงการคลัง และหน่วยงานของรัฐส่วนท้องถิ่น เช่น สำนักงานเขต องค์การบริหารส่วนจังหวัด องค์การบริหารส่วนตำบล หน่วยงานปกครองส่วนภูมิภาค และเทศบาล
หน่วยงานด้านสาธารณูปโภค.....	กฟภ. กฟผ. และ กฟน.
หน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล	หน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลการประกอบกิจการโทรคมนาคมของประเทศไทย เช่น คณะกรรมการ กทช. ตาม พ.ร.บ.องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2543 และ กสทช.โดย กทค. ตาม พ.ร.บ.องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ฯ 2553
หน่วยงานอิสระ.....	คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ สำนักงานอัยการสูงสุด สำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน
หน่วยลงทุน หรือ หน่วย	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโทร
หนังสือชี้ชวน	หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายครั้งแรกของหน่วยลงทุน
อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ.....	อุปกรณ์ที่ใช้สำหรับระบบสื่อสารสัญญาณผ่านระบบ FOC และ/หรือ ระบบจานไมโครเวฟที่ใช้คลื่นความถี่
เอกสารธุรกรรม.....	(ก) สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ (ข) สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก (ค) สัญญาบริการหลัก (ง) หนังสือข้อตกลงกระทำกร (Letter of Undertaking) ระหว่างเรียลไทม์เจอร์ BFKT และกองทุน และ (จ) สัญญารักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนระหว่างทรูและกองทุน
เอไอเอส	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

1.	ข้อมูลทั่วไป	
1.1	กองทุน	
	ชื่อโครงการจัดการ (ไทย)	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโกธ
	ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาอังกฤษ)	TRUE Telecommunications Growth Infrastructure Fund
	ชื่อย่อกองทุน	TRUEIF
1.2	บริษัทจัดการ	
	ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
	ที่อยู่	ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า อาคาร 3 ชั้น 21-22 เลขที่ 19 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
	โทรศัพท์	0-2949-1500
	โทรสาร	0-2949-1510
1.3	ผู้ดูแลผลประโยชน์	
	ชื่อ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
	ที่อยู่	เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140
	โทรศัพท์	0-2470-3201
	โทรสาร	0-2470-1996-7
1.4	นายทะเบียนหน่วยลงทุน	
	ชื่อ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
	ที่อยู่	เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
	โทรศัพท์	0-2229-2800
	โทรสาร	0-2359-1259

1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก

ชื่อ	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	เลขที่ 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์	0-2544-7097
โทรสาร	0-2544-2185

1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุน

ประเภทกองทุน	เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
วัตถุประสงค์ของกองทุน	เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว โดยจะเป็นการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคม
อายุกองทุน	ไม่มีกำหนดอายุ

1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ

จำนวนเงินทุน	58,080,000,000 บาท
--------------	--------------------

1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ

มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน	หน่วยละ 10.00 บาท
จำนวนหน่วยลงทุน	5,808,000,000 หน่วย
ประเภทหน่วยลงทุน	ระบุชื่อผู้ถือ
ราคาเสนอขายหน่วยลงทุน	หน่วยละ 10.00 บาท
จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการจองซื้อ	5,000 หน่วย และเพิ่มเป็นจำนวนทวีคูณของ 1,000 หน่วย

1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน

ชนิดหน่วยลงทุน	มีชนิดเดียว ซึ่งมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนเท่าเทียมกันทุกประการ
สิทธิประโยชน์และ นโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน	<p>การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุนตามที่โครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้</p> <p>กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละสองครั้งในกรณีที่กองทุนมีกำไรเพียงพอ โดยเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชี จ่ายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราส่วนอย่างอื่นที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้กองทุนสามารถจ่ายได้)</p> <p>ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสม กองทุนอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงข้างต้นหรือจากกำไรสะสมในกรณีที่กองทุนยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่</p> <p>กองทุนมีนโยบายที่จะคืนสภาพคล่องส่วนเกินใด ๆ (ถ้ามี) รวมถึงสภาพคล่องส่วนเกิน ซึ่งเกิดจากการได้รับค่าเช่าหรือเงินจำนวนใด ๆ ล่วงหน้าตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก และ/หรือ สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยการลดทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.9 “นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน” และหัวข้อ 7.3.2 “แผนการลดเงินทุนจดทะเบียนที่กำหนดไว้ล่วงหน้า”</p>

1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน

ตามกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศไทย นักลงทุนใด ๆ ไม่ว่าจะ เป็นบุคคลสัญชาติไทยหรือบุคคลต่างชาติดำรงหุ้นในหน่วยลงทุนได้ และไม่จำเป็นต้องเป็นนักลงทุนรายย่อย (หรือนักลงทุนที่มีใช้นักลงทุนสถาบัน) หรือนักลงทุนสถาบัน แต่ต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.6 “ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุน” และกฎหมายที่จำกัดความสามารถในการลงทุนในหน่วยลงทุนของบุคคลนั้น ๆ (หากมี)

ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนมิได้มีการจดทะเบียนและจะไม่มีการจดทะเบียนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ หรือกฎหมายหลักทรัพย์ในรัฐใด ๆ ของสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ กองทุนมิได้จัดและจะไม่มีการจดทะเบียนเป็น บริษัทจัดการการลงทุนตาม พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ และผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ ดังกล่าว การเสนอขาย จำหน่าย หรือส่งมอบหน่วยลงทุน ในสหรัฐอเมริกา หรือให้บุคคล ผู้มีสัญชาติอเมริกัน หรือผู้มีภูมิลำเนาในสหรัฐอเมริกาหรือพลเมืองของสหรัฐอเมริกาไม่สามารถดำเนินการได้แต่อย่างใด เว้นแต่ภายใต้ข้อยกเว้นบางประการ นอกจากนี้ การเสนอขาย หรือขายหน่วยลงทุนในสหรัฐอเมริกา หรือเพื่อบัญชีหรือเพื่อประโยชน์ของ “บุคคลอเมริกัน” ตามที่นิยามไว้ในกฎ Regulation S ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ ก็ไม่สามารถดำเนินการได้เว้นแต่การเสนอขายหรือขายหน่วยลงทุนให้แก่ (1) บุคคลซึ่งเป็นทั้ง “ผู้ซื้อสถาบันที่มีคุณสมบัติ” ตามที่นิยามไว้ในกฎ 144 A ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ และ “ผู้ซื้อที่มีคุณสมบัติ” ตามความหมายที่กำหนดไว้ในมาตรา 2(เอ)(51) ของ พ.ร.บ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ และ (2) บุคคลที่มีชื่อคนสหรัฐอเมริกาโดยเป็นธุรกรรมนอกประเทศสหรัฐอเมริกาโดยอาศัยกฎ Regulation S ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ

หน่วยลงทุนสามารถโอนได้ ตราบเท่าที่ไม่ขัดต่อข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุน” ตามหลักเกณฑ์และวิธีการโอนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน” และผู้ซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายจะต้องให้ หรือถือว่าได้ให้การยอมรับคำรับรอง และให้ความตกลงบางประการ

1.11 วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน

วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2556

2. กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนและการจ่ายผลตอบแทน

2.1 ภาพรวมของกองทุน

กองทุนจะจัดตั้งขึ้นเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นช่องทางให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนให้ได้มีโอกาสลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนวัตถุประสงค์หลักของกองทุนคือการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนเพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้กองทุนนำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกไปลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ซึ่งโดยหลักจะประกอบด้วย (ก) กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ใช้สำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่เป็นทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มซึ่งจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ เสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (ข) กรรมสิทธิ์ในระบบใยแก้วนำแสงหลัก (core fiber optic cable grid) และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด และ (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC ดังต่อไปนี้ (1) เสาโทรคมนาคมจำนวนหนึ่งและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง (กล่าวคือ เสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC) และ (2) ระบบใยแก้วนำแสง (กล่าวคือ ระบบ FOC ของ BFKT และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง) (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าตัดสิน ค่าพิพาท ค่าความที่ตัดสินให้แก่ BFKT และ AWC รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT และ AWC มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวซึ่ง BFKT หรือ AWC มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ ไม่ว่า BFKT หรือ AWC จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้องหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) รวมทั้งกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินดังกล่าวจำนวนหนึ่งของ BFKT และ AWC ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA ทั้งนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้กับนิติบุคคลผู้โอน เพื่อซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดังกล่าว

2.2 นโยบายการลงทุน

2.2.1 การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกคือทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3.2 “ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมซึ่งเป็นทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนครั้งแรก” กองทุนจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมด้วยการรับรายได้สุทธิ (ในกรณีของทรัพย์สิน

โทรคมนาคมของ BFKT และเสาทะคมนาคมของ AWC) และกาทำให้ผู้อื่นเข้า ดำเนินการและบริหารจัดการ ทรัพย์สิน โดยในช่วงแรกจะเป็นกาให้เรียลไทม์เจอร์ และ TUC ในฐานะผู้เข้าและบริหารจัดการหลักเป็นผู้เข้า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าว

กองทุนจะตกลงเข้าทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้กับ TUC ทู BFKT และ AWC แยก ต่างหากรายละฉบับ เพื่อให้ได้มาซึ่ง (ก) ระบบ FOC หลัก และอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณที่เกี่ยวข้อง และ ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดจาก TUC (ข) ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มจากทู และ (ค) สิทธิ ในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เข้าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาทะคมนาคม ของ AWC รวมทั้งกรรมสิทธิในทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาทะคมนาคมของ AWC จำนวนหนึ่ง ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA (ตามลำดับ) โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายหลักทรัพย์ กองทุนต้องเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนภายในหก เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน ด้วยเหตุนี้ กองทุนจึงจะเข้าทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกภายในระยะเวลาเดียวกัน โดยบริษัทจัดการคาดว่าจะเข้าทำ สัญญาดังกล่าวในวันที่จดทะเบียนกองทุนหรือภายในช่วงระยะเวลาอันสั้นภายหลังจากวันดังกล่าว โปรด พิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับตารางกำหนดการเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนในหัวข้อ 8.2 “การเสนอขาย หน่วยลงทุน” และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้มีการจดทะเบียนกองทุนภายใน 15 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุด ระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนของการเสนอขายครั้งแรก

ภายหลังจากมีการเข้าทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้กับ BFKT และ AWC แล้ว BFKT จะ ยังคงใช้ประโยชน์และดูแลรักษาทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และจะใช้ประโยชน์และดูแลรักษาเสาทะคมนาคมของ AWC ซึ่ง AWC ให้เช่าแก่ BFKT ตามสัญญาเช่าเสาทะคมนาคมของ AWC ต่อไป โดย BFKT นำทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาทะคมนาคมของ AWC ไปให้เช่าแก่ กสท. โทรคมนาคม รวมทั้ง ดำเนินการดูแล จัดการ และบำรุงรักษาทรัพย์สินดังกล่าว ภายใต้อนุญาตเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และ กสท. โทรคมนาคม มีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการใช้ทรัพย์สินดังกล่าว ทั้งนี้ BFKT และ AWC จะโอนรายได้สุทธิใน อัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ โดยเป็นอัตราหลังจากหักค่าใช้จ่ายโดยตรงที่ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้แล้ว (รวมถึง ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าใช้จ่ายสำหรับสิทธิผ่านทาง ค่าใช้จ่าย ในการบริหารจัดการและบำรุงรักษา และค่าประกันภัย เป็นต้น) ที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้ จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA จากการให้เช่าดังกล่าว (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกกรอง ค่าตัดสิน ค่าพิพาท ค่าความที่ตัดสินให้แก่ BFKT และ AWC รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT และ AWC มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวที่เกิดจากทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกกรองที่เกิดขึ้นจาก หรือ เกี่ยวกับสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวของ BFKT หรือ AWC ก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ ไม่ว่า BFKT หรือ AWC จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกกรองหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกกรองดังกล่าวก่อนหน้า

หรือภายหลังวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม) ให้แก่กองทุนตามข้อกำหนด เงื่อนไข และวิธีการที่ระบุในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ทำกับ BFKT และ AWC ทั้งนี้ กองทุนจะไม่มีสิทธิในรายได้ใด ๆ ที่จะเกิดจากการให้บริการดำเนินงานและการบำรุงรักษาโดย BFKT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC และกองทุนจะไม่มีสิทธิในรายได้ใด ๆ ที่เกิดจากการให้เช่าโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Active อันรวมถึง Node B ซึ่งใช้ในการให้บริการ 3G ของ กสท. โทรคมนาคม บนคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 850 MHz ยกเว้นอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินงานระหว่างกองทุน BFKT AWC และ กสท. โทรคมนาคม ในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนจะเข้าทำกับ BFKT นั้น BFKT จะให้สิทธิแก่กองทุนในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 1,435 เสา และระบบ FOC ของ BFKT โดยมีราคาใช้สิทธิจำนวน 10 ล้านบาท โดยสามารถใช้สิทธิดังกล่าวได้ เมื่อสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA สิ้นสุดลง (ซึ่งปัจจุบันกำหนดไว้เป็นวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2568 แต่อาจมีการขยายกำหนดระยะเวลาได้อีกอย่างน้อยห้าปี) โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิในการซื้อ (call option) และข้อปฏิบัติของ BFKT เพื่อประโยชน์ของกองทุนในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” โดยกองทุนมีความประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT และระบบ FOC ของ BFKT ดังกล่าว เมื่อถึงเวลาที่สามารถใช้สิทธิในการซื้อดังกล่าวได้ ซึ่งเมื่อมีการใช้สิทธิซื้อดังกล่าวแล้ว BFKT จะโอนทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่กองทุน และข้อตกลงในการโอนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ที่มีการโอนไปยังกองทุนแล้วนั้นจะสิ้นสุดลง โดยภายหลังจากที่มีการโอนกรรมสิทธิ์ กองทุนจะเป็นผู้รับผิดชอบในค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินตามจริงเองทั้งหมด ทั้งนี้ สิทธิในการซื้อ (call option) ดังกล่าว ไม่ครอบคลุมถึงเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนประมาณ 50 เสา (ตามที่ได้ระบุในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้) ที่ตั้งอยู่บริเวณที่ดินซึ่งไม่มีความชัดเจนในเรื่องของความเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์หรืออาจตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการใช้พื้นที่บางประการ และจะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนกับ BFKT ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปีหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA นอกจากนี้ ตามข้อกำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนทำกับ BFKT ยังกำหนดให้คู่สัญญาสามารถตกลงซื้อขายเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนดังกล่าว โดยอ้างอิงราคาที่ได้จากการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าที่คู่สัญญาร่วมกันแต่งตั้ง ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนจะได้ใช้สิทธิในการซื้อ (call option) ทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT อย่างแน่นอนเนื่องจากกองทุนจะมีสิทธิในการซื้อ (call option) ทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขตามสัญญาดังกล่าวได้สำเร็จแล้วซึ่งยังไม่แน่นอนว่าเงื่อนไขดังกล่าวนั้นจะสำเร็จหรือไม่ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” ทั้งนี้ การที่กองทุนใช้สิทธิในการซื้อ (call option) ทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ดังกล่าวในอนาคต หรือการที่กองทุนตกลงซื้อขายเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนประมาณ 50 เสาโดยอ้างอิงราคาที่ได้จากการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าที่กองทุนและ BFKT ร่วมกันแต่งตั้งดังกล่าว หรือการที่กองทุนมีสิทธิได้รับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ที่เหลืออยู่ ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA จะไม่ถือเป็นการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงไม่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์และขั้นตอน

เกี่ยวกับการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานรวมทั้งหลักเกณฑ์และขั้นตอนเกี่ยวกับการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอีกครั้ง

ในส่วนของเสาโทรคมนาคมของ AWC นั้น เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC (ซึ่งปัจจุบันกำหนดไว้เป็นวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2568 แต่อาจมีการขยายกำหนดระยะเวลาได้อีกอย่างน้อยห้าปี) AWC จะมีหน้าที่ต้องโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมของ AWC ให้แก่กองทุนตามข้อกำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้กับ AWC จำนวนอย่างน้อย 3,968 เสา ซึ่งภายหลังจากนั้น ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ที่เกี่ยวข้องกับเสาโทรคมนาคมของ AWC จะสิ้นสุดลง ทั้งนี้ เสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนประมาณ 392 เสา ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ตั้งอยู่บริเวณที่ดินซึ่งไม่มีความชัดเจนในเรื่องของความเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์หรืออาจตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการใช้พื้นที่บางประการจะไม่ถูกโอนมาให้แก่กองทุนภายหลังจากที่กำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC และจะยังคงอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการขายสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนกับ AWC เป็นระยะเวลา 10 ปี หลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA นอกจากนี้ ตามข้อกำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนจะทำกับ AWC ยังกำหนดให้คู่สัญญาสามารถตกลงซื้อขายเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนดังกล่าว โดยอ้างอิงราคาที่ได้จากการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าที่คู่สัญญาร่วมกันแต่งตั้ง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(n) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า AWC จะโอนเสาโทรคมนาคมดังกล่าวให้แก่กองทุนอย่างแน่นอนเนื่องจากหน้าที่ในการโอนเสาโทรคมนาคมของ AWC จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขตามสัญญาดังกล่าวได้สำเร็จแล้วซึ่งยังไม่แน่นอนว่าเงื่อนไขดังกล่าวจะสำเร็จหรือไม่ ทั้งนี้ การโอนเสาโทรคมนาคมของ AWC อย่างน้อย 3,968 เสา ให้แก่กองทุนในอนาคต หรือการที่กองทุนมีสิทธิได้รับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ AWC ที่เหลืออยู่ หลังครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA แล้ว ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ทำกับ AWC หรือการที่กองทุนตกลงซื้อขายเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนประมาณ 392 เสาโดยอ้างอิงราคาที่ได้จากการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าที่กองทุนและ AWC ร่วมกันแต่งตั้งดังกล่าวจะไม่ถือเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงไม่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนเกี่ยวกับการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานรวมทั้งหลักเกณฑ์และขั้นตอนเกี่ยวกับการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอีกครั้ง

ตามหนังสือข้อตกลงกระทำการ (Letter of Undertaking) นั้น เรียวลิวเจอร์จะชำระเงินหรือดำเนินการให้มีการชำระเงินให้แก่กองทุนจำนวนเท่ากับรายได้สุทธิตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนทำกับ BFKT ในช่วงก่อนที่ กสท. โทรคมนาคม จะเริ่มชำระเงินให้แก่ BFKT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และเมื่อ กสท. โทรคมนาคม เริ่มชำระเงินให้แก่ BFKT หนังสือข้อตกลงกระทำการ (Letter of Undertaking) จะสิ้นสุดลง และเรียวลิวเจอร์จะให้หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) แก่ BFKT แทน ทั้งนี้ หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) จะไม่มีผลผูกพันตามกฎหมายและมีได้เป็นการค้ำประกันโดยเรียวลิวเจอร์ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ง) “หนังสือข้อตกลงกระทำการ (Letter of

Undertaking) ระหว่างเรียลไฟเวเจอร์ BFKT และกองทุน” และหัวข้อ 2.7.1(จ) หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) ของเรียลไฟเวเจอร์ที่ให้แก่ BFKT”

BFKT ได้ให้สิทธิในการซื้อ (call option) แก่ กสท. โทรคมนาคม ในการซื้อเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนประมาณ 667 เสา และระบบ FOC ของ BFKT ซึ่ง BFKT ประสงค์จะขายสิทธิในรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าวให้กับกองทุน ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ซึ่งกองทุนจะเข้าทำกับ BFKT ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนจะเข้าทำกับ BFKT หาก กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ส่วนที่สร้างใหม่ BFKT ตกลงที่จะยังคงส่งมอบรายได้สุทธิให้แก่กองทุนตามจำนวนที่ได้ตกลงไว้จนสิ้นสุดสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ รวมทั้งจัดหาทรัพย์สินมาทดแทนทรัพย์สินใด ๆ ที่ กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิซื้อก่อนที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA จะหมดอายุ ซึ่งหาก BFKT ไม่สามารถดำเนินการจัดหาทรัพย์สินมาทดแทนทรัพย์สินที่ กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิซื้อได้ BFKT จะต้องชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าสุดท้าย (terminal value) ของทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่กองทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” ทั้งนี้ BFKT อาจนำเงินที่ได้รับจากการที่ กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิในการซื้อ (call option) มาใช้เป็นส่วนหนึ่งในการปฏิบัติตามหน้าที่ที่ BFKT มีต่อกองทุนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ไม่ว่าจะเป็นการส่งมอบรายได้สุทธิหรือการชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าสุดท้าย (terminal value) ของทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่กองทุน

ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมยังรวมถึงโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมจำนวนหนึ่งที่กองทุนจะซื้อจาก TUC อันได้แก่ (ก) ระบบ FOC หลัก อันประกอบด้วย FOC ความยาวประมาณ 5,112 กิโลเมตร และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง และ (ข) ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ซึ่งสามารถรองรับผู้ใช้บริการบรอดแบนด์ได้จำนวนประมาณ 1.2 ล้านพอร์ตจาก TUC ซึ่งทรัพย์สินทั้งสองรายการตั้งอยู่ในพื้นที่ต่างจังหวัด โดยหลังจากที่กองทุนได้รับโอนกรรมสิทธิ์จาก TUC แล้ว กองทุนจะรับผิดชอบค่าสิทธิแห่งทาง และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการประกันภัย ส่วน TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและบำรุงรักษาระบบ FOC หลักและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดที่กองทุนรับโอนมาจาก TUC เอง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3 “ชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุน” และหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มซึ่งกองทุนจะซื้อจากทรูตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ทำกับทรูอาจยังไม่มีก่อสร้างแต่จะถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ทรูจะมีหน้าที่ต้องส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มให้แก่กองทุน โดยต้องส่งมอบเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลืออีกจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 กองทุนจะชำระราคาทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มเพิ่มเติมจำนวนในวันที่กองทุนทำการลงทุน และตามสัญญาเช่าดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนจะเข้าทำกับเรียลไฟเวเจอร์นั้น เรียลไฟเวเจอร์ในฐานะผู้เช่าและบริหาร

จัดการหลักในส่วนของทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มนี้จะมีหน้าที่ต้องชำระค่าเช่าสำหรับการเช่าดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มในจำนวนไม่น้อยกว่าจำนวนขั้นต่ำที่ตกลงกันนับตั้งแต่วันที่กองทุนทำการลงทุน โดยเป็นการจ่ายค่าเช่าล่วงหน้าหนึ่งปีสำหรับเสาทะคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ที่ครบกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และจ่ายค่าเช่าล่วงหน้าสองปีสำหรับเสาทะคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ที่ครบกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ทั้งนี้ ในวันที่ 31 ธันวาคมของแต่ละปีภายในช่วงตั้งแต่วันที่ครบกำหนดส่งมอบทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มแต่ละครั้งจนกระทั่งวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 หากไม่มีการส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มให้แก่กองทุนให้ครบตามจำนวน ทูลจะต้องชำระค่าสินไหมทดแทนให้แก่กองทุนเป็นจำนวนเท่ากับจำนวนเงินที่กองทุนจะต้องชำระเงินคืนให้แก่เรียลฟิวเจอร์ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับเรียลฟิวเจอร์อันเนื่องมาจากการที่ไม่มีทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มในส่วนนั้นให้เรียลฟิวเจอร์เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ บวกด้วยจำนวนเท่ากับร้อยละ 15 ต่อปีของจำนวนเงินดังกล่าว โดยเป็นไปตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนทำกับทูล นอกจากนี้ ในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 หากยังไม่มีการส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มให้แก่กองทุนให้ครบตามจำนวน ทูลจะมีหน้าที่ต้องชำระเงินให้แก่กองทุนเป็นจำนวนเท่ากับ 12 เท่าของจำนวนเงินที่กองทุนจะต้องชำระเงินคืนให้แก่เรียลฟิวเจอร์ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับเรียลฟิวเจอร์อันเนื่องมาจากการที่ไม่มีทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มในส่วนนั้นให้เรียลฟิวเจอร์เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในปี พ.ศ. 2563 ในส่วนของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่ม ได้แก่ ค่าเช่าที่ดินสำหรับการเช่าที่ดินที่ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มตั้งอยู่ และค่าประกันภัยกองทุนจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าว ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาการเช่าตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักเรียลฟิวเจอร์จะเป็นผู้ชำระค่าเช่าที่ดินสำหรับการเช่าที่ดินที่ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มตั้งอยู่ ซึ่งจะสะท้อนอยู่ในค่าเช่าล่วงหน้าสุทธิที่เรียลฟิวเจอร์ต้องจ่ายให้แก่กองทุน และเรียลฟิวเจอร์ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลักภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและบำรุงรักษาทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่ม และพื้นที่ที่ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มตั้งอยู่เอง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มจะประกอบด้วยเสาทะคมนาคมที่สร้างขึ้นใหม่โดยหรือสร้างเพื่อส่งมอบให้ทูล โดยทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มจะตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกันหรือใกล้เคียงกันกับบริเวณที่ตกลงกันในสัญญา และมีคุณสมบัติและสภาพตามที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ทำกับทูล ทั้งนี้ สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนทำกับทูลจะกำหนดว่าทูลจะต้องมีกรรมสิทธิ์โดยชอบด้วยกฎหมายในทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่ม และทรัพย์สินดังกล่าวจะต้องเป็นทรัพย์สินที่ปราศจากภาระผูกพันใด ๆ ณ เวลาที่จะมีการส่งมอบให้แก่กองทุน ดังนั้น กองทุนจึงเชื่อว่าทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มจะประกอบด้วยเสาทะคมนาคมที่ทูลเป็นเจ้าของโดยสมบูรณ์ตามกฎหมายและไม่อยู่ภายใต้ข้อพิพาททางกฎหมายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องกรรมสิทธิ์ทั้งสิ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับหน้าที่ของทูลในการส่งมอบทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ หากผู้เช่าและบริหารจัดการไม่สามารถเข้าถึง ดำเนินการ และ/หรือใช้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมไม่ว่าส่วนใดเนื่องมาจากประเด็นต่าง ๆ เกี่ยวกับสิทธิการเช่า หรือสิทธิในการใช้หรือเข้าถึงที่ดินหรือทรัพย์สินซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมตั้งอยู่ (“ทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบ”) ภายในห้าปีนับตั้งแต่สิทธิการเช่าที่เกี่ยวข้องได้เปลี่ยนมาอยู่ในชื่อของกองทุน นิติบุคคลผู้โอน รายที่เกี่ยวข้องจะทำการย้ายหรือเปลี่ยนทดแทนทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบดังกล่าวที่นิติบุคคลผู้โอนได้ขายแก่ กองทุนด้วยค่าใช้จ่ายของนิติบุคคลผู้โอนเอง หากนิติบุคคลผู้โอนรายที่เกี่ยวข้องไม่สามารถย้ายหรือเปลี่ยน ทดแทนทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด นิติบุคคลผู้โอนจะต้องชำระคืนเงินให้แก่กองทุน เป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าสุดท้ายของทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว รวมทั้งดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี คิดคำนวณตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุนหรือวันที่โอนทรัพย์สินดังกล่าวเสร็จสิ้น (แล้วแต่กรณี) โดยจำนวนที่ชำระคืน พร้อมดอกเบี้ยให้แก่กองทุนดังกล่าวต้องหักด้วยค่าเช่าทั้งหมดที่กองทุนได้รับไปแล้วจากผู้เช่าและบริหารจัดการ หลักสำหรับทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบซึ่งนิติบุคคลผู้โอนไม่สามารถย้ายหรือเปลี่ยนทดแทนได้นั้น และดอกเบี้ยที่ อัตราร้อยละ 7.5 คิดคำนวณตั้งแต่วันที่กองทุนรับเงินค่าเช่าจากผู้เช่าและบริหารจัดการหลักแต่ละครั้งสำหรับ ทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบนั้นตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก โปรดพิจารณารายละเอียด เพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก” อนึ่ง การย้าย การเปลี่ยนทดแทน และ/หรือการชำระคืนราคาซื้อโดยนิติ บุคคลผู้โอนดังกล่าว จะไม่ถือเป็นการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของ กองทุน ดังนั้น กองทุนจึงไม่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนเกี่ยวกับการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไป ซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานรวมทั้งหลักเกณฑ์และขั้นตอนเกี่ยวกับการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความ เห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและการประเมินค่าทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐานอีกครั้ง

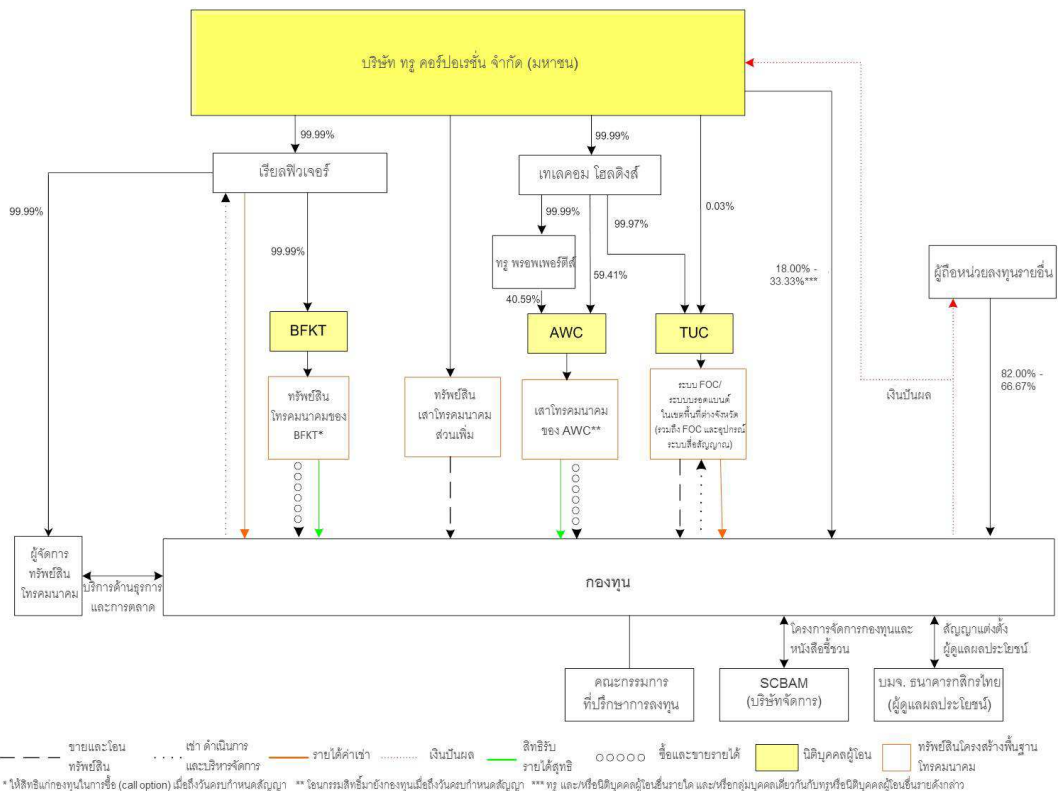
ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกจะไม่รวมถึงส่วนปรับปรุงของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ที่ดำเนินการเพื่อเพิ่มศักยภาพของทรัพย์สินดังกล่าวโดยผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุน และ BFKT ใน ส่วนของทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT รวมทั้ง AWC ในส่วนของเสาโทรคมนาคมของ AWC ยกตัวอย่างเช่น การปรับปรุงอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ เว้นแต่เป็นการปรับปรุงด้านโครงสร้างเพื่อเพิ่มความแข็งแรงของเสา โทรคมนาคม ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ นิติบุคคลผู้โอนจะให้สิทธิแก่กองทุนในการได้รับ ค่าเสนอก่อน (right to receive a first offer) เพื่อซื้อทรัพย์สินเพิ่มเติม ซึ่งรวมถึงส่วนปรับปรุงดังกล่าว และ/หรือ รายได้ที่จะเกิดจากส่วนปรับปรุงเพิ่มเติมของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมนั้น ในกรณีที่กลุ่มทูล พิจารณาจะขายทรัพย์สินหรือรายได้ที่จะเกิดจากทรัพย์สินเพิ่มเติมดังกล่าวนี้ให้แก่บุคคลภายนอกกลุ่มทูล โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน เพิ่มเติม” นอกจากนี้ ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ กองทุนจะให้สิทธิแก่นิติบุคคลผู้โอนในการทำ ค่าเสนอก่อน (right of first offer) เพื่อซื้อทรัพย์สินอื่นใดที่กองทุนซื้อจากกลุ่มทูลหากกองทุนจะขายหรือจำหน่าย โดยประการอื่นใดซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว

กองทุนจะเข้าทำสัญญาบริการหลักกับบริษัท เทเลคอม แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะผู้จัดการ ทรัพย์สินโทรคมนาคม โดยผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะให้บริการเกี่ยวกับงานด้านธุรการและการตลาดกับ

กองทุน นอกจากนี้ ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะมีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการจัดหาผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมรายอื่น ๆ ที่จะเช่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในส่วนที่สามารถทำการรองรับการใช้เพิ่มเติมได้ และกองทุนจะได้ประโยชน์จากรายได้ค่าเช่าเพิ่มเติมนี้ หักด้วยค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมที่ต้องชำระให้กับผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ค) “สัญญาบริการหลัก”

ทั้งนี้ ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักนั้น ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะมีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม รวมทั้งเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทรัพย์สินดังกล่าว ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะต้องปฏิบัติตามที่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก นอกจากนี้ BFKT ยังคงเป็นผู้ดำเนินงานและบำรุงรักษาทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และเสาโทรคมนาคมของ AWC ต่อไป ซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าจะทำให้มีการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่เหมาะสม โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในหัวข้อ 2.3.2(ข)(13) “การดำเนินงานและบำรุงรักษา” หัวข้อ 2.3.2(ค)(8) “การดำเนินงานและการบำรุงรักษา” หัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่าดำเนินงานและบริหารจัดการหลัก” และหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

แผนภูมิดังต่อไปนี้แสดงโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม โทร นิติบุคคลผู้โอน ผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก และผู้ถือหุ้นรายอื่น ภายใต้การจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนและหลังจากที่มีการดำเนินการเกี่ยวกับธุรกรรมที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้และสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น



แผนภูมิข้างต้นถูกจัดทำขึ้นเพื่อแสดงข้อมูลโดยสังเขป และไม่ได้แสดงรายละเอียดทั้งหมดเกี่ยวกับโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นในหัวข้อ 2.3 “ชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุน” หัวข้อ 5. “การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล” และหัวข้อ 10. “การจัดการกองทุน” ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ก่อนการตัดสินใจลงทุน

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับมูลค่าของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกในภาคผนวก 1 “รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม จัดทำโดยบริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวเซอร์ จำกัด (ฉบับย่อ)” และภาคผนวก 2 “รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม จัดทำโดยบริษัท สีสลม แอดไวเซอร์ จำกัด (ฉบับย่อ)”

2.2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก

จำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนจะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรกจำนวน 5,808,000,000 หน่วย จะเท่ากับ 58,080 ล้านบาท โดยบริษัทจัดการคาดว่าจะจัดการให้กองทุนใช้เงินสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายทางธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนและการนำหน่วยลงทุนไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และภาษีมูลค่าเพิ่มที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายครั้งแรกแล้ว เพื่อลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม และเงินส่วนที่เหลือ (หากมี) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนสำหรับงานด้านธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม และใช้เป็นเงินทุนสำรอง รวมทั้งลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม

แผนการใช้เงินสุทธิที่ได้จากการการเสนอขายครั้งแรกที่กล่าวไปข้างต้น เป็นไปตามความตั้งใจ ณ ปัจจุบันของบริษัทจัดการ และตามประมาณการของการจัดสรรจำนวนเงินสุทธิที่ได้รับที่จัดทำอย่างดีที่สุดของบริษัทจัดการตามแผนงานและประมาณการรายจ่ายปัจจุบันของกองทุน

2.2.3 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก - ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการอาจจัดการให้กองทุนลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นโดยการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้และเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน

นอกจากนี้ บริษัทจัดการอาจจัดการให้กองทุนลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมอื่น และ/หรือสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าว นอกเหนือจากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ซึ่งการลงทุนเพิ่มเติมโดยกองทุนอาจรวมถึงการใช้สิทธิในการได้รับค่าเสนอก่อน (right to receive first offers) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ เป็นต้น ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ มีข้อกำหนดว่า ในกรณีที่กลุ่มทรูจะขายทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐาน

โทรคมนาคมอื่น ๆ ของกลุ่มทรูและ/หรือรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าวที่นอกเหนือจากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกให้แก่บุคคลภายนอกกลุ่มทรู นิติบุคคลผู้โอนตกลงให้สิทธิกองทุนในการได้รับคำแนะนำก่อนในการซื้อทรัพย์สินดังกล่าว และ/หรือรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าว ทั้งนี้ ทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมอื่นดังกล่าวอาจมีทั้งส่วนที่เป็นทรัพย์สินซึ่งเป็นโครงการที่แล้วเสร็จและ/หรือทรัพย์สินซึ่งเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ (แล้วแต่กรณี) โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

การลงทุนหรือการได้มาเพิ่มเติมใด ๆ ซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใด ๆ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนเข้าลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก (เช่น ข้อกำหนดการสอบทานธุรกิจ (due diligence) การประเมินค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 9.3 “การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” หรือต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่ได้มีการระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่า กองทุนไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ในกรณีที่การลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน จำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติมโดยการกู้ยืมและ/หรือการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน กองทุนจะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืมตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 3. “นโยบายการกู้ยืมเงิน” และ/หรือการเพิ่มทุน ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” และการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน (หากต้องมี)

นอกจากนี้ ในกรณีที่การลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวกระทำโดยวิธีการในข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ในหัวข้อ “คำจำกัดความ”) กองทุนจะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบกรบุคคลที่สามเพื่อให้เช่า หรือให้ผู้ประกอบกรบุคคลที่สามเพื่อการดำเนินการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าว หรือเพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ ก.ล.ต. ตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.6 “การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมและการประกันรายได้”

2.2.4 การลงทุนในทรัพย์สินรอง - การลงทุนในทรัพย์สินหรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนลงทุนได้

นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” และหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก - ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการอาจจัดการให้กองทุนลงทุนในทรัพย์สินรองดังต่อไปนี้ เว้นแต่ในกรณีที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบหรือมีประกาศแก้ไขหรือเพิ่มเติมประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่กองทุนสามารถลงทุนได้

- (ข) พันธบัตรรัฐบาล
- (ค) ตัวเงินคลัง
- (ง) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออกและมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข
- (จ) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- (ฉ) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
- (ช) ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังโอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
- (ซ) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งนี้ หรือกองทุนรวมอื่น ซึ่งจัดตั้งภายใต้กฎหมายที่มิใช่การลงทุนในตราสารแห่งนี้ หรือเงินฝาก
- (ฌ) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- (ญ) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (1) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)

- (2) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ
- (3) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (ก) หุ้นที่ออกโดยบริษัท (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด) ที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
- (1) บริษัทนั้นมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
- (2) บริษัทนั้นมิใช่บริษัทภายใต้ข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน”
- (ก) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการเข้าลงทุนในอนาคตในทรัพย์สิน หรือการลงทุนชนิดอื่นตามที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือมีประกาศแก้ไขหรือเพิ่มเติมประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น

2.2.5 อัตราส่วนการลงทุน

เมื่อสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีแต่ละปี กองทุนจะต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนโดยคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักจากมูลค่าตามบัญชีของราคาการได้มาหรือราคาอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ดังนั้น กองทุนจะต้องไม่ลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน

บริษัทจัดการมีหน้าที่ที่จะต้องควบคุมดูแลให้อัตราส่วนการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม)

2.2.6 การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน

การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกับเมื่อกองทุนเข้าลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก (เช่น ข้อกำหนดการประเมินค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 9.3 “การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” หรือต้องได้รับ

ความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่ได้มีการระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่า กองทุนไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายใต้เอกสารธุรกรรม บริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

2.3 ชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุน

2.3.1 ความเป็นมา

กองทุนจะจัดตั้งขึ้นเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นช่องทางให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนให้ได้มีโอกาสลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ทูซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นมหาชนที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุน โดยจะถือหน่วยลงทุนจำนวนประมาณร้อยละ 18 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ณ เวลาที่การเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น ในอนาคตกองทุนอาจจะลงทุน หรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและ/หรือได้มาซึ่งสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าว โดยอาจจะได้มาจากกลุ่มธุรกิจและบุคคลอื่น บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์จะบริหารกิจการของกองทุน โดยมีเป้าหมายหลักคือการสร้างรายได้และอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมต่อสภาวะการแข่งขันในตลาดทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในระยะยาว

บริษัทจัดการเชื่อว่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนจะเป็นหนึ่งในกลุ่มทรัพย์สิน (portfolio) ชี้้นำและมีความหลากหลายของทรัพย์สินมากที่สุดในประเทศไทยในเชิงของการมีส่วนร่วมได้เสียในกิจการประเภทเสาทะเลโทรคมนาคมและประเภทของโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโทรโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมโดยหลักจะประกอบด้วย

- (ก) กรรมสิทธิ์ในเสาทะเลโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา กล่าวคือ ทรัพย์สินเสาทะเลโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งธุรกิจจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาทะเลโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสาให้แก่กองทุน ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ เสาทะเลโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสาให้แก่กองทุน ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

- (ข) กรรมสิทธิ์ในระบบ FOC หลัก และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด
- (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของ BFKT และ AWC
- (1) เส้าโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องของ BFKT และ AWC และ
 - (2) ระบบใยแก้วนำแสงของ BFKT และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าตัดสิน ค่าพิพากษา ค่าความที่ตัดสินให้แก่ BFKT และ AWC รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT และ AWC มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวซึ่ง BFKT หรือ AWC มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ ไม่ว่า BFKT หรือ AWC จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้องหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังจากวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) และ
- (ง) BFKT ยังให้สิทธิในการซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนหนึ่งเป็นเงินจำนวน 10 ล้านบาท เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในขณะที่ AWC จะมีหน้าที่ต้องโอนกรรมสิทธิ์ในเส้าโทรคมนาคมของ AWC จำนวนหนึ่งมาให้กองทุนเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญาเช่าเส้าโทรคมนาคมของ AWC ด้วยเช่นกัน

ทั้งนี้ กองทุนจะเป็นเจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ที่เกิดจากการให้เช่า เส้าโทรคมนาคมรวม 11,845 เส้า ซึ่งประกอบด้วยเส้าที่ตั้งอยู่บนพื้นดินจำนวน 9,088 เส้า เส้าที่ตั้งอยู่บนดาดฟ้าจำนวน 2,255 เส้า และ ระบบ Distributed Antenna System จำนวน 502 เส้า (ทั้งนี้ ในจำนวนดังกล่าว มีเส้าที่ตั้งอยู่บนพื้นดินจำนวน 461 เส้า เส้าที่ตั้งอยู่บนดาดฟ้าจำนวน 13 เส้า และระบบ Distributed Antenna System จำนวน 86 เส้า ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยเป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2556 แต่จะแล้วเสร็จก่อนวันที่กองทุนลงทุน) FOC ที่มีความยาวกว่า 52,362 กิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วย FOC ที่มีความยาว 5,112 กิโลเมตร และ 47,250 กิโลเมตร ของ TUC และ BFKT ตามลำดับ (ทั้งนี้ ในจำนวนดังกล่าว มี FOC ความยาว 9,971 กิโลเมตร ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยเป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2556 แต่จะแล้วเสร็จก่อนวันที่กองทุนลงทุน)

ทรัพย์สินประเภทเส้าโทรคมนาคมของกองทุนจะครอบคลุมทั่วประเทศไทย โดยมีการกระจุกตัวของเส้าโทรคมนาคมมากที่สุดในพื้นที่ที่มีประชากรอาศัยอยู่หนาแน่นในกรุงเทพมหานครและภาคตะวันออกเฉียงเหนือของไทย ด้วยเส้าโทรคมนาคมจำนวน 2,532 เส้า และ 2,411 เส้า ตามลำดับ ซึ่งกองทุนคาด

ว่าในพื้นที่ดังกล่าวยังมีความต้องการใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แบบใหม่ซึ่งต้องอาศัยการใช้พื้นที่บนเสาโทรคมนาคมอยู่เป็นจำนวนมากในขณะที่เป็นพื้นที่ที่มีขีดจำกัดในการเพิ่มเสาโทรคมนาคมใหม่มากที่สุด ซึ่งจะนำไปสู่โอกาสสำคัญในการจูงใจให้มีผู้มาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมร่วมกัน เรียลไทม์ และ TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก จะเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง และ/หรือระบบ FOC หลัก และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้องและระบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ของกองทุนต่อไป นอกจากนี้ กองทุนคาดว่าจะในช่วงระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กองทุนจะได้รับรายได้ค่าเช่าสุทธิตามข้อกำหนดของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ซึ่งเกี่ยวข้องกับสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC รวมทั้งสิ้นประมาณ 1,900 ล้านบาท และ 1,151 ล้านบาท (ตามลำดับ) และกองทุนคาดว่าจะในช่วงระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กองทุนจะได้รับรายได้ค่าเช่ารวมค่าเช่าล่วงหน้าตามสัญญาจากการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก รวมทั้งสิ้น 2,510.1 ล้านบาท โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก”

นโยบายการลงทุนของกองทุน คือการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งในเบื้องต้นจะได้แก่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม กองทุนมีแผนที่จะสร้างผลตอบแทนจากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมโดยการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าว หรือการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ ซึ่งในระยะแรกจะเป็นการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการกับผู้เช่าและบริหารจัดการหลักตามสัญญาที่กองทุนจะได้เข้าทำข้อตกลงกับนิติบุคคลผู้โอนหรือผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก (แล้วแต่กรณี) และกองทุนจะมอบหมายให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมเป็นผู้ทำหน้าที่ให้บริการเกี่ยวกับงานด้านธุรการ และการตลาดให้แก่กองทุน และตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักนั้น ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก”

กองทุนมีแผนที่จะแสวงหาประโยชน์จากสิ่งที่เป็นนวัตกรรมใหม่หรือเทคโนโลยีของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทย คือการรวมและใช้โครงสร้างพื้นฐานร่วมกัน (infrastructure integration and sharing) รวมทั้งการใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมจากบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ โดยกองทุนจะเสนอการร่วมใช้โครงสร้างพื้นฐานต่อผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายต่าง ๆ บนหลักการของการใช้พื้นที่ร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทจัดการเชื่อว่าภาคอุตสาหกรรมนี้มีศักยภาพที่แข็งแกร่งในการที่จะเติบโตต่อไปในด้านภารกิจสร้างเสาโทรคมนาคมและ FOC ใหม่ โดยถูกผลักดันจากการเปิดใช้ระบบโทรคมนาคมเคลื่อนที่ 3G 4G และระบบโทรคมนาคมเคลื่อนที่ระบบใหม่อื่น ๆ ในประเทศไทย รวมทั้งมีความต้องการใช้บริการไร้สาย และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (หรือบริการรอดแบนด์) ของผู้บริโภคที่คาดการณ์ว่าจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ เงื่อนไขของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz ที่ออกให้กับผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่รายใหญ่แต่ละรายใน

ประเทศ ซึ่งรวมถึงกลุ่มทุน กำหนดเป้าหมายให้ผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่ที่ต้องสามารถให้บริการครอบคลุมจำนวนประชากรได้ถึงร้อยละ 80 ภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2559 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในการใช้เสาสื่อโทรคมนาคมใหม่และพื้นที่ติดตั้งอุปกรณ์ (slots) บนเสาดังเดิม ทั้งนี้ ทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ลงทุนจะดำเนินการสร้างหรือจัดหาเพื่อส่งมอบให้แก่กองทุนในช่วงปี พ.ศ. 2557 และปี พ.ศ. 2558 นั้นจะตั้งอยู่ในพื้นที่เป้าหมายเพื่อตอบสนองความต้องการเรื่องอัตราความครอบคลุมโครงข่ายและจำนวนประชากรเป้าหมายของกลุ่มทุนและผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น ๆ เช่น ผู้ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz และผู้ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 1800 MHz และคลื่นความถี่ในย่านความถี่อื่น ๆ ที่จะมีการนำออกให้ประมูลในอนาคต รวมถึงแผนการขยายการให้บริการของกลุ่มทุน บริษัทจัดการเชื่อว่าทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะทำให้กองทุนสามารถนำเสนอของทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมในเขตพื้นที่ที่มีการวางแผนจัดวางที่เหมาะสมแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการและรองรับกับแผนการขยายความครอบคลุมโครงข่ายและความต้องการด้านคุณภาพในการให้บริการของผู้เช่าและบริหารจัดการได้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ กองทุนคาดว่าทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะเป็นส่วนสำคัญในแผนการขยายโครงข่ายของกลุ่มทุน ในขณะที่เดียวกันยังช่วยเสริมกองทุนทรัพย์สินของกองทุนด้วยการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถนำออกให้กลุ่มทุน รวมทั้งผู้เช่าและบริหารจัดการรายอื่น ๆ สามารถเช่าและบริหารจัดการเพิ่มเติมได้ อนึ่ง กองทุนมีแผนที่จะหาผู้เช่าและบริหารจัดการเพิ่มเติมสำหรับเสาสื่อโทรคมนาคมของกองทุน เนื่องจากการมีผู้เช่าและบริหารจัดการเพิ่มเติมจะเป็นการเพิ่มกระแสเงินสดของกองทุน และค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการเพิ่มผู้เช่าและบริหารจัดการรายใหม่ให้กับเสาสื่อโทรคมนาคมที่มีอยู่นั้นอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ นอกจากนี้ ระบบ FOC หลักบางส่วนที่กองทุนจะซื้อมาจาก TUC ยังมี dark fiber เพียงพอที่พร้อมให้เช่าแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการเหล่านั้น

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ กลุ่มทุนจะให้สิทธิแก่กองทุนในการได้รับคำเสนอก่อน (right to receive a first offer) เพื่อซื้อทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและ/หรือสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าวเพิ่มเติมถ้ากลุ่มทุนพิจารณาจะขายทรัพย์สินหรือสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินเหล่านั้นให้แก่บุคคลภายนอก โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

รายได้ของกองทุนจะมาจากค่าเช่า ค่าบริการและบริหารจัดการ และสิทธิในการรับประโยชน์รายได้จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมต่าง ๆ เป็นส่วนใหญ่ (แล้วแต่กรณี) โดยรายได้ค่าเช่าต่อปีของทรัพย์สินจะแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงที่ตั้งของเสาสื่อโทรคมนาคม จำนวนอุปกรณ์ของผู้เช่าและบริหารจัดการที่อยู่บนเสาสื่อโทรคมนาคม ที่ว่างบนพื้นดิน (ground space) ที่ผู้เช่าและบริหารจัดการต้องการ พื้นที่ว่างบนเสาที่เหลืออยู่ และส่วนลดที่คำนวณจากจำนวนทรัพย์สินที่เช่า ค่าบริการและบริหารจัดการหรือปัจจัยอื่นเป็นต้น โดยปกติค่าใช้จ่ายหลักของกองทุนจะได้แก่ ค่าเช่าพื้นที่และทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมสำหรับสิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าธรรมเนียมสำหรับงานด้านธุรการ และการตลาดซึ่งชำระให้แก่ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ชำระให้แก่ผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ในส่วนของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้จากทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC นั้น จำนวนรายได้ที่กองทุนจะได้รับจะขึ้นอยู่กับค่าเช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และการเช่าช่วงเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC

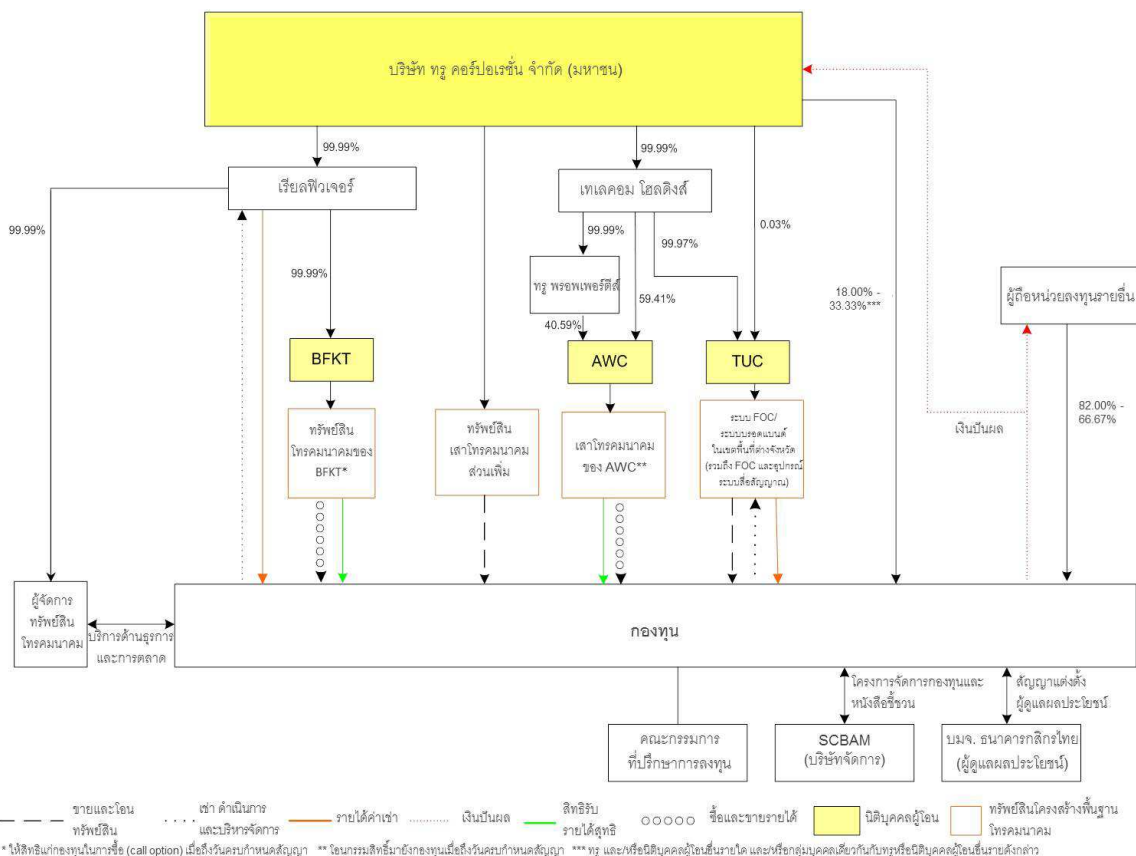
โดย กสท. โทรคมนาคม ภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และหน้าที่ของ BFKT และ AWC ในการนำส่งรายได้ดังกล่าวให้แก่กองทุนตามข้อกำหนดของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้

ณ วันที่จัดเตรียมเอกสารฉบับนี้ กลุ่มทูลเป็นผู้ให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมครบวงจรทั่วประเทศเพียงรายเดียวของประเทศไทย โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2556 มีจำนวนผู้ใช้บริการประมาณ 28 ล้านราย กลุ่มทูลได้ช่วยให้การดำเนินชีวิตของผู้ใช้บริการง่ายขึ้น ด้วยการผสมผสานบริการทางเสียง (ทั้งแบบประจำที่และแบบเคลื่อนที่) บริการโทรศัพท์แบบบอกรับสมาชิก บริการข้อมูล บริการเนื้อหา และบริการพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์เข้าด้วยกัน ทำให้กลุ่มทูลพร้อมตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น ผ่านยุทธศาสตร์คอนเวเจนซ์ เพราะเป็นการผสมผสานรูปแบบการดำเนินชีวิตที่หลากหลายเข้าด้วยกัน (convergence lifestyle) โดยยุทธศาสตร์คอนเวเจนซ์นี้และเชื่อว่าเป็นเอกลักษณ์หนึ่งเดียวในตลาดโทรคมนาคมของไทยทำให้ลูกค้าสามารถผสมผสานเนื้อหาและบริการต่าง ๆ ที่ตรงตามความต้องการบนระบบเดียวกัน (integrated platform) ของกลุ่มทูลได้ ทั้งนี้ ในด้านของบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ กลุ่มทูลดำเนินธุรกิจผ่านกลุ่มทูลโมบาย ซึ่งประกอบด้วย (1) ทูลมูฟ ผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่ภายใต้สัญญาให้ดำเนินการฯ รายใหญ่อันดับที่สามของประเทศไทย โดยวัดจากจำนวนผู้ใช้บริการทั้งสิ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2556 (2) เร็ยลทูล ผู้ขายต่อบริการ 3G HSPA ของ กสท. โทรคมนาคม บนคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 850 MHz ภายใต้ชื่อการค้า ทูลมูฟเอช และ (3) เร็ยลฟิวเจอร์ ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz จาก กสท. ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2556 กลุ่มทูลโมบายมีฐานผู้ใช้บริการจำนวน 22.1 ล้านราย หรือเท่ากับร้อยละ 25 ของตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยโดยคิดจากจำนวนผู้ใช้บริการ (ไม่รวมผู้ใช้บริการของ กสท. โทรคมนาคม ทีโอที และ MVNO รายอื่น ๆ ของ กสท. โทรคมนาคม และทีโอที) ทูลก่อตั้งขึ้นใน พ.ศ. 2533 โดยเริ่มจากเป็นผู้ให้บริการโครงข่ายโทรคมนาคมแบบประจำที่ ทูลเติบโตขึ้นทั้งด้วยการเข้าซื้อกิจการและการเติบโตจากภายในบริษัทเอง จนกลายเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของทูลได้แก่ เครือเจริญโภคภัณฑ์ ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจด้านอุตสาหกรรมเกษตรรายใหญ่ของไทย และเป็นผู้ก่อตั้งทูล ทูลเป็นบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 กลุ่มทูลมีรายได้รวม (consolidated revenues) 89,382 ล้านบาท และกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA) 16,738 ล้านบาท

นิติบุคคลผู้โอนเป็นบริษัทย่อยโดยตรงและโดยอ้อมของทูล ซึ่งประกอบด้วย (ก) BFKT ผู้ให้เช่าและให้บริการดำเนินงานและบำรุงรักษาเสาโทรคมนาคมและอุปกรณ์โครงข่ายแก่ กสท.โทรคมนาคมตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ซึ่งจะโอนขายรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมจำนวน 1,485 เสา รวมเป็น “เสาโทรคมนาคมของ BFKT” และ FOC ความยาว 47,250 กิโลเมตร และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง รวมเป็น “ระบบ FOC ของ BFKT” ให้แก่กองทุน รวมถึงการให้สิทธิซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนหนึ่ง เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA (ข) AWC ผู้ให้บริการก่อสร้างและให้เช่าเสาโทรคมนาคมแก่บริษัทในเครือรายอื่น ๆ ของทูล ซึ่งจะขายสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมจำนวน 4,360 เสา ให้แก่ BFKT ให้แก่กองทุน และกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนหนึ่งให้แก่กองทุนเมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA (ค) TUC ผู้ให้บริการโทรคมนาคมแบบประจำที่ บริการบรอดแบนด์และบริการข้อมูลทั่วประเทศ

แก่ผู้ใช้บริการปลายทาง ซึ่งจะขาย (1) ระบบ FOC หลักให้แก่กองทุน อันประกอบด้วย FOC ความยาว 5,112 กิโลเมตร และอุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอยู่ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด และ (2) ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ซึ่งสามารถรองรับผู้ใช้บริการบรอดแบนด์ได้จำนวนประมาณ 1.2 ล้านพอร์ต โดย TUC จะยังคงใช้โครงสร้าง FOC และอุปกรณ์รับส่งสัญญาณและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดต่อไปในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก และ (ง) โทร ในฐานะหนึ่งโนนิตบุคคลผู้โอน จะขายเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา ซึ่งรวมเป็น “ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม” ให้แก่กองทุนโดยจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาโทรคมนาคม 3,000 เสา ให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และเสาโทรคมนาคมที่เหลือ 3,000 เสา ให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งเรียลไฟเวอร์จะใช้และดำเนินการต่าง ๆ บนเสาโทรคมนาคมในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก

แผนภูมิดังต่อไปนี้แสดงโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม โทร นิตบุคคลผู้โอน ผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก และผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ลงทุนรายอื่นที่ไม่ใช่โทร ภายหลังจากจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนและหลังจากที่มีการดำเนินการเกี่ยวกับธุรกรรมที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้และสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น



แผนภูมิข้างต้นถูกจัดทำขึ้นเพื่อแสดงข้อมูลโดยสังเขป และไม่ได้แสดงรายละเอียดทั้งหมดเกี่ยวกับโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นในหัวข้อ 2.3 “ชื่อ ที่ตั้ง

ลักษณะ ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ประเภท และรายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุน” หัวข้อ 5. “การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล” และหัวข้อ 10. “การจัดการกองทุน” ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ก่อนการตัดสินใจลงทุน

2.3.2 ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมซึ่งเป็นทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนครั้งแรก

(ก) บททั่วไป

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ กองทุนคาดว่าจะได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าเป็นหนึ่งในกลุ่มทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม (portfolio) ชั้นนำที่มีความหลากหลายของทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมมากที่สุดในประเทศไทย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเข้าซื้อทรัพย์สินในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมโดยหลักจะประกอบด้วย (ก) กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่ใช้สำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ เสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (ข) กรรมสิทธิ์ในระบบ FOC หลัก และอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณที่เกี่ยวข้อง และระบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของ TUC และ (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของ BFKT และ AWC (1) เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องของ BFKT และ AWC และ (2) ระบบใยแก้วนำแสงและอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณของ BFKT (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าตัดสิน ค่าพิพากษา ค่าความที่ตัดสินให้แก่ BFKT และ AWC รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT และ AWC มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว ซึ่ง BFKT หรือ AWC มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ ไม่ว่า BFKT หรือ AWC จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้องหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) อนึ่ง Analysys Mason ระบุว่าเสาโทรคมนาคมของกองทุนอยู่ในสภาพที่ดี ส่วนระบบ FOC หลักและระบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของกองทุนมีคุณภาพและอยู่ในสภาพที่ดี และอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณอื่นที่เกี่ยวข้องก็มีความทันสมัยและได้รับการบำรุงรักษาเป็นอย่างดี (Analysys Mason เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการสื่อสาร โทรคมนาคม และเทคโนโลยีระดับโลก และได้รับความไว้วางใจอย่างกว้างขวางในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในต่างประเทศ มีความน่าเชื่อถือเนื่องจากการศึกษาถึงพัฒนาการและแนวโน้มเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทยที่เปรียบเทียบกับประสบการณ์และพัฒนาการของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในต่างประเทศ) ทั้งนี้ ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก เรียลพีวเจอร์ และ TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะยังคงใช้เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่

เกี่ยวข้อง และ/หรือ ระบบ FOC หลักและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณอื่นที่เกี่ยวข้อง และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ของกองทุนต่อไป โดยผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะทำหน้าที่ดำเนินงานและบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเช่า และหน้าที่ในการดำเนินงานและบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมโดยผู้เช่าและบริหารจัดการหลักในหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก” หัวข้อ 2.3.2(ข)(13) “การดำเนินงานและบำรุงรักษา” และหัวข้อ 2.3.2(ค)(8) “การดำเนินงานและการบำรุงรักษา” รายละเอียดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมหลักของกองทุนภายหลังจากการเข้าซื้อจากนิติบุคคลผู้โอน สรุปได้ดังนี้

(ข) ธุรกิจเสาโทรคมนาคม

ในวันที่กองทุนลงทุน กองทุนจะเป็นเจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากกลุ่มทรัพย์สิน (portfolio) ซึ่งได้แก่เสาโทรคมนาคมจำนวนประมาณ 11,845 เสา ประกอบด้วยเสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดินจำนวน 9,088 เสา เสาที่ตั้งอยู่บนดาดฟ้าจำนวน 2,255 เสา และระบบ Distributed Antenna System จำนวน 502 เสา (รวมเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา ซึ่งเป็นทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่จะมีการส่งมอบในปี พ.ศ. 2557 และปี พ.ศ. 2558) เสาโทรคมนาคมของกองทุนจะตั้งอยู่ทั่วประเทศ โดยมีเสาตั้งอยู่ในแต่ละจังหวัดทั้ง 77 จังหวัดของประเทศ และประมาณร้อยละ 21.4 อยู่ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครซึ่งมีประชากรหนาแน่น ด้วยเสาจำนวน 2,532 เสา ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2556 เสาโทรคมนาคมจำนวนประมาณ กึ่งหนึ่งถูกสร้างขึ้นภายในช่วงสามปีก่อนหน้า BFKT และเรียลฟิวเจอร์ได้ใช้หรือจะใช้เสาโทรคมนาคมเพื่อให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่โดยเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ของกลุ่มทรูที่จะให้บริการโครงข่าย (multiple network offerings) ทั่วประเทศไทย ซึ่งรวมถึงการให้บริการผ่านเรียลมูฟ (โดยร่วมกับ กสท. โทรคมนาคม) ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน และเรียลฟิวเจอร์ จะยังคงใช้เสาโทรคมนาคมต่อไปเพื่อตอบสนองความต้องการโครงข่ายโทรคมนาคมเคลื่อนที่ในปัจจุบันของตน รวมทั้งเพื่อการพัฒนาโครงข่าย 3G และ 4G ของบริษัทดังกล่าว ซึ่งเป็นโครงข่ายใหม่และกำลังขยายตัว และระบบโทรคมนาคมเคลื่อนที่ระบบใหม่ในประเทศไทย นอกจากนี้ ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ทรูมีหน้าที่ต้องส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนจะยังมีพื้นที่ (slots) ที่สามารถรองรับผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่ได้หลายราย ซึ่งทำให้สามารถเพิ่มผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมได้ และบริษัทจัดการเชื่อว่าเป็นการเพิ่มรายได้ให้กับกองทุน ในขณะที่ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายของกองทุนตามสัญญาบริการหลักจะเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่เล็กน้อยเท่านั้น

(1) การให้เช่าเสาและพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม

เสาโทรคมนาคมในกองทรัพย์สินของกองทุนจะมีความสามารถในการรองรับโครงข่ายได้หลากหลาย ทั้งคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 850 MHz 1800 MHz 2100 MHz และย่านความถี่อื่น ๆ เสาโทรคมนาคมของกองทุนไม่ได้มีคุณลักษณะเฉพาะที่จะจำกัดการให้บริการแก่ผู้ประกอบการในระบบ 2G 3G หรือ 4G เท่านั้น และกองทุนคาดว่าเสาโทรคมนาคมของกองทุนจะสามารถรองรับผู้ประกอบการที่ใช้เทคโนโลยีเคลื่อนที่ในเชิงพาณิชย์เพิ่มเติมในอนาคต ในเชิงโครงสร้างนั้น เสาโทรคมนาคมของกองทุนมีความสามารถที่จะรองรับคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz ได้ ปัจจุบันนี้ กลุ่มทรู (โดยผ่านเรียลฟิวเจอร์) และผู้ให้บริการโทรคมนาคม

เคลื่อนที่รายใหญ่อื่น ๆ ในประเทศไทย ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz และใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่สามซึ่งโครงข่าย 2100 MHz ต้องการเสาทีอยู่ในระยะใกล้กันมากขึ้น ดังนั้น โดยทั่วไปกองทุนคาดการณ์ว่าจะมีความต้องการเสาทีสำหรับการให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สำหรับโครงข่าย 2100 MHz มากกว่าโครงข่ายที่ทำงานบนคลื่นความถี่ในย่านความถี่ที่ต่ำกว่า กองทุนจึงเชื่อว่ากองทุนอยู่ในสถานะที่เอื้ออำนวยต่อการตอบสนองของความต้องการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ของผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก และผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่รายอื่น ๆ ในฐานะบุคคลที่อาจเข้ามาเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วม โดยในเบื้องต้นอาจมีการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการร่วมบนเสาทีโทรคมนาคมซึ่งกองทุนจะซื้อจากทรู

(2) การกระจายทางภูมิศาสตร์

กลุ่มทรัพย์สินของกองทุนซึ่งประกอบด้วยเสาทีโทรคมนาคมประมาณ 11,845 เสาที และโครงสร้างพื้นฐานและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง จะตั้งอยู่บนพื้นที่ในทุก 77 จังหวัด การกระจายทางภูมิศาสตร์ไปทั่วประเทศนี้ทำให้การบริการทรูมูฟ เชอ โมบาย 3G ของเรียลลุมฟุเข้าถึงประชากรกลุ่มเป้าหมายประมาณร้อยละ 95 ของประชากรทั้งหมดของประเทศ โดยจะมีการกระจุกตัวของเสาทีโทรคมนาคมมากที่สุดในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ด้วยจำนวน 2,532 เสาที และ 2,411 เสาที ตามลำดับ ซึ่งเป็นพื้นที่ที่กองทุนคาดว่าจะมีความต้องการใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แบบใหม่ซึ่งต้องอาศัยการใช้พื้นที่บนเสาทีของโทรคมนาคมเป็นจำนวนมาก ในขณะที่พื้นที่ที่มีขีดจำกัดในการเพิ่มเสาทีโทรคมนาคมใหม่มากที่สุด ทำให้เกิดโอกาสอย่างมากที่จะดึงดูดผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วม ตารางดังต่อไปนี้แสดงถึงการกระจายทางภูมิศาสตร์โดยทั่วไป และในแต่ละภาค โดยคิดเป็นร้อยละของจำนวนเสาทีโทรคมนาคมทั้งหมดที่กองทุนจะเป็นเจ้าของ เช่า หรือมีสิทธิรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาทีโทรคมนาคมดังกล่าวภายหลังจากที่มีการส่งมอบ อย่างไรก็ตาม จำนวนเสาทีโทรคมนาคมในแต่ละภูมิภาคอาจมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงจำนวนเสาทีโทรคมนาคมในแต่ละพื้นที่จะไม่กระทบจำนวนรวมของเสาทีโทรคมนาคมที่กองทุนจะเป็นเจ้าของ และรายได้หรือค่าเช่าที่กองทุนจะได้รับจากผู้เช่าและบริหารจัดการหลักตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนทำกับ BFKT และ AWC และสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับเรียลฟิวเจอร์

พื้นที่	เสาทีโทรคมนาคม ของ BFKT และ เสาทีโทรคมนาคม ของ AWC	ทรัพย์สิน เสาทีโทรคมนาคม ส่วนเพิ่ม	จำนวนเสาทีรวม	ร้อยละของ จำนวนเสาที ทั้งหมด (โดยประมาณ)
เขตพื้นที่ กรุงเทพมหานคร	738	1,794	2,532	21.4
ภาคกลางและ ภาคตะวันตก ⁽¹⁾	898	886	1,784	15.1
ภาคตะวันออก	716	562	1,278	10.8

พื้นที่	เสาโทรคมนาคม ของ BFKT และ เสาโทรคมนาคม ของ AWC	ทรัพย์สิน เสาโทรคมนาคม ส่วนเพิ่ม	จำนวนเสารวม	ร้อยละของ จำนวนเสา ทั้งหมด (โดยประมาณ)
ภาคอีสาน	1,281	1,130	2,411	20.3
ภาคเหนือ	1,257	835	2,092	17.7
ภาคใต้	955	793	1,748	14.7
รวม	5,845	6,000	11,845	100.0

(1) ไม่รวมเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

(3) อายุเสาโทรคมนาคม

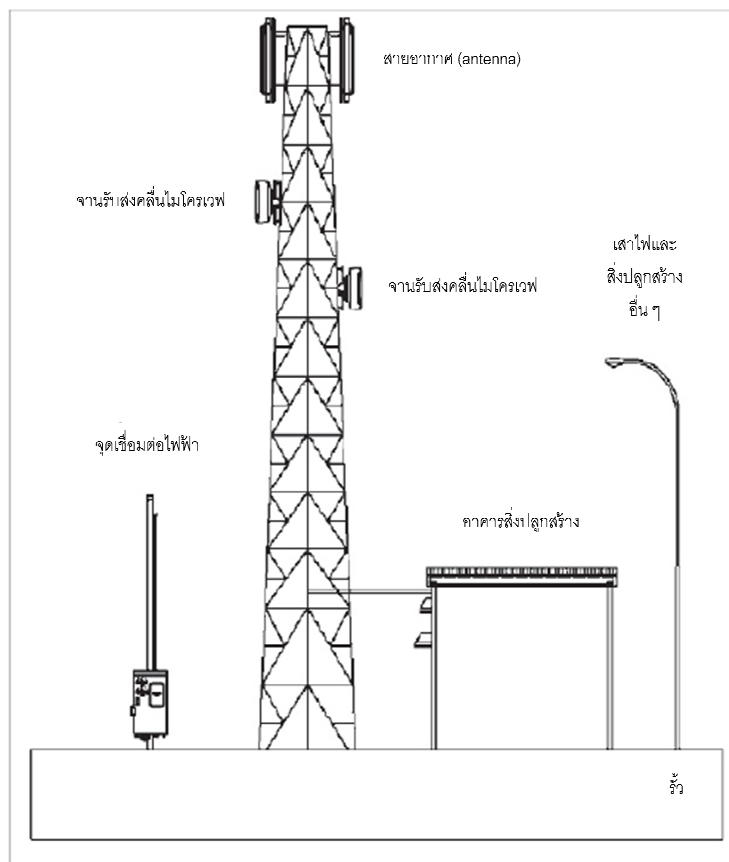
กลุ่มทรูเป็นหนึ่งในสามผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่รายใหญ่ของประเทศไทยซึ่งได้เข้า
ประกอบการในเชิงพาณิชย์เป็นรายล่าสุด ดังนั้น กองทุนจึงเชื่อว่าเสาโทรคมนาคมส่วนใหญ่ที่กองทุนจะเป็น
เจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมดังกล่าวภายหลังจากที่มีการส่ง
มอบเป็นหนึ่งในกลุ่มที่ใหม่ที่สุดในประเทศไทย ทั้งนี้ เสาโทรคมนาคมจำนวนมากถูกสร้างขึ้นไม่เกินหนึ่งปีก่อน
วันที่กองทุนลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าจะทำให้ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนมีค่าใช้จ่ายการ
บำรุงรักษาค่อนข้างต่ำกว่าที่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักนั้นจะมีหากทรัพย์สินเหล่านี้มีอายุมากกว่านี้ และอาจ
ลดความจำเป็นที่ต้องเปลี่ยนเสาโทรคมนาคมก่อนกำหนด โดยทั่วไปเสาโทรคมนาคมมีอายุการใช้งานเกิน 30 ปี
และอายุเฉลี่ยของเสาโทรคมนาคมของกองทุนจะขยายออกไปได้โดยไม่จำกัดด้วยการดูแลและบำรุงรักษาเป็น
ประจำซึ่งจะเป็นความรับผิดชอบของผู้เช่าและบริหารจัดการหลักและ BFKT ตารางดังต่อไปนี้แสดงอายุของเสา
โทรคมนาคมที่อยู่ในกลุ่มทรัพย์สิน (portfolio) ของกองทุน

	เสาโทรคมนาคมจำแนกตามอายุ ⁽¹⁾			
	ต่ำกว่า 1 ปี	1-3 ปี	3-10 ปี	รวม
เสาที่ตั้งอยู่บน พื้นดิน	2,504	1,890	533	4,927
เสาที่ตั้งอยู่บน ดาดฟ้า	129	45	242	416
DAS	462	0	40	502
รวม	3,095	1,935	815	5,845

(1) รวมถึงเสาโทรคมนาคมของ AWC และเสาโทรคมนาคมของ BFKT ซึ่งกองทุนจะมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมดังกล่าว แต่ไม่รวมทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม ซึ่งจะมีการส่งมอบให้แก่กองทุนจำนวน 3,000 เสา ในปี พ.ศ. 2557 และจำนวน 3,000 เสา ในปี พ.ศ. 2558

(4) อุปกรณ์ประกอบของเสาโทรคมนาคม (Tower Facilities)

เสาโทรคมนาคมของกองทุนส่วนใหญ่เป็นเสาสี่ขาชนิดติดตั้งบนพื้นและมีสายสลิงซึ่ง (four-legged and guyed mast ground-based towers) และโดยทั่วไปจะมีความสูงที่ 32 ถึง 65 เมตร นอกจากนี้ยังมีเสาที่ตั้งอยู่บนดาดฟ้าและเสายึดอุปกรณ์ แผนภูมิดังต่อไปนี้แสดงอุปกรณ์มาตรฐานซึ่งอยู่บนเสาสี่ขาชนิดติดตั้งบนพื้นดิน (four-legged ground-based towers)



แผนภูมิข้างต้นใช้สำหรับการอธิบายประกอบเท่านั้น และไม่ได้เป็นการยืนยันรายละเอียดของเสาที่อยู่ในกลุ่มทรัพย์สิน (portfolio) ของกองทุน

โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Active ซึ่งรวมถึงสายอากาศ (antenna) และจานรับส่งไมโครเวฟในแผนภูมิข้างต้น และอุปกรณ์ซึ่งอยู่ในอาคารสิ่งปลูกสร้างจะเป็นของผู้เช่าและบริหารจัดการหลักและบำรุงรักษาโดยผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก นอกจากนี้เสาโทรคมนาคมแล้ว กองทุนจะเป็นเจ้าของ หรือผู้มีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่น ซึ่งรวมถึง (หากมี) อาคารสิ่งปลูกสร้าง (shelter) ตู้คอนเทนเนอร์ แบตเตอรี่สำรอง เครื่องปรับอากาศและเครื่องกำเนิดไฟฟ้า

พลังงานดีเซล ซึ่งในส่วนี้ กองทุนจะมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิตามสัญญาโอนทรัพย์สินและสิทธิ รายได้หรือให้เช่าแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก ทั้งนี้ ภายใต้ สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก ผู้เช่าของกองทุนและ BFKT จะชำระค่าไฟฟ้าให้กับผู้จำหน่าย ไฟฟ้าในภูมิภาคโดยตรง และจะรับผิดชอบในการเชื่อมต่อไฟฟ้ากับผู้จำหน่ายไฟฟ้าในภูมิภาค รวมทั้งค่า เชื้อเพลิงและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ สำหรับไฟฟ้าสำรอง

(5) ทรัพย์สิน

ปัจจุบัน นิติบุคคลผู้โอนรายที่เกี่ยวข้องเช่าที่ดินและทรัพย์สินเกือบทั้งหมดซึ่งเป็นหรือจะเป็นที่ตั้งของ เสาโทรคมนาคมจากเจ้าของที่ดินเอกชนและภาครัฐ โดยประมาณกึ่งหนึ่งของที่ดินและทรัพย์สินที่เช่ามี ระยะเวลาของการเช่าประมาณสามปีหรือน้อยกว่านั้น ส่วนที่เหลือมีระยะเวลาไม่เกิน 10 ปี และสัญญาเช่าที่ดิน และทรัพย์สินทุกฉบับให้สิทธิในการต่ออายุการเช่า ตามข้อกำหนดของข้อตกลงเกี่ยวกับการเช่าเกือบทั้งหมดนั้น นิติบุคคลผู้โอนรายที่เกี่ยวข้อง ในฐานะผู้เช่าสามารถให้สิทธิในการใช้และการเข้าถึงสถานที่เช่าแก่ บุคคลภายนอกได้ และนิติบุคคลผู้โอนรายที่เกี่ยวข้องจะให้สิทธิดังกล่าวแก่กองทุนและผู้เช่าและบริหารจัดการ ทรัพย์สินของกองทุนภายใต้ข้อกำหนดของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ทั้งนี้ หลังจากการปิดการ เสนอขายครั้งแรก นิติบุคคลผู้โอนรายที่เกี่ยวข้องจะยังคงเป็นผู้เช่าภายใต้สัญญาเช่าที่ดินและทรัพย์สินที่ เกี่ยวข้องจนกว่าสัญญาเช่าที่ดินและทรัพย์สินปัจจุบันจะหมดอายุลงและจะใช้เวลาพยายามอย่างสมเหตุสมผล ในทางการค้าเพื่อให้กองทุนได้เป็นผู้เช่าแทนที่นิติบุคคลผู้โอนรายที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่กรณีของเสาโทรคมนาคม ของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC ซึ่งนิติบุคคลผู้โอน หรือนิติบุคคลในกลุ่มทรูจะยังคงเป็นผู้เช่าภายใต้ สัญญาเช่าที่ดินและทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องจนกว่าจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมดังกล่าวให้แก่กองทุน

(6) ประเภทของเสาโทรคมนาคม

ตารางดังต่อไปนี้สรุปจำนวนและอัตราส่วนการกระจายตัวของเสาโทรคมนาคมซึ่งกองทุนจะเป็น เจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคม โดยแยกตามประเภทของเสา โทรคมนาคม อย่างไรก็ตาม จำนวนเสาโทรคมนาคมแต่ละประเภทอาจมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลง จำนวนเสาโทรคมนาคมแต่ละประเภทดังกล่าวจะไม่กระทบจำนวนรวมของเสาโทรคมนาคมที่กองทุนจะเป็น เจ้าของ ทั้งนี้ ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินที่กองทุนจะเช่าทำกับทรูจะมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการให้คู่สัญญาฯ ใช้ ส่วนต่างของมูลค่าของทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่มีการส่งมอบจริง

ประเภท ของเสา	ความสูง	เสาโทรคมนาคม ของ BFKT และ เสาโทรคมนาคม ของ AWC	ทรัพย์สิน เสาโทรคมนาคม ส่วนเพิ่ม	จำนวนเสารวม	อัตราร้อยละ ของเสา
ตั้ง อยู่ บน พื้นดิน	>50 เมตร	3,455	515	3,970	33.5

ประเภทของเสา	ความสูง	เสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC	ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม	จำนวนเสารวม	อัตราร้อยละของเสา
ตั้งอยู่บนพื้นดิน	32-50 เมตร	1,445	3,055	4,500	38.0
ตั้งอยู่บนพื้นดิน	<32 เมตร	27	591	618	5.2
ตั้งอยู่บนคาบฟ้า	<32 เมตร	416	1,839	2,255	19.1
DAS	N/A	502	-	502	4.2
รวม		5,845	6,000	11,845	100.0

นอกจากเสาโทรคมนาคมที่ตั้งอยู่บนพื้นดินและบนคาบฟ้า กองทุนจะซื้อสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากระบบ Distributed Antenna System หรือ DAS ภายในอาคารจำนวนประมาณ 502 ซึ่งปัจจุบัน AWC หรือ BFKT เป็นเจ้าของ โดยทั่วไป DAS ของกองทุนจะตั้งอยู่ในศูนย์การค้าและอาคารสำนักงานซึ่งทำให้ BFKT สามารถเพิ่มความครอบคลุมของโครงข่ายเข้าไปภายในอาคารได้ ทั้งนี้ สิทธิที่จะติดตั้งและดำเนินการ DAS ตามข้อกำหนดของสัญญาเช่าที่ทำกับเจ้าของตึกอันเป็นที่ตั้งของ DAS ดังกล่าวอยู่ในชื่อของ BFKT

(7) จำนวนพื้นที่รองรับและอัตราการใช้

โดยทั่วไป เสาโทรคมนาคมที่ตั้งอยู่บนพื้นดินและมีความสูงเกิน 32 เมตร และเสาโทรคมนาคมที่ตั้งอยู่บนคาบฟ้า สามารถหรือจะสามารถรองรับผู้เช่าได้ตั้งแต่สองรายขึ้นไป ทั้งนี้ เสาโทรคมนาคมส่วนใหญ่ของกองทุนสามารถรองรับผู้เช่าได้ตั้งแต่สองรายขึ้นไป ทั้งนี้ หากมีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มเสร็จสิ้นและสิทธิแต่เพียงผู้เดียวที่เกี่ยวข้องกับเสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC ได้สิ้นสุดลงแล้ว พื้นที่ที่เสาโทรคมนาคมซึ่งอยู่ในกองทรัพย์สินของกองทุนจะมีความสามารถในการรองรับโดยเฉลี่ยต่อเสาอยู่ที่ 3.6 (โดยเป็นตัวเลขที่ได้จากการนำจำนวนพื้นที่รองรับมาหารด้วยจำนวนรวมของเสาโทรคมนาคม)

ณ วันที่กองทุนลงทุน อัตราส่วนการใช้พื้นที่บนเสาโทรคมนาคมของกองทุนเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 1.00 พื้นที่ (slots) ต่อเสา ทั้งนี้ ภายหลังจากที่มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มทั้งหมดและนับรวมการใช้พื้นที่ (slots) บนเสาตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับเรียลไิวเจอร์แล้ว กองทุนคาดว่าอัตราส่วนการใช้พื้นที่บนเสาโทรคมนาคมของกองทุน จะเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 1.78 พื้นที่ (slots) ต่อเสา ตารางดังต่อไปนี้แสดงความสามารถในการรองรับการใช้พื้นที่บนเสา (hosting capacity) และ

การเช่าใช้ ณ วันที่กองทุนลงทุนสำหรับเสาโทรคมนาคมที่กองทุนจะซื้อหรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมดังกล่าวตามเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง

นิติบุคคลผู้โอน	เสา	จำนวนพื้นที่รองรับ ⁽¹⁾	การเช่าใช้	อัตราส่วนการเช่าใช้ (พื้นที่ (slots) ต่อเสา)
ทรู ⁽²⁾	6,000	22,541 ⁽³⁾	15,249 ⁽⁴⁾	2.54 ⁽⁵⁾
AWC ⁽⁶⁾	4,360	13,641	4,360	1.00
BFKT ⁽⁷⁾	1,485	6,450	1,485	1.00
รวม	11,845	42,632	21,094	1.78

⁽¹⁾ จำนวนพื้นที่รองรับ หมายถึง จำนวน ช่องพื้นที่ (slots) ทั้งหมดบนเสาแต่ละต้น คูณด้วยจำนวนเสาที่กองทุนจะเป็นเจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี)

⁽²⁾ รวมถึงทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม ซึ่งจะมีการส่งมอบให้แก่กองทุนจำนวน 3,000 เสา ในปี พ.ศ. 2557 และจำนวน 3,000 เสา ในปี พ.ศ. 2558

⁽³⁾ ประมาณการความสามารถในการรองรับรวมในช่วงคุณสมบัติ (specification range) ที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้

⁽⁴⁾ ประมาณการการเช่าใช้พื้นที่บนเสา ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 ภายหลังจากที่มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มและการจัดสรรพื้นที่ (slots) บนเสาตามที่กำหนดในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับเรียลฟิวเจอร์

⁽⁵⁾ ประมาณการอัตราการใช้พื้นที่บนเสา ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 ภายหลังจากที่มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มและการจัดสรรพื้นที่ (slots) บนเสาตามที่กำหนดในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับเรียลฟิวเจอร์

⁽⁶⁾ รวมถึงเสาโทรคมนาคมซึ่งเป็นของ AWC ซึ่งกองทุนจะมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมดังกล่าวและอยู่ภายใต้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวของ กสท. โทรคมนาคม

⁽⁷⁾ รวมถึงเสาโทรคมนาคมของ BFKT ซึ่งกองทุนจะมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมดังกล่าวและอยู่ภายใต้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวของ กสท. โทรคมนาคม

(8) การขยายจำนวนเสาโทรคมนาคม

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ นิติบุคคลผู้โอนจะให้สิทธิแก่กองทุนในการได้รับคำเสนอ ก่อน (right to receive a first offer) เพื่อซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคมเพิ่มเติม ซึ่งรวมถึงเสาโทรคมนาคม ในกรณีที่กลุ่มทราฟฟิกจะขายทรัพย์สินเหล่านี้ให้แก่บุคคลภายนอก กองทุนคาดว่ากลุ่มทราฟฟิกจะยังคงขยายบริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่และขยายฐานลูกค้าของตนเอง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เรียลไทม์เจอร์ ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ได้รับใบอนุญาตสำหรับคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz รายใหม่ จะต้องดำเนินการตามเงื่อนไขใบอนุญาตให้มีอัตราความครอบคลุมจำนวนประชากรที่ร้อยละ 80 ภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2559 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นให้อุปสงค์ของเสาโทรคมนาคมใหม่และพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมเดิมเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองต่อการขยายตัวด้านอุปสงค์นี้ เรียลไทม์เจอร์หรือบริษัทอื่นในกลุ่มทราฟฟิกอาจทำการสร้างเสาโทรคมนาคมใหม่หรือพยายามจัดหาเสาโทรคมนาคมใหม่โดยวิธีการอื่น ซึ่งจะทำให้กองทุนมีโอกาสในเชิงพาณิชย์ที่จะใช้สิทธิในการได้รับคำเสนอ ก่อน หากกลุ่มทราฟฟิกเลือกที่จะขายเสาโทรคมนาคมดังกล่าวให้กับบุคคลภายนอก การได้มาซึ่งเสาโทรคมนาคมเพิ่มเติม อาจเพิ่มรายได้ให้แก่กองทุนผ่านทางสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักและการเช่าพื้นที่ร่วม และลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับงานด้านธุรการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยเฉลี่ยภายใต้สัญญาบริการหลัก

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2556 เสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวน 530 เสา และเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 30 เสา ยังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ซึ่งกองทุนคาดว่ากรก่อสร้างดังกล่าวจะแล้วเสร็จก่อนวันที่กองทุนลงทุน ในขณะที่ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มอาจยังสร้างไม่แล้วเสร็จจนกว่าจะถึงกำหนดส่งมอบหรือจัดหามาเพื่อส่งมอบโดยทราฟฟิกให้แก่กองทุน จำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และส่วนที่เหลืออีก 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

โดยทั่วไป ในการก่อสร้างเสาใหม่ จะมีขั้นตอนดังนี้

- การคัดเลือกพื้นที่ตั้งเสา
- การสำรวจทางวิศวกรรม
- การเจรจาต่อรองการเช่าหรือการซื้อที่ดินจากผู้ถือกรรมสิทธิ์
- การยื่นขอความเห็นชอบและใบอนุญาตจากหน่วยงานราชการ
- การก่อสร้างเสา และ
- การซื้อและติดตั้งอุปกรณ์สนับสนุน

ระยะเวลาที่ใช้สำหรับการติดตั้งเสาใหม่โดยปกติจะขึ้นอยู่กับประเภทของเสาโทรคมนาคม (บนพื้นดินหรือบนดาดฟ้า) และสถานที่ตั้งเสา (ในเมืองหรือชนบท) การสำรวจที่ตั้งและการออกแบบใช้เวลาประมาณห้าสัปดาห์ การได้มาซึ่งพื้นที่ใช้เวลาประมาณสี่สัปดาห์ การขอความเห็นชอบและใบอนุญาตจากทางการใช้เวลาประมาณ 10 สัปดาห์ และการก่อสร้างเสาใช้เวลาประมาณแปดสัปดาห์สำหรับเสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน และ

ประมาณที่จำเป็นสำหรับเสาที่ตั้งอยู่บนอาคาร การขอความเห็นชอบและใบอนุญาตจากทางการหลักที่จำเป็น สำหรับการติดตั้งเสาใหม่ เช่น ใบอนุญาตก่อสร้างจากหน่วยงานราชการท้องถิ่น ความเห็นชอบจาก กสทช. ทั้งนี้ ในบางพื้นที่ของประเทศไทย ยังจำเป็นต้องมีการจัดทำกรับฟังความคิดเห็นจากประชาชนในพื้นที่

นอกจากการจัดหาเสาโทรคมนาคมเพิ่มเติม ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนจะมีหน้าที่ตาม สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่จะต้องปรับปรุงเสาโทรคมนาคมที่เป็นของกองทุนตั้งแต่แรก เพื่อ เพิ่มความแข็งแรงด้านโครงสร้างและเพิ่มความสามารถในการรองรับของเสาโทรคมนาคมดังกล่าวเมื่อมีการบอก กล่าวโดยกองทุน กองทุนคาดว่าจะส่งคำบอกกล่าวนั้นต่อเมื่อผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมกันได้ตกลง ล่วงหน้าที่จะเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการส่วนที่เพิ่มขึ้นมานั้น และกองทุนอาจเลือกที่จะชำระราคาต้นทุน และดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้แก่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักสำหรับส่วนปรับปรุงดังกล่าว จากเงินทุนสำรองหรือ กระแสเงินสดของกองทุน หรืออาจให้ส่วนลดสำหรับค่าเช่าที่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะต้องชำระเป็นช่วง ระยะเวลาหนึ่ง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ หลัก”

ในกรณีที่กองทุนต้องการลงทุนเสาโทรคมนาคมเพิ่มเติม กองทุนอาจจะต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมใน การดำเนินการดังกล่าว ซึ่งในกรณีดังกล่าวกองทุนอาจจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืม ตาม รายละเอียดในหัวข้อ 3. “นโยบายการกู้ยืมเงิน” และ/หรือขั้นตอนเกี่ยวกับการเพิ่มทุน ตามรายละเอียดในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” และในบางกรณี กองทุนอาจจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนจะมีโอกาสในอนาคตที่จะใช้สิทธิในการได้รับคำเสนอก่อน (right to receive a first offer) เพื่อซื้อเสาโทรคมนาคมอื่น ๆ เพิ่มเติม เสาโทรคมนาคมอื่นใดที่กองทุนจะได้มาเพิ่มเติมจะอยู่ ภายใต้อิทธิพลในการปฏิเสธก่อน (right of first refusal) ของผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก ซึ่งจะมีสิทธิตามสัญญา เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่จะเช่าพื้นที่ (slots) บนเสานั้นจากกองทุนก่อนหากมีบุคคลภายนอกขอ เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการเสาโทรคมนาคมดังกล่าวจากกองทุน

(9) ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักและผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วม

ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก (ภายหลังจากที่มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาสื่อ โทรคมนาคมส่วนเพิ่มในส่วนแรก) เรียลไทม์จะยังคงใช้พื้นที่ (slots) บนเสาสื่อโทรคมนาคมของกองทุนใน ฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก โดยในเบื้องต้น ค่าเช่าจากผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก รวมทั้งสิทธิในการรับ ประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจากเสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT และเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC จะถือเป็น แหล่งรายได้จากธุรกิจเสาสื่อโทรคมนาคมของกองทุนเกือบทั้งหมด โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก” หัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิ รายได้”

กองทุนมีแผนการที่จะหาผู้เช่าพื้นที่ (slots) บนเสาสื่อโทรคมนาคมร่วมที่เป็นบุคคลภายนอก สำหรับ ทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม และเสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT และเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC (ในกรณีที่ เสาโทรคมนาคมดังกล่าวถูกโอนมาให้กองทุนเมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์

HSPA หรือสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC (แล้วแต่กรณี) ซึ่งการมีผู้เช่าที่เพิ่มขึ้นจะช่วยเพิ่มกระแสเงินสดของกองทุนเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการมีผู้เช่าและบริหารจัดการรายใหม่สำหรับเสาที่มีอยู่แล้วมีอัตราค่อนข้างต่ำ บริษัทจัดการเชื่อว่าผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่รายอื่น ๆ ที่กำลังพัฒนาบริการใหม่ (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริการ 3G และ 4G บนคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz ซึ่งจำเป็นต้องมีเสามากกว่า การให้บริการสำหรับโครงข่ายซึ่งทำบนคลื่นความถี่ที่ต่ำกว่าเพื่อให้มีพื้นที่บริการของโครงข่ายในระดับเดียวกัน) จะจำเป็นต้องติดตั้งโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Active บนเสาจำนวนมากขึ้น เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับพื้นที่บริการของโครงข่ายภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม ทั้งนี้ เพื่อที่จะควบคุมรายจ่ายลงทุนสำหรับกิจกรรมที่มีใช้กิจกรรมหลัก (non-core activities) กองทุนคาดว่าผู้ให้บริการจะหาโอกาสในการร่วมใช้เสาโทรคมนาคม ซึ่งจะเป็นโอกาสของกองทุนในการให้เช่าพื้นที่บนเสาแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วม ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะมีหน้าที่ภายใต้สัญญาบริการหลักในการจัดหาผลประโยชน์และการตลาดสำหรับพื้นที่ให้เช่าที่ยังว่าง

เสาโทรคมนาคมประมาณ 5,845 เสาของกองทุน (ซึ่งรวมถึงเสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC) อยู่ภายใต้สิทธิในการใช้แต่เพียงผู้เดียวซึ่ง BFKT ให้กับ กสท. โทรคมนาคม ตามความตกลงนี้ BFKT จึงต้องได้รับความยินยอมจาก กสท. โทรคมนาคม ก่อนที่จะมีการให้เช่าพื้นที่ว่างบนเสาที่เหลือให้กับบุคคลอื่นได้

โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive บางอย่างที่เสาโทรคมนาคมของกองทุน ซึ่งรวมถึงอาคารสิ่งปลูกสร้าง (shelter) หรือตู้คอนเทนเนอร์ แบตเตอรี่สำรอง เครื่องปรับอากาศและเครื่องกำเนิดไฟฟ้าพลังงานดีเซล (ถ้ามี) ซึ่งเมื่อมีการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่กองทุนแล้วโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive เหล่านี้ ได้ถูกสงวนไว้ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก เพื่อการใช้โดยผู้เช่าและบริหารจัดการหลักรายเริ่มต้นเท่านั้น และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive เหล่านี้จะไม่สามารถนำออกให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ แก่ผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมรายอื่น ๆ บนเสาของกองทุนได้ โดยผู้เช่าและบริหารจัดการเหล่านี้ต้องรับผิดชอบในการจัดหาโครงสร้างพื้นฐานเหล่านี้เอง

(10) ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม

กองทุนจะซื้อเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสาจากทรม่าเป็นทรัพย์สินของกองทุนซึ่งนับเป็นทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม โดยทรม่าจะต้องส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนจำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และส่วนที่เหลืออีก 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 กองทุนจะให้เรียลทิวเจอร์เช่าพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมดังกล่าว และจะจัดหาผู้เช่าและบริหารจัดการร่วมเพิ่มเติมสำหรับพื้นที่ (slots) ที่เหลืออยู่บนเสาผ่านทางผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม

ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะประกอบด้วยเสาโทรคมนาคมที่สร้างขึ้นใหม่โดยหรือสร้างเพื่อทรม่า โดยทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกันหรือใกล้เคียงกันกับบริเวณที่ตกลงกันในสัญญาและมีคุณสมบัติและสภาพตามที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กำกับทรม่า โปรด

พิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับหน้าที่ของทรูในการส่งมอบทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

(11) เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT

เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT ประกอบด้วยเสาสื่อโทรคมนาคมจำนวน 1,485 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง โดยกองทุนจะได้มาซึ่งสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าเสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT ซึ่งเป็นระยะเวลาประมาณ 12 ปี (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกกร้อง ค่าตัดสินค้าพิพาท ค่าความที่ตัดสินให้แก่ BFKT รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกกร้องที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญา ซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวซึ่ง BFKT มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ไม่ว่า BFKT จะได้นำดำเนินการใช้สิทธิเรียกกร้องหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกกร้องดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) โดยขณะนี้ BFKT ได้ให้เช่าเสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT แก่ กสท. โทรคมนาคม รวมถึงดำเนินงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเสาสื่อโทรคมนาคมดังกล่าวรองรับโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Active ที่ใช้ในการให้บริการในย่านความถี่ 850 MHz ภายหลังจากวันที่กองทุนลงทุน BFKT จะยังคงใช้และทำหน้าที่บำรุงรักษาเสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT และยังคงให้เช่าและให้บริการเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาแก่ กสท. โทรคมนาคม แต่เพียงผู้เดียว BFKT จะโอนรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าดังกล่าว ให้แก่กองทุนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ซึ่งจะได้เข้าทำกับ BFKT กองทุนจะไม่ได้รับรายได้ใด ๆ ที่เกิดจากการให้บริการดำเนินงานและการบำรุงรักษาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT จาก BFKT โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินการระหว่างกองทุน BFKT และ กสท. โทรคมนาคม ในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT จะให้สิทธิในการซื้อ (call option) เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 1,435 เสาและระบบ FOC ของ BFKT แก่กองทุนโดยมีราคาใช้สิทธิจำนวน 10 ล้านบาท โดยสามารถใช้สิทธิดังกล่าวได้เมื่อสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA สิ้นสุดลง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิในการซื้อ (call option) ใน 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนจะได้อำนาจในการซื้อ (call option) เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT อย่างแน่นอนเนื่องจากกองทุนจะมีสิทธิในการซื้อ (call option) เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขตามสัญญาดังกล่าวได้สำเร็จแล้วซึ่งยังไม่แน่นอนว่าเงื่อนไขดังกล่าวจะสำเร็จหรือไม่ อนึ่ง เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนหนึ่งตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ตั้งอยู่บริเวณที่ดินซึ่งไม่มีความชัดเจนในเรื่องของความเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์หรืออาจตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการใช้พื้นที่บางประการจะไม่ถูกโอนมาให้แก่กองทุนหลังจากที่กองทุนใช้สิทธิในการซื้อ (call option) และจะยังคงอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการขายสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนกับ BFKT ต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 10 ปี

สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA มีข้อกำหนดที่สำคัญต่าง ๆ เช่น (1) สูตรการคิดราคาโดยคำนวณจากจำนวนของสถานีฐานที่พร้อมให้บริการให้บริการ และค่าเช่าและค่าบริการในอัตราคงที่ (fixed leasing and service fees) สำหรับอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ NSS เส้า และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ ซึ่งคำนวณตามประเภทของ Node B (โดยใช้เกณฑ์ carrier configuration) ที่ติดตั้งและใช้อยู่บนเส้าแต่ละต้น (2) การแจ้งความต้องการ (rollout requirement procedures) โดยที่ กสท. โทรคมนาคม จะส่งประมาณการความต้องการความจุระบบในขณะที่เปิดให้บริการและเพิ่มเติมสำหรับปีต่อไปทั้งของ กสท. โทรคมนาคม เองและผู้ขายต่อบริการรายใด ๆ และ BFKT จะจัดทำแผนการเปิดให้บริการ (rollout plan) ตามประมาณการดังกล่าวเพื่อการยืนยันโดย กสท. โทรคมนาคม และผู้ขายต่อบริการของ กสท. โทรคมนาคม และ (3) ข้อกำหนดให้สิทธิในการซื้อ (call option) ซึ่ง BFKT ให้แก่ กสท. โทรคมนาคม โดย กสท. โทรคมนาคม มีสิทธิที่จะซื้อเส้าโทรคมนาคมบางส่วน และระบบสื่อสารสัญญาณซึ่ง BFKT เป็นเจ้าของและใช้ดำเนินงานตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA เป็นต้น ถ้า กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิในการซื้อของตนตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA BFKT ก็จะต้องโอนเส้าโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 667 เส้า และระบบ FOC ของ BFKT ซึ่ง BFKT ประสงค์จะขายสิทธิในรายได้ที่เกิดจากทรัพย์สินดังกล่าวให้กับกองทุน ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ซึ่งได้ทำไว้กับ BFKT ไปให้แก่ กสท. โทรคมนาคม อย่างไรก็ดี เพื่อที่จะใช้สิทธิในการซื้อเส้าโทรคมนาคม และระบบ FOC ของ BFKT กสท. โทรคมนาคม จะต้องชำระราคาซื้อตามมูลค่าที่แท้จริงของเส้าโทรคมนาคม และระบบ FOC ของ BFKT บวกดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ย ดังต่อไปนี้ (ก) อัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินให้กู้ยืมขั้นต่ำโดยเฉลี่ยของธนาคารไทยแห่งใหญ่สี่แห่ง ในกรณีที่มีการใช้สิทธินั้นในระหว่างหกเดือนแรกหลังจากวันที่มีการเช่าทรัพย์สินดังกล่าว หรือ (ข) อัตราดอกเบี้ยร้อยละหนึ่งต่อเดือนถ้ามีการใช้สิทธินั้นภายหลังระยะเวลาหกเดือนดังกล่าว นอกจากนี้ กสท. โทรคมนาคม ในฐานะรัฐวิสาหกิจ อาจจะต้องได้รับการพิจารณาและความเห็นชอบจากหน่วยงานอิสระหน่วยงานของรัฐ รวมทั้งคณะรัฐมนตรี ก่อนที่จะใช้สิทธิซื้อเส้าโทรคมนาคม FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณจาก BFKT ด้วย

(12) เส้าโทรคมนาคมของ AWC

เส้าโทรคมนาคมของ AWC ประกอบด้วยเส้าโทรคมนาคมจำนวน 4,360 เส้า และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive บางส่วนในกลุ่มทรัพย์สิน (portfolio) ของกองทุนจัดเป็นเส้าโทรคมนาคมของ AWC และกองทุนจะได้มาซึ่งสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าเส้าโทรคมนาคมของ BFKT ซึ่งเป็นระยะเวลาประมาณ 12 ปี (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าตัดสิน ค่าพิพากษา ค่าความที่ตัดสินให้แก่ AWC รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง AWC มีสิทธิได้รับ ที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าว (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวซึ่ง AWC มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่มคำนวณรายได้ ไม่ว่า AWC จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้องหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) โดยขณะนี้ AWC ได้ให้ BFKT เช่าเส้าโทรคมนาคมของ AWC ตามสัญญาเช่าเส้าโทรคมนาคมของ AWC โดยที่ BFKT ได้นำเส้าโทรคมนาคมของ AWC ดังกล่าวออกให้ กสท. โทรคมนาคม เช่าช่วงและดำเนินงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเส้าโทรคมนาคมดังกล่าวรองรับโครงสร้างพื้นฐาน

โทรคมนาคมประเภท Active ที่ใช้ในการให้บริการในย่านความถี่ 850 MHz ตามสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC นั้น BFKT มีหน้าที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาเสาโทรคมนาคมของ AWC ทั้งนี้ AWC จะโอนรายได้อันเกิดจากการให้ BFKT เช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC หลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษา ค่าเช่าพื้นที่ ประกันภัย และอื่น ๆ อันเกิดจากการดำเนินงานที่เกี่ยวกับเสาโทรคมนาคมของ AWC ให้แก่กองทุนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ซึ่งจะได้เข้าทำกับ AWC โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินการระหว่างกองทุน AWC BFKT และ กสท. โทรคมนาคม ใน 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC แล้ว AWC จะมีหน้าที่ต้องโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวน 3,968 เสา ให้แก่กองทุนตามข้อกำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ซึ่งภายหลังจากนั้น ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ที่เกี่ยวข้องกับเสาโทรคมนาคมของ AWC ดังกล่าวนั้นจะสิ้นสุดลง และกองทุนจะเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมดังกล่าว ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า AWC จะโอนเสาโทรคมนาคมดังกล่าวให้แก่กองทุนอย่างแน่นอน เนื่องจากหน้าที่ในการโอนเสาโทรคมนาคมของ AWC จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขตามสัญญาดังกล่าวได้สำเร็จแล้วซึ่งยังไม่แน่นอนว่าเงื่อนไขดังกล่าวจะสำเร็จหรือไม่ อนึ่ง เสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนหนึ่งตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ตั้งอยู่บริเวณที่ดินซึ่งไม่มีความชัดเจนในเรื่องของความเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์หรืออาจตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดเกี่ยวกับการใช้พื้นที่บางประการจะไม่ถูกโอนมาให้แก่กองทุน ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC และจะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการขายสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนกับ AWC ต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 10 ปี โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับหน้าที่ของ AWC ภายใต้อนุญาตเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่ลงทุนครั้งแรก”

ภายใต้อนุญาตเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC นั้น BFKT ทำการเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC จาก AWC ซึ่งเป็นการเช่าเสาโทรคมนาคมทั้งเสาและ BFKT มีสิทธิในการเช่าเสาโทรคมนาคมดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว โดย BFKT จะเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินงานและดูแลรักษาเสาโทรคมนาคมของ AWC และจะชำระค่าเช่าล่วงหน้าเป็นรายเดือนทุก ๆ วันที่ 7 ของแต่ละเดือนหรือวันทำการวันแรกถัดจากวันดังกล่าว หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันในภายหลัง นอกจากนี้ BFKT จะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระค่าเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างซึ่งเสาโทรคมนาคมของ AWC ตั้งอยู่ ค่าเช่าซึ่ง AWC จะได้รับจาก BFKT จะเป็นจำนวนที่เท่ากับค่าเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ซึ่ง BFKT จะได้รับภายใต้อนุญาตเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายบางรายการแล้ว ทั้งนี้ สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC จะสิ้นสุดลงเมื่อวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2568 แต่อาจจะต้องมีการต่ออายุสัญญาดังกล่าวหาก กสท. โทรคมนาคม ต่ออายุสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA

(13) การดำเนินงานและบำรุงรักษา

ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาเสาโทรคมนาคมที่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักรายนั้นเช่า และ BFKT จะเป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาเสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคม

ของ AWC ภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA การดำเนินการเหล่านี้จะรวมถึงการดูแลและบำรุงรักษาเสาโดยทั่วไป การตรวจสอบความมั่นคงของเสาเป็นระยะ การจัดหาและบำรุงรักษาระบบแจ้งเตือนอัคคีภัยและบริการรักษาความปลอดภัย นอกจากนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักต้องรับผิดชอบการดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive บางอย่างที่เป็นของกองทุนและกองทุนได้ให้เช่าแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักนั้น และผู้เช่าและบริหารจัดการรายอื่น ๆ ของกองทุนมีหน้าที่ต้องรับผิดชอบการดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive ที่เป็นของผู้เช่าตนเอง เช่น อาคารสิ่งปลูกสร้าง (shelter) และ/หรือตู้คอนเทนเนอร์ แบตเตอรี่สำรอง เครื่องปรับอากาศและเครื่องกำเนิดไฟฟ้าดีเซล (ถ้ามี) เป็นต้น ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะต้องปฏิบัติตามมาตรฐานบางอย่างที่กำหนดในสัญญาเช่าดำเนินการและบริหารจัดการหลักซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าจะทำให้มีการดำเนินงานและบำรุงรักษาสำหรับเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องที่เหมาะสม นอกจากนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาบริการหลักกับผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมซึ่งผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะต้องให้บริการทางด้านธุรการ การตลาด และบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องแก่กองทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.7.1(ค) “สัญญาบริการหลัก”

(14) การจัดหาผลประโยชน์และการตลาด

ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะรับผิดชอบในการจัดหาผลประโยชน์และการตลาดสำหรับเสาโทรคมนาคมตามข้อกำหนดของสัญญาบริการหลัก

(15) การประกันภัย

ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะยังคงได้รับความคุ้มครองภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยของทรู จนกระทั่งทรูสามารถจัดหากรรมธรรม์ประกันภัยที่เหมาะสมสำหรับเสาโทรคมนาคมในชื่อของกองทุนได้ ในช่วงเวลาดังกล่าว กองทุนจะเป็นผู้เอาประกันร่วมและผู้รับประโยชน์ร่วมและจะชดเชยค่าใช้จ่ายสำหรับความคุ้มครองดังกล่าวให้แก่ทรู แต่ในส่วนของ BFKT และ AWC นั้น BFKT และ AWC จะยังคงเป็นผู้จัดหากรรมธรรม์ประกันภัยสำหรับเสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC จนกระทั่งกองทุนใช้สิทธิซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT หรือ AWC ได้ส่งมอบเสาโทรคมนาคมของ AWC ให้แก่กองทุน เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA หรือสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC (แล้วแต่กรณี) อนึ่ง กรรมธรรม์ประกันภัยที่ BFKT และ AWC จะจัดหาให้ในชื่อของกองทุนจะคุ้มครองสินค้าคงคลัง ธุรกิจหยุดชะงัก ความเสียหายของทรัพย์สิน และความรับผิดชอบต่อสาธารณะ กองทุนพิจารณาว่าความคุ้มครองประกันภัยดังกล่าวมีความเพียงพอ และเป็นไปตามหลักปฏิบัติในอุตสาหกรรม

(16) การแข่งขัน

ผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่รายใหญ่ในประเทศไทย ซึ่งรวมถึง เอไอเอส ดีแทค กสท. โทรคมนาคม และทีโอทีมีเสาโทรคมนาคมเป็นของตนเอง ผู้ให้บริการเหล่านี้อาจพิจารณาแยกทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมเหล่านี้ออกไปเพื่อจัดตั้งบริษัทที่ประกอบกิจการเสาโทรคมนาคมขึ้นต่างหาก หรือโอนทรัพย์สิน

เหล่านี้ไปให้แก่บริษัทที่ประกอบกิจการเสาโทรคมนาคมที่เป็นอิสระ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน ยังไม่มีเจ้าของเสาโทรคมนาคมที่เป็นอิสระที่ให้เช่าพื้นที่ในประเทศไทย อุตสาหกรรมเสาโทรคมนาคมในประเทศไทยอาจเผชิญกับการควมรวมกิจการและการลงทุนโดยบริษัทต่างชาติ ซึ่งจะทำให้เกิดคู่แข่งที่มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น

เนื่องจากพื้นที่ตั้งเสาโทรคมนาคมหลายแห่งของกองทุนตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีประชากรหนาแน่น และเป็นพื้นที่ที่ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักประสบกับสภาพที่มีอัตราใช้บริการของผู้ใช้บริการสูง กองทุนจึงเชื่อว่าผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก เช่นเดียวกันกับผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่รายอื่นซึ่งเช่าเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการของกองทุนมีแนวโน้มที่จะต่ออายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการของตนเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของสัญญา เพื่อที่จะลดการหยุดชะงักของบริการในพื้นที่ดังกล่าวและหลีกเลี่ยงโอกาสการสูญเสียรายได้ อีกทั้งหลีกเลี่ยงค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการย้ายสายอากาศ (antenna) และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอื่นที่ใช้ในการดำเนินงาน

(ค) ธุรกิจเคเบิลใยแก้วและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด

ในวันที่กองทุนลงทุน ธุรกิจ FOC และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของกองทุนจะประกอบด้วย (1) กรรมสิทธิ์ในระบบ FOC หลักและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งจะได้มาจาก TUC และ (2) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าระบบ FOC (ซึ่งรวมถึง FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้อง) ของ BFKT ซึ่งรวมเป็น “ระบบ FOC ของ BFKT” รวมทั้งกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินดังกล่าวภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา HSPA ทั้งนี้ TUC ซึ่งเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนจะใช้ระบบ FOC หลักและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดเพื่อให้บริการเสียง ข้อมูล ภาพ และการรับส่งข้อมูลวิดีโอแก่ผู้ให้บริการของ TUC ส่วน BFKT ให้เช่าและให้บริการแก่ กสท. โทรคมนาคม แต่เพียงผู้เดียวในส่วนที่เกี่ยวกับระบบ FOC ของ BFKT เพื่อใช้เชื่อมต่อกับเสาโทรคมนาคมเพื่อรองรับโครงข่าย 3G HSPA 850 MHz ของ กสท. โทรคมนาคม แต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ TUC และ BFKT จะยังคงดูแลระบบเหล่านี้โดยผ่านระบบฐานข้อมูลและระบบสนับสนุนของตนซึ่งอำนวยความสะดวกการบำรุงรักษาระบบ FOC และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด โดยระบบ FOC ของ BFKT ประกอบด้วย สายเคเบิลใยแก้วระยะทางประมาณ 47,250 กิโลเมตร ส่วนระบบ FOC หลักซึ่งจะได้มาจาก TUC ประกอบด้วย FOC ความยาว 5,112 กิโลเมตร และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ DWDM และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณอื่น ซึ่งอยู่ใน 250 ที่ตั้งใน 59 จังหวัดทั่วประเทศ ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดประกอบด้วยโครงสร้างโทรคมนาคมประเภท Active และโครงสร้างโทรคมนาคมประเภท Passive หลายประการ รวมถึง อุปกรณ์สื่อสารสัญญาณ อุปกรณ์ IP หลัก และสายนำสัญญาณเครือข่ายส่งตรงถึงผู้ใช้ปลายทางรวมทั้ง FOC สายทองแดง (copper cable) และสายโคแอกเซียล (coaxial cable) ซึ่งสามารถรองรับผู้ใช้บริการบรอดแบนด์ได้จำนวนประมาณ 1.2 ล้านพอร์ต

ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับ TUC โดยเบื้องต้นกองทุนจะให้ TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลักเช่า (1) ใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งาน (dark fiber) จำนวน 73,275 คอร์กิโลเมตร คิดเป็นร้อยละ 60 ของใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งานทั้งหมดบนระบบ FOC หลัก นับแต่วันที่กองทุนลงทุนถึงปี พ.ศ. 2569 ทั้งนี้ TUC ตกลงที่จะเช่าใช้เพิ่มเติมให้ถึงจำนวน 88,472 คอร์กิโลเมตรหรือคิดเป็น

ประมาณร้อยละ 72 ของระบบ FOC หลัก ภายในปี พ.ศ. 2569 (2) อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลักแต่เพียงผู้เดียว นับแต่วันที่กองทุนลงทุนถึงปี พ.ศ. 2561 (3) โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Active ในระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดแต่เพียงผู้เดียวนับจากวันที่กองทุนลงทุนจนถึงปี พ.ศ. 2561 และ (4) โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive ในระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดแต่เพียงผู้เดียวนับจากวันที่กองทุนลงทุนจนถึงปี พ.ศ. 2569 เว้นแต่ TUC ตกลงที่จะสละสิทธิในการเช่าแต่เพียงผู้เดียวดังกล่าวหลังจากปี พ.ศ. 2561 ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก นอกจากนี้ ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ กองทุนมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าระบบ FOC ของ BFKT แก่ กสท. โทรคมนาคม ภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และ กองทุนยังมีสิทธิให้เช่าใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งาน (dark fiber) ที่เหลือบนระบบ FOC หลักของ TUC แก่ผู้ให้บริการโทรคมนาคมซึ่งเป็นบุคคลภายนอกรายอื่น ๆ เนื่องจากพื้นที่ต่างจังหวัดของประเทศไทยมีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่รวดเร็ว และมีความต้องการบริการบรอดแบนด์และบริการข้อมูลเพิ่มขึ้น บริษัทจัดการเชื่อว่าระบบ FOC หลักของกองทุนจะอยู่ในสถานะที่ดีที่จะดึงดูดผู้เช่าเพิ่มเติมที่ต้องการขยายโครงข่ายการส่งสัญญาณภายนอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครอย่างรวดเร็ว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก” และหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

(1) รายละเอียดและคุณสมบัติของ FOC

ใยแก้วนำแสงคือเส้นใยแก้วที่สามารถนำแสงไปตามความยาวคลื่นแสง ใยแก้วนำแสงใช้กันอย่างแพร่หลายในการสื่อสารสัญญาณ ซึ่งสามารถส่งสัญญาณได้ในระยะทางที่ไกลกว่าและด้วยอัตราแบนด์วิดท์ที่สูงกว่าระบบสื่อสารสัญญาณรูปแบบอื่น ๆ นอกจากนี้ การสื่อสารด้วย FOC เป็นวิธีการส่งข้อมูลจากสถานที่หนึ่งไปยังอีกสถานที่หนึ่งด้วยการส่งสัญญาณแสงผ่านทางใยแก้วนำแสง กระบวนการสื่อสารโดยใช้ใยแก้วนำแสงมีขั้นตอนพื้นฐานซึ่งได้แก่ การสร้างสัญญาณแสงโดยการใช้เครื่องส่งสัญญาณ (transmitter) การถ่ายทอดสัญญาณ การตรวจสอบว่าสัญญาณไม่เกิดการผิดเพี้ยนหรือมีกำลังอ่อนเกินไป การรับสัญญาณแสง และการแปลงสัญญาณแสงเป็นสัญญาณไฟฟ้า

ประโยชน์ที่สำคัญของ FOC คือการสูญเสียข้อมูลที่ต่ำมากและไม่มี การรบกวนของคลื่นแม่เหล็กไฟฟ้า ทำให้สามารถเว้นระยะทางระหว่างอุปกรณ์ขยายสัญญาณ (amplifiers) กับอุปกรณ์ทวนสัญญาณ (repeaters) ได้ไกลขึ้น FOC จึงถูกนำมาใช้แทนสายโลหะ และไม่มี การรบกวนของคลื่นแม่เหล็กไฟฟ้า โดยการเชื่อมต่อกับสายไฟฟ้าหลายพันเส้นสามารถนำมาแทนแทนเส้นใยแก้วนำแสงที่มีแบนด์วิดท์สูงได้เพียงเส้นเดียว

(2) รายละเอียดและความครอบคลุมของระบบ FOC หลัก

ระบบ FOC หลักของกองทุนซึ่งจะได้มาจาก TUC โดยหลักจะประกอบด้วยสายเคเบิลใยแก้วขนาด 12 ถึง 60 แกน (core) ซึ่งสามารถสื่อสารสัญญาณดิจิทัลแบบหลายช่อง (dense wave digital multiplex หรือ DWDM) ด้วยความเร็วที่อัตรา 1600 GB/s อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณในระบบ FOC หลัก (รวมถึงอุปกรณ์ที่อยู่ระหว่างการติดตั้ง) จะประกอบด้วยอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ DWDM และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ SDH ซึ่ง

ติดตั้งอยู่ประมาณ 250 ตำแหน่งใน 59 จังหวัดของประเทศไทย ระบบ FOC หลักประกอบด้วยสายเคเบิลใยแก้ว ความยาวประมาณ 5,112 กิโลเมตร สายเคเบิลใยแก้วในระบบ FOC หลักได้ผ่านการใช้งานมาอยู่ในช่วงหนึ่งถึง เจ็ดปี โดยสายเคเบิลใยแก้วมีอายุการใช้งานสูงถึง 50 ปี ระบบ FOC หลักส่วนใหญ่เป็นแบบพาดเหนือพื้นดิน ทำให้เข้าถึงและบำรุงรักษาได้ง่าย รวมทั้งสามารถก่อสร้างและเดินสายเคเบิลใหม่ได้รวดเร็ว สายเคเบิลใยแก้ว บางส่วนวางอยู่ในท่อใต้พื้นดิน เพื่อการป้องกันเพิ่มเติม ทั้งนี้ ระบบ FOC หลักของกองทุนที่ได้มาจาก TUC จะ ไม่รวมเครือข่ายส่งตรงถึงผู้ใช้ปลายทาง (last mile) ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับ TUC นั้น TUC จะเช่า dark fiber ของระบบ FOC หลักในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก โดยในเบื้องต้น ค่าเช่าจาก TUC จะเป็นแหล่งรายได้ ทั้งหมดที่มาจากระบบ FOC หลักจนกว่าจะมีผู้เช่าและบริหารจัดการรายอื่น ผู้ประกอบกิจการสายเคเบิล และผู้ ให้บริการข้อมูลและเสียงรายอื่น ๆ มาเช่า dark fiber ของระบบ FOC หลักส่วนที่เหลือของกองทุนเพิ่มเติม โปรด พิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก” และหัวข้อ 2.3.2(ค)(5) เส้นใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งาน (dark fiber capacity)”

(3) *รายละเอียดและความครอบคลุมของระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด (Upcountry Broadband Network)*

นอกจากระบบ FOC หลักแล้ว กองทุนจะเข้าซื้อระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด จาก TUC ซึ่ง ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของกองทุนจะทำให้ TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก สามารถเสนอบริการการเข้าถึงโครงข่ายต่าง ๆ ให้แก่ลูกค้าองค์กรและลูกค้าทั่วไป เพื่อตอบสนองความต้องการ บริการเสียง ข้อมูล ภาพ และการรับส่งข้อมูลวิดีโอ ผ่านเทคโนโลยีต่าง ๆ รวมถึง MPLS, DOCSIS, xDSL, DDN, WiFi และ FTTx ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของกองทุนประกอบด้วยโครงสร้างพื้นฐาน โทรคมนาคมประเภท Active และ Passive เพื่อเข้าถึงผู้ใช้ปลายทางได้จำนวนประมาณ 1.2 ล้านพอร์ต โดย ระบบส่งตรงถึงผู้ใช้ปลายทาง (last mile) ประกอบด้วย สายใยแก้วนำแสง (fiber optic cable) สายโคแอกเชียล (coaxial cable) และสายทองแดง (copper cable) ซึ่งมีความยาวโดยรวมประมาณ 20,750 กิโลเมตร ทั้งนี้ FOC มีความยาวครอบคลุม 6,114 กิโลเมตรของระบบส่งตรงถึงผู้ใช้ปลายทาง (last mile) และมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 234,455 คอร์กิโลเมตร

(4) *รายละเอียดและความครอบคลุมของระบบ FOC ของ BFKT*

กองทุนจะเข้าซื้อสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นตั้งแต่และรวมถึงวันเริ่มคำนวณรายได้ จนถึงวันครบกำหนดสัญญา HSPA ที่เกิดจากการให้เช่าระบบ FOC ของ BFKT เป็นระยะเวลาประมาณ 12 ปี (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกกรอง ค่าตัดสิน ค่าพิพากษา ค่าความที่ตัดสินให้แก่ BFKT รวมทั้งการ ดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง BFKT มีสิทธิได้รับ (โดยไม่รวมถึงสิทธิและเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกกรองที่ เกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวกับรายได้หรือสัญญาซึ่งก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวซึ่ง BFKT มีสิทธิได้รับก่อนหน้าวันเริ่ม คำนวณรายได้ไม่ว่า BFKT จะได้ดำเนินการใช้สิทธิเรียกกรองหรือได้รับชำระตามสิทธิหรือการใช้สิทธิเรียกกรอง ดังกล่าวก่อนหน้าหรือภายหลังวันเริ่มคำนวณรายได้ก็ตาม)) โดยในปัจจุบัน BFKT ให้เช่าและให้บริการเกี่ยวกับ

การดำเนินงานแก่ กสท. โทรคมนาคม ในส่วนที่เกี่ยวกับระบบสื่อสารสัญญาณเพื่อใช้เชื่อมต่อ (backhaul) กับเสาโทรคมนาคม เพื่อใช้รองรับโครงข่าย 3G HSPA 850 MHz ของ กสท. โทรคมนาคม ระบบ FOC ของ BFKT โดยหลักประกอบด้วยสายเคเบิลใยแก้ว ขนาด 12 ถึง 60 แกน (core) ซึ่งสามารถสื่อสารสัญญาณดิจิทัลแบบหลายช่อง (dense wave digital multiplex หรือ DWDM) ด้วยความเร็วที่อัตรา 1-10 GB/s DWDM ระบบ FOC ของ BFKT ยังประกอบไปด้วยอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณซึ่งติดตั้งอยู่ประมาณ 5,000 ตำแหน่ง แต่จะไม่รวมเครือข่ายส่งตรงถึงผู้ใช้ปลายทาง (last mile) ใด ๆ ที่อยู่ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและประกอบด้วยใยแก้วความยาวประมาณ 47,250 กิโลเมตร สายเคเบิลใยแก้วได้ผ่านการใช้งานมาประมาณสองปี โดยมีอายุการใช้งานสูงสุดถึง 50 ปี และเช่นเดียวกับระบบ FOC หลักที่กองทุนจะได้มาจาก TUC กล่าวคือ ระบบ FOC ของ BFKT ส่วนใหญ่เป็นแบบพาดเหนือพื้นดิน ทำให้เข้าถึงและบำรุงรักษาได้ง่าย รวมทั้งสามารถก่อสร้างและเดินสายเคเบิลใยแก้วใหม่ได้รวดเร็ว สายเคเบิลใยแก้วบางส่วนวางอยู่ในท่อใต้พื้นดินเพื่อการป้องกันเพิ่มเติม

ภายหลังจากที่กองทุนลงทุน BFKT จะยังคงใช้และบำรุงรักษาระบบ FOC ของ BFKT ทั้งหมดและให้เช่าและให้บริการด้านการดำเนินงานและการบำรุงรักษาระบบสื่อสารสัญญาณแก่ กสท. โทรคมนาคม แต่เพียงผู้เดียวตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ต่อไป โดย BFKT จะโอนรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าดังกล่าวให้แก่กองทุนตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ กองทุนจะไม่มีสิทธิได้รับรายได้ใด ๆ ที่เกิดจากการให้บริการเกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC ของ BFKT โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินการระหว่างกองทุน BFKT และ กสท. โทรคมนาคม ในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้”

ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT จะให้สิทธิแก่กองทุนในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 1,435 เสา และระบบ FOC ของ BFKT โดยมีราคาใช้สิทธิจำนวน 10 ล้านบาท โดยสามารถใช้สิทธิดังกล่าวได้เมื่อเงื่อนไขตามสัญญาดังกล่าวได้สำเร็จลุล่วงไปแล้ว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิในการซื้อ (call option) ในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนจะได้ใช้สิทธิในการซื้อ (call option) ระบบ FOC ของ BFKT อย่างแน่นอนเนื่องจากกองทุนจะมีสิทธิในการซื้อ (call option) ระบบ FOC ของ BFKT ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขตามสัญญาดังกล่าวได้สำเร็จแล้วซึ่งยังไม่แน่นอนว่าเงื่อนไขดังกล่าวจะสำเร็จหรือไม่

(5) *เส้นใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งาน (dark fiber capacity)*

ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่กองทุนทำกับ TUC กองทุนจะให้ TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก เช่าใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งาน (dark fiber) บนระบบ FOC หลัก สำหรับเส้นใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งานส่วนที่เหลือบนระบบ FOC หลักที่กองทุนจะซื้อมาจาก TUC นั้น กองทุนจะสามารถให้เช่าแก่บุคคลภายนอกผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ผู้ประกอบกิจการสายเคเบิลใยแก้ว และผู้ให้บริการข้อมูลและเสียงรายอื่น ๆ ที่เลือกจะติดตั้งอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณของตนเอง และเช่าใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งานจากกองทุนได้ ทั้งนี้ภายใต้สิทธิในการปฏิเสธก่อน (right of first refusal) ของ TUC และจะต้องไม่เป็นการรบกวนส่วนที่สำรองไว้สำหรับการใช้งานของ TUC โดยในเบื้องต้นเส้นใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้

งานส่วนที่เหลือบนระบบ FOC หลักจะมีจำนวนประมาณ 49,415 คอร์กิโลเมตร หรือประมาณร้อยละ 40 และจะทยอยลดลงตามระยะเวลาของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักเมื่อมีการใช้งานส่วนที่สำรองไว้สำหรับ TUC เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมทั้งประเภท Active และ Passive ที่อยู่ในระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด รวมทั้งอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่อยู่ในระบบ FOC หลักจะไม่สามารถนำออกให้ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เป็นบุคคลภายนอกเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการเป็นระยะเวลาอย่างน้อยห้าปี ส่วนระบบ FOC ของ BFKT ไม่สามารถนำออกให้บุคคลภายนอกเช่าได้ระหว่างที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ยังมีผลใช้บังคับเนื่องจากตกอยู่ภายใต้ข้อตกลงการให้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวแก่ กสท. โทรคมนาคม นอกจากนี้ ถึงแม้กองทุนจะได้ใช้สิทธิในการซื้อ (call option) ระบบ FOC ของ BFKT ภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กองทุนก็อาจไม่สามารถจัดให้มีผู้เช่าทรัพย์สินดังกล่าวเพิ่มเติมได้เนื่องจากข้อจำกัดภายใต้สัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC ของ BFKT

ตารางดังต่อไปนี้แสดงข้อมูลโดยทั่วไปของระบบ FOC และจำนวนคอร์กิโลเมตรที่ใช้ในปัจจุบันของระบบ FOC หลักที่กองทุนจะซื้อมาจาก TUC และระบบ FOC ของ BFKT (ตัวเลขข้างล่างนี้บิดเศษเพื่อให้ง่ายต่อการนำเสนอ)

ระบบ FOC หลักของ TUC

	ความยาว (กิโลเมตร)	จำนวนคอร์ กิโลเมตร	อัตราร้อยละของ FOC ทั้งหมด
FOC ทั้งหมด.....	5,112	122,690	100.0
จำนวนที่ใช้ในปัจจุบัน ⁽¹⁾	N/A	73,275	59.7

⁽¹⁾ ประมาณการจำนวนที่ใช้ของ TUC ภายหลังจาก FOC ส่วนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างมีการดำเนินการเสร็จสิ้น

ระบบ FOC ของ BFKT

	ความยาว (กิโลเมตร)	จำนวนคอร์ กิโลเมตร	อัตราร้อยละของ FOC ทั้งหมด
FOC ทั้งหมด.....	47,250	680,400	100.0
จำนวนที่ใช้ในปัจจุบัน ⁽¹⁾	N/A	302,400	44.4

⁽¹⁾ ประมาณการจำนวนที่ใช้ของ BFKT สำหรับให้ กสท. โทรคมนาคม เช่า ภายหลังจาก FOC ส่วนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างมีการดำเนินการเสร็จสิ้น

(6) การขยาย FOC และบรอดแบนด์

นิติบุคคลผู้โอนได้ให้สิทธิแก่กองทุนในการได้รับคำเสนอก่อน (right to receive a first offer) เพื่อซื้อโครงสร้างพื้นฐาน FOC อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ หรือระบบบรอดแบนด์ในพื้นที่ต่างจังหวัดเพิ่มเติม หากกลุ่มทราฟฟิกจะขายทรัพย์สินเหล่านี้ให้แก่บุคคลภายนอก กองทุนคาดว่า อาจมีการจัดหาโครงสร้างพื้นฐาน FOC อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดเพิ่มเติมเนื่องจาก TUC และบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มทรูอยู่ระหว่างการขยายเครือข่ายและเพิ่มฐานลูกค้าของตนออกไปอีก ดังนั้น จึงเป็นโอกาสที่น่าสนใจในการลงทุนของกองทุนเพราะจะทำให้กองทุนมีผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากการนำทรัพย์สินออกให้เช่า

หากกองทุนตัดสินใจจะซื้อโครงสร้างพื้นฐาน FOC หรืออุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ หรือระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดเพิ่มเติม มีความเป็นไปได้ที่กองทุนจะต้องการเงินทุนเพิ่มเติม ซึ่งกองทุนอาจจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่เกี่ยวกับการกู้ยืมตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 3. “นโยบายการกู้ยืมเงิน” และ/หรือขั้นตอนที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” ในบางกรณี กองทุนอาจจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า ในอนาคตกองทุนจะมีโอกาสใช้สิทธิในการได้รับคำเสนอก่อน (right to receive a first offer) เพื่อการซื้อโครงสร้างพื้นฐาน FOC หรืออุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ หรือระบบบรอดแบนด์ในพื้นที่ต่างจังหวัดเพิ่มเติม

ทั้งนี้ หากมีแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน FOC หรือระบบบรอดแบนด์เพิ่มเติมในอนาคต กองทุนคาดว่าจะอยู่ในพื้นที่หลักดังต่อไปนี้

- พื้นที่ต่างจังหวัดของประเทศไทยซึ่งยังได้รับการบริการไม่เพียงพอ และมีแนวโน้มการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ
- เส้นทางให้บริการเดิมซึ่งต้องการความมั่นคงเพิ่มเติมเนื่องจากมีอัตราการรับส่งข้อมูลสูง และ
- เขตเมืองที่สำคัญต่าง ๆ ของประเทศไทย

(7) สิทธิแห่งทางและการติดตั้งอุปกรณ์ (Right of Way and Equipment Access)

ระบบ FOC หลักเกือบทั้งหมดและ last mile and access ของระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดที่กองทุนจะเข้าซื้อจาก TUC ใช้สิทธิแห่งทางโดยนิติกรรมสัญญาที่หน่วยงานด้านสาธารณูปโภคได้ให้สิทธิไว้ในชื่อของ TUC ส่วนระบบ FOC ของ BFKT ใช้สิทธิแห่งทางโดยนิติกรรมสัญญาของ กสท. โทรคมนาคม อุปกรณ์ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดและอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ FOC หลักส่วนใหญ่ตั้งอยู่บนสถานที่ซึ่งเป็นของหรือเช่าในนามของกลุ่มทรูรวมถึง TUC ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิภายใต้ TUC จะให้หรือจัดหาให้แก่กองทุนหรือผู้เช่าและบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุนซึ่งสิทธิในการเข้าถึงและใช้สิทธิแห่งทางที่ TUC หรือบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มทรูถืออยู่ในส่วนของระบบ FOC หลัก สิทธิแห่งทางในส่วนของระบบ FOC ของ BFKT จะยังคงอยู่ในชื่อของ กสท. โทรคมนาคม และหากกองทุนใช้สิทธิในการซื้อระบบ FOC ของ BFKT ในอนาคต ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะจัดหาหรือดำเนินการให้มีการจัดหาให้แก่กองทุนหรือ

ผู้เช่าและบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุนซึ่งสิทธิในการเข้าถึงและใช้สิทธิแห่งทาง ทั้งนี้ กฟภ. ได้มีหนังสือถึงกลุ่มทนายยื่นยืนยันว่าการวางพาดทรัพย์สินที่เกี่ยวกับระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด บางส่วนของ TUC และระบบ FOC ของ BFKT เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่ใช้อยู่บังคับ โดย ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ กฟภ. ได้ทยอยออกเอกสารเพื่อเรียกชำระค่าพาดสายสำหรับสิทธิแห่งทางสำหรับทรัพย์สินดังกล่าว

(8) การดำเนินงานและการบำรุงรักษา

BFKT มีหน้าที่ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และ TUC มีหน้าที่ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักในการดำเนินการและการบำรุงรักษาระบบ FOC ของ BFKT และระบบ FOC หลักและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ตามลำดับ การให้บริการเหล่านี้จะรวมถึงการเฝ้าติดตามโครงข่ายและระบบแบบเรียลไทม์ ณ ศูนย์ปฏิบัติการโครงข่ายของ BFKT และ TUC ในกรุงเทพมหานคร ศูนย์นี้จะมีบุคลากรประจำการทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง นอกจากนี้ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่สำคัญของ BFKT และ TUC ได้ถูกออกแบบมาเพื่อการเฝ้าติดตามการทำงานของอุปกรณ์ระบบสื่อสารแบบเรียลไทม์เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อการขัดข้องทางเทคนิคได้อย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะต้องปฏิบัติตามมาตรฐานที่กำหนดในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าจะทำให้มีการดำเนินงานและบำรุงรักษาสำหรับระบบ FOC หลักและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดที่เหมาะสม นอกจากนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาบริการหลักกับบริษัท เทเลคอม แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมซึ่งผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะต้องให้บริการงานด้านธุรการและบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องแก่กองทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ก) “สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้” และหัวข้อ 2.7.1(ค) “สัญญาบริการหลัก”

(9) การจัดหาผลประโยชน์และการตลาด

ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะรับผิดชอบในการจัดหาผลประโยชน์และการตลาดสำหรับระบบ FOC หลักรวมถึงระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของสิทธิการเช่าแต่เพียงผู้เดียว

(10) การประกันภัย

ก่อนวันที่กองทุนลงทุน กรมธรรม์ประกันภัยสำหรับอุปกรณ์ระบบสื่อสารแบบเรียลไทม์ทั้งในระบบ FOC ของ BFKT ระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของ TUC ครอบคลุมธุรกิจหยุดชะงัก ความเสียหายของทรัพย์สิน และความรับผิดชอบต่อสาธารณะ ส่วนกรมธรรม์ประกันภัยของ BFKT และ TUC สำหรับใยแก้วนำแสงรวมทั้งสายเคเบิลอื่น ๆ (ถ้ามี) ที่อยู่ในระบบ FOC ของ BFKT ระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของ TUC จะครอบคลุมเพียงความรับผิดชอบต่อสาธารณะเท่านั้น ซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าเป็นหลักปฏิบัติในภาคอุตสาหกรรมระบบ FOC และ ภายหลังจากที่มีการโอนระบบดังกล่าวมายังกองทุน ทรัพย์สินเหล่านั้นจะยังคงได้รับความคุ้มครองภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยของเจ้าของทรัพย์สินเดิมจนกระทั่ง TUC หรือ BFKT (แล้วแต่กรณี) สามารถจัดหากรมธรรม์ประกันภัยที่เหมาะสมในชื่อของกองทุนได้ ใน

ระหว่างนี้ กองทุนจะเป็นผู้เอาประกันร่วมและจะชดเชยค่าใช้จ่ายสำหรับความคุ้มครองดังกล่าวให้แก่เจ้าของทรัพย์สินเดิมตามที่ได้ตกลงกัน

(11) การแข่งขัน

ผู้ให้บริการโทรคมนาคมเคลื่อนที่รายใหญ่ในประเทศไทย ซึ่งรวมถึงเอไอเอส ดีแทค กสท. โทรคมนาคม และทีโอทีมีระบบ FOC เป็นของตนเอง ผู้ดำเนินงาน FOC ประเภทขายส่งเท่านั้น เช่น กฟภ. และ กฟผ. ได้ให้เข้าความจุของสัญญาณใยแก้วนำแสงบนระบบ FOC ของตนด้วย ผู้ประกอบธุรกิจระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดรวมถึง ทีโอที กสท. โทรคมนาคม บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด บริษัท ยูไนเต็ด บรอดแบนด์ เทคโนโลยี จำกัด บริษัท แอดวานซ์ ดาต้าเน็ตเวิร์ค คอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด และบริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บริษัท ซิมโพนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ยังเป็นคู่แข่งทางธุรกิจที่สำคัญอีกรายหนึ่งในอุตสาหกรรมระบบ FOC และระบบบรอดแบนด์

2.4 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและราคาประเมิน

ราคาซื้อขายของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกจะไม่สูงกว่าจำนวนเงินที่กองทุนจะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งกำหนดมูลค่าเสนอขายที่ประมาณ 58,080 ล้านบาท โดยราคาเสนอขายนี้ต่ำกว่าราคาประเมินต่ำสุด ทั้งนี้ ราคาสุดท้ายจะเป็นราคาที่กองทุนและนิติบุคคลผู้โอนจะตกลงกัน โดยพิจารณาถึงสถานะของตลาดก่อนเข้าทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้

2.5 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

2.5.1 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

ราคาประเมินทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกแยกตามผู้ประเมินและประเภททรัพย์สินได้ดังนี้

บริษัท	ประเภททรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก	ราคาประเมินตามโครงสร้างของกองทุน (ล้านบาท) ¹				มูลค่าที่กองทุน เข้าลงทุน โดยประมาณ (ล้านบาท)
		บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวเซอร์ จำกัด ²		บริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด ³		
BFKT	เสาโทรคมนาคม	3,875	4,428	3,918	4,258	3,357
	ระบบ FOC	13,655	15,097	14,669	15,784	12,200
	รวม	17,530	19,525	18,587	20,042	15,557
AWC	เสาโทรคมนาคม	12,493	14,192	12,461	13,508	10,749

บริษัท	ประเภททรัพย์สินที่ กองทุนลงทุนครั้งแรก	ราคาประเมินตามโครงสร้างของกองทุน (ล้านบาท) ¹				มูลค่าที่กองทุน เข้าลงทุน โดยประมาณ (ล้านบาท)
		บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวเซอร์ จำกัด ²		บริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด ³		
TRUE	เสาโทรคมนาคม	18,868	21,826	19,184	20,951	16,391
TUC	ระบบ FOC หลักและ บรอดแบนด์ในพื้นที่ ต่างจังหวัด	18,422	21,261	17,291	18,846	15,384
รวม		67,313	76,804	67,523	73,347	58,080

หมายเหตุ:

1. ผู้ประเมินทั้งสองรายประเมินมูลค่าตามวิธีรายได้ (income approach) ตามโครงสร้างการกำหนดผลประโยชน์ของกองทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก”
2. วันที่ประเมินราคา คือ 18 กันยายน พ.ศ. 2556 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 - 31 ธันวาคม พ.ศ. 2570
3. วันที่ประเมินราคา คือ 18 กันยายน พ.ศ. 2556 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 - 31 ธันวาคม พ.ศ. 2570

2.5.2 สรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินใช้ในการประเมินค่า

	บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด
วิธีที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	วิธีรายได้ (income approach) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของทรัพย์สินที่กองทุนจะเข้าลงทุน และคิดลด (Discount) กลับมาด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง	
ระยะเวลาประมาณการกระแสเงินสด	ช่วงเวลาตั้งแต่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 - 31 ธันวาคม พ.ศ. 2570 โดยกำหนดให้วันจัดตั้งกองทุนเป็นวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556	
กระแสเงินสดจากเสาโทรคมนาคมของ BFKT	<ol style="list-style-type: none"> 1. ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA มีผลใช้บังคับ อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมสุทธิ อัตราค่าเช่าภายหลังหักค่าใช้จ่าย ที่กองทุนได้รับเป็นไปตามตารางการชำระค่าเช่าตามทีระบุในสัญญาโอนทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT	

	บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด
	อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม เท่ากับ 1 พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม	
<p>2. ภายหลังจากครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA</p> <p>- กำหนดให้กองทุนใช้สิทธิการซื้อ (call option) ในเสาโทรคมนาคมตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์</p>	<p><u>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมเฉลี่ย</u> ปรับเป็นราคาตลาดตามประเภทของเสาโทรคมนาคม และปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่าตามส่วนลด (ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม และส่วนลดจากจำนวน แล้วแต่กรณี) และอัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม</u> อยู่ที่ประมาณ 2.0 เท่าต่อเสา สำหรับระยะเวลาประมาณการที่เหลือ</p> <p><u>ค่าใช้จ่าย</u> ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าเบี้ยประกันภัย คิดเป็นร้อยละประมาณ 37 ของรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมของ BFKT ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา</p>	<p><u>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมเฉลี่ย</u> ปรับเป็นราคาตลาดตามประเภทของเสาโทรคมนาคม และปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่าตามส่วนลด (ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม และส่วนลดจากจำนวน แล้วแต่กรณี) และอัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม</u> อยู่ที่ประมาณ 2.1 เท่าต่อเสา สำหรับระยะเวลาประมาณการที่เหลือ</p> <p><u>ค่าใช้จ่าย</u> ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าเบี้ยประกันภัย คิดเป็นประมาณร้อยละ 36 ของรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมของ BFKT ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา</p>
<p>กระแสเงินสดจากระบบ FOC ของ BFKT</p> <p>1. ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA มีผลใช้บังคับ</p>	อัตราค่าเช่าระบบ FOC สุทธิ อัตราค่าเช่าภายหลังจากหักค่าใช้จ่าย ที่กองทุนได้รับ เป็นไปตามตารางการชำระค่าเช่าตามที่ระบุในสัญญาโอนทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT	
<p>2. ภายหลังจากครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA</p> <p>- กำหนดให้กองทุนใช้สิทธิการซื้อ (call option) ในระบบ FOCตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาโอนขาย</p>	<p><u>อัตราค่าเช่าระบบ FOC</u> ปรับเป็นราคาตลาด และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี</p> <p><u>ค่าใช้จ่าย</u> ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละประมาณ 22 ของรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC ของ BFKT ผู้เช่าและบริหาร</p>	<p><u>อัตราค่าเช่าระบบ FOC</u> ปรับเป็นราคาตลาด และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี</p> <p><u>ค่าใช้จ่าย</u> ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นประมาณร้อยละ 22 ของรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC ของ BFKT ผู้เช่าและบริหาร</p>

	บริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
ทรัพย์สินและสิทธิรายได้เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์	จัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา	จัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา
<p>กระแสเงินสดจากเสาโทรคมนาคมของ AWC</p> <p>1. ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA มีผลใช้บังคับ</p>	<p>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมสุทธิ อัตราค่าเช่าภายหลังหักค่าใช้จ่าย ที่กองทุนได้รับจะเป็นไปตามตารางการชำระค่าเช่าตามที่ระบุในสัญญาโอนทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC</p> <p>อัตราการเช่าเสาโทรคมนาคม เท่ากับ 1 พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม</p>	
<p>2. ภายหลังจากครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA</p> <p>- กำหนดให้ AWC โอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมให้กับกองทุนตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาโอนทรัพย์สินและสิทธิรายได้เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์</p>	<p>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมเฉลี่ยปรับเป็นราคาตลาดตามประเภทของเสาโทรคมนาคม และปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่าตามส่วนลด (ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม และส่วนลดจากจำนวน แล้วแต่กรณี) และอัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี</p> <p>อัตราการเช่าเสาโทรคมนาคม อยู่ที่ 1.9 เท่าต่อเสา สำหรับระยะเวลาประมาณการที่เหลือ</p> <p>ค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าเบี้ยประกันภัย คิดเป็นร้อยละประมาณ 26 ของรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา</p>	<p>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมเฉลี่ยปรับเป็นราคาตลาดตามประเภทของเสาโทรคมนาคม และปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่าตามส่วนลด (ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมและส่วนลดจากจำนวน แล้วแต่กรณี) และอัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี</p> <p>อัตราการเช่าเสาโทรคมนาคม อยู่ที่ 2.0 เท่าต่อเสา สำหรับระยะเวลาประมาณการที่เหลือ</p> <p>ค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าเบี้ยประกันภัย คิดเป็นร้อยละประมาณ 25 ของรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา</p>
กระแสเงินสดจากเสาโทรคมนาคมที่ทรูจะส่งมอบ	อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม อัตราค่าเช่าเริ่มต้นจะเป็นไปตามที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก	อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม อัตราค่าเช่าเริ่มต้นจะเป็นไปตามที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก

	บริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
	<p>ของเรียลฟิวเจอร์ และปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่าตามส่วนลด (ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมและส่วนลดจากจำนวน แล้วแต่กรณี) และอัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นเป็นรายปีในอัตราคงที่ที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม</u> อยู่ในช่วง 2.3 – 2.7 เท่าต่อเสา</p> <p><u>ค่าใช้จ่ายที่กองทุนจะรับผิดชอบ</u> ในระหว่างที่สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์มีผลใช้บังคับ ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าใช้จ่ายในการจัดการและอื่นๆ คิดเป็นประมาณร้อยละ 2 ถึงร้อยละ 4 ของรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมที่รัฐจะส่งมอบทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา</p>	<p>ของเรียลฟิวเจอร์ และปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่าตามส่วนลด (ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมและส่วนลดจากจำนวน แล้วแต่กรณี) และอัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นเป็นรายปีในอัตราคงที่ที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคม</u> อยู่ในช่วง 2.5 – 2.8 เท่าต่อเสา</p> <p><u>ค่าใช้จ่ายที่กองทุนจะรับผิดชอบ</u> ในระหว่างที่สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์มีผลใช้บังคับ ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าใช้จ่ายในการจัดการและอื่นๆ คิดเป็นประมาณร้อยละ 1 ถึงร้อยละ 2 ของรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมที่รัฐจะส่งมอบทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าบำรุงรักษา</p>
กระแสเงินสดจากระบบ FOC หลัก และระบบอุปกรณ์บรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของ TUC	<p><u>อัตราค่าเช่าระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์</u> ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดอัตราค่าเช่าคงที่ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC</p> <p><u>อัตราค่าเช่าอุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก</u> อัตราค่าเช่าคงที่ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ต่อปี ในปี พ.ศ. 2558 จากนั้นปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าเช่าอุปกรณ์รับส่งสัญญาณ</u> กำหนดให้มีผู้เช่าและบริหารจัดการรายอื่นเข้ามาเช่าและบริหารจัดการระบบ FOC ที่เหลือ</p>	<p><u>อัตราค่าเช่าระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์</u> ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด อัตราค่าเช่าคงที่ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC</p> <p><u>อัตราค่าเช่าอุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก</u> อัตราค่าเช่าคงที่ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ต่อปี ในปี พ.ศ. 2558 จากนั้นปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าเช่าอุปกรณ์รับส่งสัญญาณ</u> กำหนดให้มีผู้เช่าและบริหารจัดการรายอื่นเข้ามาเช่าและบริหารจัดการระบบ FOC ที่เหลือ</p>

	บริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
	จากส่วนที่กองทุนรวมฯ มีการตกลงให้ TUC เช่าและบริหารจัดการตาม สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักในแต่ละปี ประมาณ 1,800 – 11,000 คอร์กิโลเมตร ในช่วงระยะเวลาประมาณการ (2556F – 2570F) ค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ สิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย และ ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นประมาณร้อยละ 4 ของรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC หลัก อุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก และ ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบ ค่าบำรุงรักษา	จากส่วนที่กองทุนรวมฯ มีการตกลงให้ TUC เช่าและบริหารจัดการตาม สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักในแต่ละปี ประมาณ 1,800 – 11,000 คอร์กิโลเมตร ในช่วงระยะเวลาประมาณการ (2556F – 2570F) ค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ สิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย และ ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นประมาณร้อยละ 4 ของรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC หลัก อุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก และ ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบ ค่าบำรุงรักษา
อัตราคิดลด	ร้อยละ 8.64 โดยทำการวิเคราะห์ ความอ่อนไหวโดยการเปลี่ยนแปลง อัตราคิดลดระหว่างร้อยละ 8.14 – 9.14	ร้อยละ 9.37 โดยทำการวิเคราะห์ ความอ่อนไหวโดยการเปลี่ยนแปลง อัตราคิดลดระหว่างร้อยละ 8.87 – 9.87

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในภาคผนวก 1 “รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม จัดทำโดยบริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (ฉบับย่อ)” และภาคผนวก 2 “รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม จัดทำโดยบริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (ฉบับย่อ)”

2.5.3 ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ในรายงานการประเมินราคา รวมไปถึง การสัมภาษณ์ผู้ประเมินทั้งสองราย ได้แก่ บริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด และบริษัท สีสลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินอิสระที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน มีความเห็นว่ารายงานการประเมินของผู้ประเมินทั้งสองรายมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากถูกจัดทำขึ้นด้วยวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับโครงสร้างการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม กล่าวคือ เป็นวิธีการคำนวณด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (discounted cash flow method) ซึ่งคำนึงถึงผลการดำเนินงานและ

ความสามารถในการทำกำไรของทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้ในอนาคต ซึ่งวิธีดังกล่าวจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินที่กองทุนจะเข้าลงทุนได้

ทั้งนี้ สมมติฐานที่ผู้ประเมินทั้งสองรายใช้ในการประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย และค่าใช้จ่ายส่วนทุนซึ่งได้รับมาจากฝ่ายบริหารของกลุ่มทรู เป็นวิสัยทัศน์และแผนการดำเนินการของฝ่ายบริหารที่น่าจะเป็นไปได้มากที่สุด โดยการประมาณการรายได้อ้างอิงตามเงื่อนไขในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนและนิติบุคคลผู้โอน และสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักระหว่างกองทุนกับผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก ซึ่งสัญญาดังกล่าวมีความชัดเจนและแน่นอนสูง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายส่วนทุนประมาณการจากข้อมูลในอดีต นอกจากนี้ ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในอนาคตของประเทศไทยที่ผู้ประเมินทั้งสองรายใช้อ้างอิงในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่จัดทำโดย Analysys Mason ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการสื่อสาร โทรคมนาคม และเทคโนโลยีระดับโลก และได้รับความไว้วางใจอย่างกว้างขวางในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในต่างประเทศ มีความน่าเชื่อถือเนื่องจากการศึกษาถึงพัฒนาการและแนวโน้มเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทยที่เปรียบเทียบกับประสบการณ์และพัฒนาการของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในต่างประเทศ

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน มีความเห็นว่า อัตราคิดลดที่ผู้ประเมินทั้งสองรายกำหนด เป็นอัตราที่สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน รวมไปถึงค่าความเสี่ยงและสัดส่วนหนี้สินต่อทุนในระยะยาวเมื่อเทียบกับบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบกิจการประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน

ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน ตั้งอยู่บนปัจจัยสภาพแวดล้อมการดำเนินธุรกิจและสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในอนาคตซึ่งอาจมิได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงอาจจะแตกต่างจากสมมติฐานดังกล่าว และอาจส่งผลให้ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประเมินค่าในหัวข้อ 5.5. “มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน”

2.6 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมและการประกันรายได้

เนื่องจากทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนครั้งแรก คือ ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมซึ่งผู้เช่าและบริหารจัดการหลักจะเป็นผู้ทำหน้าที่การบริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (day-to-day) ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักและ BFKT จะทำหน้าที่ดังกล่าวตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC ทำให้กองทุนไม่มีความจำเป็นที่จะต้องมอบหมายให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามรายอื่น ๆ ดำเนินกิจการเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม กองทุนจะมอบหมายให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมเป็นผู้ทำหน้าที่ให้บริการเกี่ยวกับงานด้านธุรการ การจัดหาผลประโยชน์และการตลาดในส่วนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ทั้งนี้ หลังจากที่กองทุนลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมแล้ว กองทุนต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมเอง โดยไม่มีการประกันรายได้ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนจะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สามเพื่อให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการเกี่ยวกับทรัพย์สินดังกล่าวแก่ผู้ประกอบการบุคคลที่สามเพื่อการดำเนินงานและบำรุงรักษา หรือเพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดตามประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งห้ามมิให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.7.2 “การบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต”

2.7 สัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

2.7.1 สาระสำคัญของสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและร่างสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

กองทุนจะเข้าทำสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดังที่ระบุไว้ในหัวข้อ 3.7.1 นี้ และเอกสารอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวสำเร็จลุล่วง ทั้งนี้ สาระสำคัญของสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและร่างสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(ก) สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้

(1) สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ระหว่าง BFKT และกองทุน (“สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT”)

คู่สัญญา.....

- BFKT ในฐานะผู้ขาย และ
- กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ

ทรัพย์สินที่ซื้อขาย.....

- ภายใต้เงื่อนไขความสำเร็จครบถ้วนของเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT BFKT จะต้องขายและโอนรายได้ที่คาดว่าจะได้รับของ BFKT จาก

- (ก) ค่าเช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ซึ่งประกอบไปด้วยเสาโทรคมนาคมจำนวน 1,485 เสาและระบบ FOC รวมทั้งอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณรวม 9,169 links ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA (รวมถึงสิทธิเรียกร้อง และสิทธิอื่นทั้งหมดที่เกิดจากรายได้ดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขาย

ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่เกี่ยวข้อง) นับแต่วันเริ่ม
คำนวณรายได้จนถึงวันครบกำหนดสัญญา และ

- (ข) ค่าเช่าเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวนไม่เกิน 50
เสา นับแต่วันถัดจากวันครบกำหนดสัญญาหรือวันที่
สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ถูกยกเลิกก่อน
ครบกำหนดระยะเวลาหรือครบกำหนดระยะเวลาที่
ได้มีการขยาย (“วันยกเลิกสัญญา HSPA”) แล้วแต่
กรณีใดจะเกิดขึ้นก่อน จนถึงวันครบรอบ 10 ปีนับแต่
วันถัดจากวันครบกำหนดสัญญาหรือวันยกเลิก
สัญญา HSPA ดังกล่าว

ในแต่ละกรณีหักด้วยต้นทุนและค่าใช้จ่ายบางส่วนสำหรับ
การดำเนินงานและซ่อมบำรุง เงินค่าเช่าตามสัญญาเช่าที่ดิน
(รวมถึงภาษีโรงเรือน) และเบี้ยประกันภัย และค่าใช้จ่ายใน
การให้ได้มาซึ่งสิทธิแห่งทาง (“ต้นทุนค่าใช้จ่ายของ
BFKT”) โดยต้นทุนค่าใช้จ่ายของ BFKT จะมีการปรับอัตรา
เพิ่มขึ้นรายปี (annual escalation) (รวมเรียกว่า “รายได้
สุทธิของ BFKT”) ให้แก่กองทุน และกองทุนจะต้องซื้อและ
รับโอนรายได้สุทธิของ BFKT ในวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นที่
กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
 (“วันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น”)

เงื่อนไขบังคับก่อน.....

- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ต้องสำเร็จครบถ้วนในวันหรือก่อนวันที่
ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น รวมถึง (แต่ไม่จำกัด
เพียง) (ก) BFKT ได้รับอนุมัติและได้รับมอบอำนาจให้
ดำเนินการทั้งหมดที่เกี่ยวข้องที่ต้องได้รับสำหรับการเข้าทำ
และปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนตามสัญญาโอนขาย
ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT แล้ว (ข) มีการลงนามและทำ
ให้สมบูรณ์ซึ่งเอกสารธุรกรรม (ค) กองทุนได้รับการจัดตั้งและ
จดทะเบียนตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ (ง) ไม่มีเหตุการณ์ที่
ส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างร้ายแรงเกิดขึ้นนับจากวันทำ
สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- หากมิได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนให้สำเร็จ หรือ
มิได้มีการยกเว้นเงื่อนไขบังคับก่อนภายใน 14 วันทำการ

หลังจากวันทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT BFKT หรือกองทุนอาจ บอกลีกสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT (ทั้งนี้ การที่เงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องไม่สำเร็จครบถ้วนได้ต้องมีได้เกิดจากการทำผิดภาระผูกพันของคู่สัญญาฝ่ายนั้นแต่เพียงฝ่ายเดียว) โดย BFKT หรือกองทุนต่างไม่มีสิทธิเรียกร้องต่อคู่สัญญาอีกฝ่ายตามสัญญาดังกล่าว เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจากการกระทำผิดภาระผูกพันในการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องและการทำให้ธุรกรรมตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT สมบูรณ์และมีผล

ราคาซื้อขาย.....

- ราคาซื้อขายรายได้สุทธิของ BFKT (“ราคาซื้อขาย BFKT ”) เป็นไปตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ซึ่งกองทุนต้องชำระโดยเต็มจำนวนในวันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น
- BFKT จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าภาษีธุรกิจเฉพาะที่เกี่ยวข้องทั้งหมดจากธุรกรรมขายและการโอนรายได้ให้แก่กองทุนเต็มจำนวน

สิทธิในการซื้อทรัพย์สินของ
กองทุน

- BFKT ตกลงให้สิทธิโดยเพิกถอนมิได้แก่กองทุนในการซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT บางส่วน (“ทรัพย์สิน BFKT หลัก”) ในราคา 10 ล้านบาท (“ราคาใช้สิทธิ”) ซึ่งกองทุนสามารถใช้สิทธิได้ในวันครบกำหนดสัญญาหรือวันยกเลิกสัญญา HSPA แล้วแต่กรณี (“สิทธิในการซื้อ”)
- ทรัพย์สิน BFKT หลัก ณ วันที่ของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ประกอบด้วย
 - เส้าโทรคมนาคมจำนวน 1,435 เส้า และ
 - ระบบ FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณจำนวน 9,169 links โดยความยาวของระบบ FOC อยู่ที่ 47,250 กิโลเมตร
- เมื่อกองทุนใช้สิทธิในการซื้อและชำระราคาใช้สิทธิแล้ว หากมีทรัพย์สิน BFKT หลักส่วนใดที่ยังไม่สามารถโอนและส่งมอบ

ให้แก่กองทุนได้ในวันที่กำหนดไว้ให้เป็นวันที่ทำการโอนและ
ส่งมอบทรัพย์สิน BFKT หลัก (“วันโอนทรัพย์สิน BFKT
หลัก”) BFKT จะชำระเงินให้กองทุนเป็นมูลค่าสุดท้าย
(terminal value) ของทรัพย์สิน BFKT หลักส่วนดังกล่าว เมื่อ
BFKT ชำระมูลค่าสุดท้าย (terminal value) ดังกล่าวจน
ครบถ้วนแล้ว BFKT จะหมดภาระผูกพันต่อกองทุนในการ
โอนและส่งมอบทรัพย์สิน BFKT หลักส่วนดังกล่าว

- มูลค่าสุดท้าย (terminal value) ของทรัพย์สิน BFKT หลักที่
เกี่ยวข้อง คือ จำนวนที่เท่ากับ 18 เท่าของรายได้ค่าเช่า
BFKT รายเดือนสำหรับระยะเวลา 12 เดือนก่อนหน้าเดือนที่
มีวันโอนทรัพย์สิน BFKT หลัก (“มูลค่าสุดท้ายของ BFKT”)

ทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ.....

- ในหรือก่อนวันครบกำหนดสัญญาหรือวันยกเลิกสัญญา
HSPA แล้วแต่กรณี BFKT จะเข้าทำสัญญาเช่ากับนิติบุคคล
ในกลุ่มทรูเพื่อให้เช่าพื้นที่ (slots) หนึ่งพื้นที่บนเสา
โทรคมนาคมของ BFKT อื่นที่เหลือซึ่งไม่ใช่ทรัพย์สิน BFKT
หลัก (“สัญญาเช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ”) ซึ่ง
รวมถึงเสาโทรคมนาคมจำนวนไม่เกิน 50 เสา (“ทรัพย์สิน
BFKT ส่วนที่เหลือ”) โดยมีระยะเวลาเช่าอย่างน้อย 10
ปีนับถัดจากวันครบกำหนดสัญญาหรือวันยกเลิกสัญญา
HSPA แล้วแต่กรณี (“วันครบกำหนดการขายรายได้
BFKT ขั้นสุดท้าย”) และจัดหาและส่งมอบรายได้สุทธิราย
เดือนที่เกิดจากค่าเช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ จนถึงวัน
ครบกำหนดการขายรายได้ BFKT ขั้นสุดท้าย หรือ จนถึงวันที่
มีการโอนทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ ให้แก่กองทุนหากเกิด
กรณีดังกล่าวขึ้นก่อน ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของ
สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน
และสิทธิรายได้ BFKT หากในระหว่างระยะเวลาของสัญญา
เช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ BFKT ได้รับหลักฐาน
เกี่ยวกับสิทธิในที่ดิน และ/หรือ สิทธิการเช่าโดยชอบด้วย
กฎหมายของสถานที่ตั้ง และ/หรือ สิทธิแห่งทางที่เป็นที่ตั้ง
หรือใช้ดำเนินงานของทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ BFKT จะ
โอนและขายทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือดังกล่าวให้กองทุน

และกองทุนจะรับโอนและซื้อทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือนั้นตามราคาที่กองทุนและ BFKT จะตกลงกัน (“ราคาซื้อขายทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ”) โดยเป็นไปตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT

กรรมสิทธิ์และความเสี่ยง

- กรรมสิทธิ์และความเสี่ยงภัยในความสูญเสียหรือเสียหายในรายได้สุทธิของ BFKT ทรัพย์สิน BFKT หลักและทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือจะเป็นของกองทุนในวันที่ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT เป็นธุรกรรม การซื้อขายรายได้สุทธิของ BFKT ที่สมบูรณ์และแท้จริง โดยมีได้เป็นการก่อกำประกันสำหรับภาวะผูกพันใด ๆ ของ BFKT กองทุนจะได้รับกรรมสิทธิ์และผลประโยชน์ในรายได้สุทธิของ BFKT โดยครบถ้วนสมบูรณ์นับจากวันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น และมีสิทธิที่จะจำหน่ายจ่ายโอนรายได้สุทธิของ BFKT นั้นต่อไป และมีสิทธิโดยสมบูรณ์ที่จะได้รับและเก็บไว้ซึ่งรายได้สุทธิของ BFKT เพื่อประโยชน์ของกองทุน

การชำระรายได้สุทธิของ BFKT

- BFKT จะจัดหาและส่งมอบรายได้ดังต่อไปนี้ให้แก่กองทุนภายในวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือนปฏิทิน โดยเริ่มจากเดือนที่เกิดวันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น
 - รายได้สุทธิของ BFKT ที่ต้องส่งมอบที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA จนถึงวันที่มีการชำระรายได้สุทธิของ BFKT ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ที่ต้องส่งมอบจนครบถ้วน และ
 - รายได้สุทธิของ BFKT ที่ต้องส่งมอบที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ นับจากวันโอนทรัพย์สิน BFKT หลักจนถึง (ก) ในกรณีที่ไม่ได้มีการโอนทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือให้กองทุนก่อนวันครบกำหนดการขายรายได้ BFKT ชั้นสุดท้าย ได้แก่ วันที่มีการส่งมอบรายได้สุทธิของ BFKT ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือจนครบถ้วน หรือ (ข) ใน

กรณีที่ได้มีการขายและโอนทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ
ให้กองทุนก่อนวันครบกำหนดการขายรายได้ BFKT ขึ้น
สุดท้าย ได้แก่ วันที่ BFKT ขายและโอนทรัพย์สิน BFKT
ส่วนที่เหลือให้แก่กองทุน (สำหรับทรัพย์สินในส่วนนั้น)

ทั้งนี้ ตามจำนวนดังต่อไปนี้ (“รายได้ค่าเช่า BFKT ราย
เดือน”)

- รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า
เครื่องและอุปกรณ์ HSPA จะคำนวณจากค่าเช่าระบบ
FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณจำนวน 9,169
links บนระบบ FOC และเสาโทรคมนาคมจำนวน
1,485 เสา (เว้นแต่ ในช่วงเดือนตุลาคม และเดือน
พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 จะเป็นการซื้อรายได้ค่าเช่า
BFKT รายเดือนซึ่งคำนวณจากการให้เช่าเสา
โทรคมนาคมจำนวน 1,455 เสา) ในอัตราดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ.	รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนสำหรับเสา โทรคมนาคมต่อเสา (บาท/เดือน)	รายได้ค่าเช่า BFKT ราย เดือนสำหรับระบบ FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อ สัญญาณ ต่อ link (บาท/เดือน)
2556 (3 เดือน)	19,565	14,100
2557	19,565	14,100
2558	19,301	14,100
2559	19,028	14,100
2560	18,748	14,100
2561	18,459	14,100
2562	18,161	14,100
2563	17,855	14,100
2564	17,539	14,100
2565	17,214	14,100
2566	16,879	14,100
2567	16,534	14,100
2568 (7 เดือน)	16,179	14,100

หมายเหตุ

1. กองทุนฯ ซื้อรายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนสำหรับเดือน

ตุลาคม พ.ศ. 2556 และ เดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2556 ซึ่ง BFKT จะนำส่งในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2556 และเดือน มกราคม 2557 ตามลำดับ และรายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนสำหรับเดือนธันวาคม 2556 ถึง เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2568 ที่คาดว่าจะ BFKT จะได้รับจาก กสท. ในเดือน กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557 ถึง เดือนตุลาคม พ.ศ. 2568

2. รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนข้างต้นเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ซึ่งปัจจุบันจะครบกำหนดในวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2568 ทั้งนี้ กสท.โทรคมนาคมมีสิทธิขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปอย่างน้อยห้าปี ในกรณีที่มีการขยายกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ดังกล่าว รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนต่อเส้าและจำนวน links ของระบบ FOC ในช่วงระยะเวลาที่มีการขยายจะสอดคล้องกับค่าเช่าที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ที่คาดว่าจะได้รับจาก กสท.โทรคมนาคมในช่วงระยะเวลาที่มีการขยายดังกล่าว

- รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ จะคำนวณจากค่าเช่าเส้าโทรคมนาคมซึ่งเป็นทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือที่ยังไม่ได้มีการขายและโอนให้กองทุน ในอัตราดังต่อไปนี้

ปีที่	รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือน ในอัตรา 1 พื้นที่ (slot) ต่อเส้า (บาท/เดือน)
หนึ่ง	5,277
สอง	5,393
สาม	5,512
สี่	5,633
ห้า	5,757
หก	5,884
เจ็ด	6,013
แปด	6,146
เก้า	6,281
สิบ	6,419

หมายเหตุ: รายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนสำหรับทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือจะนำส่งให้กองทุนภายใน 60 วัน นับจากสิ้น

เดือนนั้น ๆ

เหตุผิต้นดีและผลแห่งการผิต้นดี

- ก่อนวันโอนทรัพย์สิน BFKT หลัก หากเกิดเหตุผิต้นดีใดที่ กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT กองทุนอาจเรียกให้ BFKT ชำระเงินเป็นมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value) ของรายได้สุทธิของ BFKT ตามสัญญา โอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่เหลือทั้งหมด รวมกับ มูลค่าสุดท้ายของ BFKT (terminal value) ของทรัพย์สิน BFKT หลัก (“รายได้สุทธิ BFKT คงค้าง”) และอาจบังคับ ใช้สิทธิของกองทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามสัญญาโอน ขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- ตัวอย่างของเหตุผิต้นดี เช่น กรณี BFKT ไม่ส่งมอบรายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนเป็นเวลาสามเดือนติดต่อกัน กรณี BFKT ไม่ส่งมอบรายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนเป็นเวลาสอง เดือนติดต่อกันหากอัตราส่วนหนี้สินสุทธิที่มีดอกเบี้ย (Net Interest Bearing Debt) ต่อ EBITDA ของ BFKT เกินกว่า 5 ต่อ 1 กรณี BFKT ไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันบางประการ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT และไม่ดำเนินการแก้ไขกรณีดังกล่าวตามระยะเวลาที่ กำหนด กรณี BFKT ผิต้นดีชำระหนี้การเงินในยอดเงินต้น รวมมากกว่าหนึ่งพันล้านบาท กรณีได้มีการริเริ่มกระบวนการ เกี่ยวกับการมีหนี้สินล้มพันตัวหรือกระบวนการของเจ้าหนี้กับ BFKT และกรณีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA สิ้นสุด ลงหรือมีเหตุผิต้นดีภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA เนื่องจากเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอน ขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- ในกรณีที่ BFKT ไม่ส่งมอบรายได้ค่าเช่า BFKT รายเดือนเป็น จำนวนสามเดือนติดต่อกันหรือสองเดือนติดต่อกันในกรณีที่ ไม่สามารถชำระอัตราส่วนทางการเงินได้ หากกรณีดังกล่าว เกิดจากการที่ กสท. โทรคมนาคม ไม่ชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และไม่ได้เกิดจากการผิต้นดี ภาระผูกพันของเรี่ยลมูลฟตามสัญญาขายส่งบริการ HSPA แล้ว กองทุนไม่มีสิทธิในการเรียกเหตุผิต้นดีและเรียกให้ BFKT ส่ง มอบรายได้สุทธิ BFKT คงค้างให้แก่กองทุน นอกจากนี้ การที่

กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิซื้อทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA (“สิทธิซื้อของกสท. โทรคมนาคม”) ไม่ถือเป็นเหตุผิคนัด

ภาระหน้าที่หลักอื่น ๆ ของ BFKT

- นับจากวันที่ทำการโอนทรัพย์สิน BFKT หลักหรือทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือเสร็จสิ้น (“วันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้น”) BFKT จะดำเนินการต่อไปโดยค่าใช้จ่ายของ BFKT เอง

- ในกรณีที่ไม่สามารถโอน และ/หรือ แปลงคู่สัญญาเกี่ยวกับสิทธิการเช่าในที่ดิน และ/หรือ ทรัพย์สินสำหรับสถานที่ตั้งให้กับกองทุนได้ BFKT จะดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่าทรัพย์สิน BFKT หลักหรือทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม และบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีสิทธิเข้าไปและใช้สถานที่ตั้งที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนั้น

หมายเหตุ: ในกรณีของสิทธิแห่งทาง คู่สัญญาตกลงกันว่า ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่าทรัพย์สิน BFKT หลัก และบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีสิทธิเข้าไปและใช้สิทธิแห่งทางที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินดังกล่าวโดยกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายตามสัญญาบริการหลัก

- ในกรณีของสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สิน BFKT หลัก หรือ ทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ ซึ่งไม่สามารถโอน และ/หรือ แปลงคู่สัญญาให้แก่กองทุนได้ BFKT จะดำเนินการให้กองทุนได้รับสิทธิและผลประโยชน์ของ BFKT ตามสัญญาอื่น ๆ นั้น

- BFKT จะดำเนินการต่อไปนี้เป็นระยะเวลาเก้าเดือนหลังจากวันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้นแต่ละครั้ง

(ก) ให้ข้อมูลและช่วยเหลือกองทุนตามที่กองทุนต้องการตามสมควรเกี่ยวกับทรัพย์สิน BFKT หลักหรือทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือที่ได้ส่งมอบและโอนสิทธิให้กองทุนแล้ว (“ทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว”) และ

(ข) พยายามตามสมควรเพื่อให้ความช่วยเหลือและให้บริการตามที่กองทุนต้องการตามสมควร

(โดยค่าใช้จ่ายของ BFKT) เพื่อให้กองทุนสามารถใช้งานทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วได้ในสาระสำคัญในลักษณะเดียวกับที่มีการใช้ก่อนวันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้น และ

(ค) เก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว และให้กองทุนเข้าตรวจสอบเอกสารนั้นตามสมควร

- นับจากวันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้นแต่ละครั้ง หาก (ก) สถานที่ตั้งของทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนซึ่งได้มีการโอนให้แก่ หรือ แปลงคู่สัญญาเป็นกองทุนแล้วถูกยึดไป ถูกควบคุม หรือถูกดำเนินการโดยประการอื่นใดทำให้ไม่สามารถใช้งานได้โดยผู้เช่าอันเนื่องมาจากการเข้าถึงหรือการใช้สถานที่ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนนั้นไม่ชอบด้วยกฎหมายโดยกองทุนหรือผู้ซึ่งเช่าใช้ทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วซึ่งไม่ใช่นิติบุคคลในกลุ่มทรูไม่ได้มีส่วนในการนั้น หรือ (ข) ก่อนการโอนสิทธิการเช่าให้แก่ หรือ แปลงคู่สัญญาให้กองทุน มีการคัดค้านความสมบูรณ์ ความชอบด้วยกฎหมาย หรือสิทธิในการใช้สถานที่ตามสิทธิการเช่าของทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วใด ๆ โดยกองทุนหรือผู้ซึ่งเช่าใช้ทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วซึ่งไม่ใช่นิติบุคคลในกลุ่มทรูไม่ได้มีส่วนในการนั้น หรือ (ค) BFKT ไม่สามารถดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่า ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม และบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งเข้าถึงหรือใช้สถานที่ได้ (“สถานที่ BFKT ที่ได้รับผลกระทบ”) ทำให้ผู้เช่าหรือกองทุนไม่สามารถเข้าถึง ดำเนินงาน และ/หรือใช้ทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วได้ BFKT จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ ด้วยค่าใช้จ่ายของ BFKT เอง

- จัดหาหรือได้มาซึ่งสถานที่ใหม่ตามที่คู่สัญญาตกลงกันว่าเทียบเท่ากับสถานที่ BFKT ที่ได้รับผลกระทบ (โดยคู่สัญญาจะต้องดำเนินการโดยสมเหตุสมผล) โดยพิจารณาถึง

(ก) สถานที่ตั้ง

- (ข) ขอบเขตการให้บริการโครงข่ายของผู้เช่าที่จะได้จากสถานที่ใหม่นั้น
- (ค) ความจุและขนาดพื้นที่สำหรับติดตั้งทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว และอุปกรณ์โทรคมนาคมอื่น ๆ ของผู้เช่า ณ สถานที่ใหม่นั้น และ
- ย้ายทรัพย์สินที่โอนแล้วที่ตั้งอยู่ในสถานที่ BFKT ที่ได้รับผลกระทบ หรือจัดหาอุปกรณ์และทรัพย์สินใหม่ที่มีคุณภาพ ลักษณะจำเพาะ และความจุอย่างน้อยเท่ากับทรัพย์สินที่โอนแล้ว ที่จะติดตั้งในสถานที่ใหม่ และดำเนินการให้แน่ใจว่ามีสมรรถนะ ความจุ และขนาดพื้นที่เพียงพอสำหรับทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว หรืออุปกรณ์และทรัพย์สินใหม่ที่จะย้ายมาและติดตั้งในสถานที่ใหม่นั้น ให้เหมือนกับที่เคยตั้งอยู่ในสถานที่ BFKT ที่ได้รับผลกระทบก่อนที่สถานที่นั้นจะกลายเป็นสถานที่ BFKT ที่ได้รับผลกระทบ
 - ในกรณีที่ BFKT ไม่สามารถย้ายทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วหรือเปลี่ยนแปลงแทนโดยทรัพย์สินใหม่ และไม่สามารถดำเนินการแก้ไขตามที่กองทุนต้องการตามสมควรภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT BFKT จะต้องดำเนินการดังนี้
 - ซื้อ และ/หรือ จัดให้มีการซื้อทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วที่เกี่ยวข้องซึ่งตั้งอยู่หรือติดตั้งในสถานที่ BFKT ที่ได้รับผลกระทบ (“ทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบ”) ในราคาที่เท่ากับ (ก) มูลค่าสุดท้ายของ BFKT (terminal value) สำหรับทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบที่เป็นทรัพย์สิน BFKT หลัก หรือ (ข) ราคาซื้อขายทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือสำหรับทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบที่เป็นทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือ แล้วแต่กรณี (“ราคาซื้อขายทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบ”) พร้อมทั้งชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับจากวันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้นในแต่ละกรณีจนกระทั่งและรวมถึงวันที่ BFKT ชำระราคาซื้อขาย

สำหรับทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าวแก่
กองทุน

- ชำระต้นทุนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดเกี่ยวกับการขายและโอนทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบให้แก่กองทุน รวมถึงเงินรายได้ค่าเช่าทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบซึ่งผู้เช่าทรัพย์สินที่ BFKT ได้รับผลกระทบนั้นไม่ชำระให้แก่กองทุน เนื่องจากผู้เช่าดังกล่าวไม่สามารถใช้ทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบนั้นได้ จนถึงวันที่ BFKT ชำระราคาซื้อขายทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบให้แก่กองทุน และ
- ชำระเงินซึ่งเป็นต้นทุน ค่าใช้จ่าย ค่าเสียหาย ความสูญเสีย สิทธิเรียกร้อง และภาระผูกพันทั้งหมดที่เกิดหรือจะเกิดกับกองทุนอันเกิดจากหรือเป็นผลมาจากการใช้ทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบ การเช่าและย้ายสถานที่ของทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบ และสิทธิเรียกร้องของผู้เช่าที่เรียกเอาคืนกับกองทุนเนื่องจากผู้เช่าไม่สามารถใช้ทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบนั้นได้
- ภายใต้บังคับของการที่ BFKT ปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนเกี่ยวกับการซื้อคืนทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบตามที่อธิบายมาข้างต้น กองทุนจะชำระเงินค่าเช่าทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบที่กองทุนได้รับจากผู้เช่าที่เป็นนิติบุคคลในกลุ่มทรูตามสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องระหว่างนิติบุคคลดังกล่าวและกองทุนให้แก่ BFKT พร้อมด้วยดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับจากวันที่กองทุนรับเงินค่าเช่าจากผู้เช่าที่เป็นนิติบุคคลในกลุ่มทรูแต่ละครั้งตามสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องระหว่างนิติบุคคลดังกล่าวและกองทุน จนกระทั่งและรวมถึงวันที่กองทุนชำระคืนเงินค่าเช่านั้นให้แก่ BFKT ทั้งนี้ จะต้องไม่เกินราคาซื้อขายทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบที่เกี่ยวข้อง
- ภาระผูกพันของ BFKT เกี่ยวกับการย้ายสถานที่และซื้อคืนทรัพย์สิน BFKT ที่ได้รับผลกระทบที่ตั้งอยู่ในสถานที่ซึ่งได้มีการโอนให้แก่ หรือ แปลงคู่สัญญาเป็นกองทุนแล้ว ซึ่ง

ทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้วแต่ถูกยึดไป ถูกควบคุม หรือถูกดำเนินการโดยประการอื่นใดทำให้ไม่สามารถใช้งานได้โดยผู้เช่าอันเนื่องมาจากการเข้าถึงหรือการใช้สถานที่นั้นไม่ชอบด้วยกฎหมายให้กำหนดไว้เพียงห้าปีหลังจากวันที่มีการโอนสิทธิหรือแปลงคู่สัญญาที่เกี่ยวกับสถานที่ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็นกองทุน

- หาก กสท. โทรคมนาคม ใช้สิทธิซื้อของ กสท. โทรคมนาคม ในทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT (“ทรัพย์สินตามสิทธิซื้อ”) BFKT จะดำเนินการดังนี้
 - ยังกชำระรายได้สุทธิของ BFKT ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
 - จัดหาทรัพย์สินใหม่ที่อย่างน้อยมีคุณภาพ ลักษณะจำเพาะและความจุเดียวกับทรัพย์สินตามสิทธิซื้อ และส่งมอบและโอนทรัพย์สินใหม่ที่น่ามาแทนที่ทรัพย์สิน BFKT หลักที่ระบุให้กองทุนในวันโอนทรัพย์สิน BFKT หลักที่ระบุ และ
 - หาก BFKT ไม่จัดหาทรัพย์สินใหม่แทนทรัพย์สินตามสิทธิซื้อซึ่งเป็นทรัพย์สิน BFKT หลัก BFKT จะชำระมูลค่าสุดท้ายของ BFKT (terminal value) ของทรัพย์สินตามสิทธิซื้อนั้นให้แก่กองทุนจนครบถ้วนในวันโอนทรัพย์สิน BFKT หลัก
- หาก กสท. โทรคมนาคม ไม่ชำระค่าเช่าแก่ BFKT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA หรือ สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ถูกยกเลิกเนื่องจาก กสท. โทรคมนาคม ผิดสัญญา เมื่อกองทุนได้มีการร้องขอ BFKT จะต้องพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้มีการดำเนินการเรียกร้องที่สามารถทำได้และมีผลโดยชอบด้วยกฎหมายต่อ กสท. โทรคมนาคม กองทุนตกลงรับผิดชอบในต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการดำเนินการเรียกร้องดังกล่าว เมื่อ BFKT ได้รับความเสียหายหรือค่าชดเชยใด ๆ จาก กสท. โทรคมนาคม BFKT จะชำระค่าชดเชยหรือจำนวนเงินที่ได้รับดังกล่าวให้แก่กองทุนตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ได้ระบุไว้ใน

สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ทั้งนี้ BFKT มีสิทธิหักต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการดำเนินการเรียกร้อยดังกล่าวจากค่าเสียหายหรือค่าชดเชยใดๆ จาก กสท. โทรคมนาคมก่อนการชำระเงินดังกล่าวให้แก่กองทุนในกรณีที่ยังมีได้ชำระค่าต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเรียกร้อยดังกล่าวให้แก่ BFKT

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right of first offer) ของกองทุน.....

- นับจากวันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น BFKT ให้สิทธิกองทุนโดยเพิกถอนมิได้ที่จะได้รับข้อเสนอเป็นรายแรกในการซื้อสิทธิ ผลประโยชน์ ดอกผล และ/หรือ การลงทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานกิจการโทรคมนาคมของ BFKT หรือนิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (ยกเว้นทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และทรัพย์สินอื่นบางส่วน) ซึ่งกองทุนสามารถลงทุนได้ตามกฎหมายและกฎระเบียบของ ก.ล.ต. (“ทรัพย์สิน BFKT เพิ่มเติม”) จนถึงวันดังต่อไปนี้แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน (ก) วันครบห้าปีนับจากวันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น (ข) วันที่ ทรู ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จองซื้อหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก ถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกน้อยกว่าร้อยละ 18 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกโดยกองทุนในการเสนอขายครั้งแรก และ (ค) วันที่ผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายอื่นถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกมากกว่าที่ทรูถืออยู่ โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนดังต่อไปนี้

(1) หาก BFKT และ/หรือ นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (“ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม”) ต้องการขายทรัพย์สิน BFKT เพิ่มเติมแก่บุคคลภายนอก BFKT ต้องดำเนินการและจัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูนั้นต้องทำหนังสือข้อเสนอ (“หนังสือข้อเสนอ”) ส่งให้กองทุนโดยมีรายละเอียดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเงื่อนไขและข้อกำหนดของการเข้าทรัพย์สิน BFKT เพิ่มเติม (หากมี)

(2) หากกองทุนต้องการซื้อทรัพย์สิน BFKT เพิ่มเติมนั้นภายใน 10 วันทำการนับจากวันที่กองทุนได้รับหนังสือ

ข้อเสนอหรือระยะเวลาที่นานกว่านั้นตามที่ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมอาจตกลง กองทุนต้องแจ้งผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมเป็นลายลักษณ์อักษรว่าต้องการซื้อทรัพย์สิน BFKT เพิ่มเติมดังกล่าว (“ทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอน”) ตามข้อกำหนดที่ระบุในหนังสือข้อเสนอ (“หนังสือตอบรับ”) จากนั้น ภายในสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ กองทุนต้องพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่จำเป็นในการซื้อทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอน และ BFKT ต้องดำเนินการ และ/หรือจัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูรายที่เกี่ยวข้อง พยายามอย่างเต็มที่ให้ได้รับความยินยอมหรือการอนุมัติทั้งหมดที่จำเป็นตามกฎหมาย กฎระเบียบ และสัญญาสำหรับการขายทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอน เมื่อได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่เกี่ยวข้องทั้งหมดแล้ว กองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมจะเข้าทำสัญญาและทำการซื้อขายและโอนทรัพย์สินที่ BFKT จะโอนให้เสร็จสิ้นภายในสามเดือนหลังจากกองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมได้รับความยินยอมและการอนุมัติดังกล่าวทั้งหมดแล้ว

- (3) หาก (ก) กองทุนไม่ส่งหนังสือตอบรับให้ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมภายในเวลาที่กำหนด (ข) กองทุนหรือผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมไม่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ หรือ (ค) คู่สัญญาไม่สามารถดำเนินการให้การซื้อขายและโอนทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนเสร็จสิ้นภายในระยะเวลาสามเดือนนับจากวันที่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมมีสิทธิขายทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนให้บุคคลภายนอกในข้อกำหนดและเงื่อนไขเดียวกันหรือดีกว่า (สำหรับผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม) ที่กำหนดในหนังสือข้อเสนอภายในระยะเวลาหกเดือนหลังจากนั้น หากผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมยังไม่สามารถขายทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนให้บุคคลภายนอกได้ภายในระยะเวลาหกเดือนดังกล่าว

และต่อมาผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมต้องการขายทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนอีกครั้งให้กองทุนมีสิทธิในการซื้อเป็นรายแรกอีกครั้ง โดยให้ดำเนินการตามขั้นตอนในลักษณะเดียวกันจนครบถ้วน

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right of first offer) ของ BFKT

- หากกองทุนได้ซื้อทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนและภายหลังต้องการขายทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนดังกล่าวแก่บุคคลภายนอก กองทุนจะต้องทำหนังสือข้อเสนอส่งให้ BFKT โดยต้องระบุ (ก) ราคาที่กองทุนเสนอขาย และ (ข) เงื่อนไขและข้อกำหนดของการขายทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนดังกล่าวที่กองทุนเสนอ โดยเมื่อ BFKT ได้รับหนังสือดังกล่าวแล้ว BFKT จะมีสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนเป็นรายแรกโดยมีเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- BFKT อาจโอนสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน BFKT ที่จะโอนดังกล่าวให้แก่บุคคลอื่นในกลุ่มทุนได้โดยไม่จำเป็นต้องได้รับความยินยอมจากกองทุน

การจำกัดความรับผิดของ BFKT..... ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ความรับผิดของ BFKT จะมีอยู่อย่างจำกัดตามกรณีทั่วไปซึ่งรวมถึงกรณีดังต่อไปนี้

- BFKT ต้องรับผิดชอบต่อสิทธิเรียกร้องใดเกี่ยวกับทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว หากกองทุนได้มีการบอกกล่าวเรียกชดเชยสิทธิภายในสองปีนับจากวันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้นที่เกี่ยวข้องแต่ละครั้ง เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดจากเรื่องสำคัญบางเรื่องที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดในการบอกกล่าวเรียกชดเชยสิทธิ(นอกจากที่กฎหมายกำหนด) เรื่องดังกล่าวรวมถึงค่ารับรองของ BFKT ในเรื่องอำนาจหน้าที่กรรมสิทธิ์ของ BFKT ในทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว และการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงกระทำการที่สำคัญ
- ความรับผิดโดยรวมของ BFKT เกี่ยวกับ (ก) รายได้สุทธิของ BFKT ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ต้องไม่เกินรายได้สุทธิ BFKT คงค้าง (ข) ทรัพย์สิน BFKT หลักที่โอนให้แก่กองทุนต้องไม่เกินมูลค่าสุดท้ายของ BFKT

(terminal value) ของทรัพย์สินนั้น (ค) ทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือที่โอนให้กองทุนต้องไม่เกินราคาซื้อที่กองทุนชำระสำหรับทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือดังกล่าว (ง) รายได้สุทธิของ BFKT ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน BFKT ส่วนที่เหลือต้องไม่เกินมูลค่าสุทธิปัจจุบันของรายได้ค่าเช่าสุทธิที่ค้างชำระ และ (จ) การทำผิดสัญญาอื่นใดทั้งหมด ความรับผิดชอบของ BFKT จะต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของราคาซื้อขาย BFKT ทั้งนี้ BFKT ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี (เว้นแต่ภาษีมูลค่าเพิ่ม) อากาศแลมป์ ภาระผูกพัน และต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่เกิดขึ้นหรือเป็นผลจากการเข้าทำ การใช้สิทธิ การบังคับสิทธิตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT

ประกันภัย..... BFKT ตกลงที่จะ

- ดำเนินการให้กองทุนมีชื่อเป็นผู้เอาประกันภัยร่วมและผู้รับผลประโยชน์ร่วมภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ภายใน 45 วันนับแต่วันที่ทำการซื้อขายรายได้ BFKT เสร็จสิ้น
- จัดให้มีการประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรู ตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT
- ในวันโอนทรัพย์สิน BFKT เสร็จสิ้นแต่ครั้งที่เกี่ยวข้องของจัดหากรมธรรม์ประกันภัยในนามของกองทุนสำหรับทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว โดยกองทุนจะรับผิดชอบในเบี้ยประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว
- ไม่เปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในกรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูเกี่ยวกับทรัพย์สิน BFKT ที่โอนแล้ว โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนก่อน โดยกองทุนจะไม่ให้ความยินยอมโดยไม่มีเหตุอันควรไม่ได้ และ
- ดำเนินการให้มีการนำเงินที่ได้รับตามกรมธรรม์ประกันภัยทั้งหมดไปใช้ซ่อมแซม ปรับสภาพ หรือเปลี่ยนทดแทน

- ทรัพย์สินที่ได้มีการเรียกร้องให้มีการชดใช้เงินประกันดังกล่าว
- การชดเชยความเสียหาย.....**
- BFKT ตกลงยอมรับผิดชดใช้ต่อกองทุน บริษัทจัดการ และตัวแทนของบุคคลดังกล่าว ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสดตมภ์ ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายความ และเงินทดรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดช้ขอตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของ BFKT ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง หรือจงใจกระทำผิดโดยกองทุน บริษัทจัดการ หรือตัวแทนของกองทุนหรือบริษัทจัดการ ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของกองทุนที่มีตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ
 - กองทุนตกลงยอมรับผิดชดใช้ต่อ BFKT และตัวแทนของ BFKT ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสดตมภ์ ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายและเงินทดรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดช้ขอตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของกองทุนภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดย BFKT และตัวแทนของ BFKT ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของ BFKT ที่มีตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ
- การโอนสิทธิ.....**
- BFKT และกองทุนไม่อาจโอนสิทธิ ก่อหลักประกัน หรือโอนโดยประการอื่นใดซึ่งผลประโยชน์ทั้งหมดหรือบางส่วนของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT โดยมีได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากคู่สัญญาอีกฝ่ายเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ เว้นแต่สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ยอมให้กระทำได้
- กฎหมายที่ใช้บังคับ.....**
- สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ให้ใช้บังคับตามกฎหมายไทย

- เขตอำนาจศาล**.....
- ให้ศาลไทยมีเขตอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณา ตัดสินคดีความ หรือการดำเนินกระบวนการพิจารณา และการยุติข้อพิพาทที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาโอน ขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT

สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ BFKT ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

- (2) สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ระหว่าง AWC และกองทุน (“สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC”)

- คู่สัญญา**.....
- AWC ในฐานะผู้ขาย และ
 - กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ

- ทรัพย์สินที่ซื้อขาย**.....
- ภายใต้เงื่อนไขความสำเร็จครบถ้วนของเงื่อนไขบังคับก่อน ทั้งหมดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC AWC จะต้องขายและโอนรายได้สุทธิของ AWC ให้แก่กองทุน และกองทุนจะต้องซื้อและรับโอน
 - รายได้ที่คาดว่าจะได้รับของ AWC จาก

(ก) ค่าเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวน 4,360 เสาตามสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC (รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง และสิทธิอื่นทั้งหมดที่เกิดจากรายได้ดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่เกี่ยวข้อง) นับแต่วันเริ่มคำนวณรายได้จนถึงวันที่ครบกำหนดสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC (“วันครบกำหนดสัญญา AWC”) และ

(ข) ค่าเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนไม่เกิน 392 เสา นับแต่วันถัดจากวันครบกำหนดสัญญา AWC หรือวันที่สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ถูกยกเลิกก่อนครบกำหนดระยะเวลาหรือกำหนดระยะเวลาที่ได้มีการขยาย (“วันยกเลิกสัญญา AWC”) แล้วแต่กรณีใดจะเกิดขึ้นก่อนจนถึงวันครบรอบ 10 ปี นับแต่วันถัดจากวันครบ

กำหนดสัญญา AWC หรือวันยกเลิกสัญญา AWC
ดังกล่าว

ในแต่ละกรณีหักด้วยต้นทุนและค่าใช้จ่ายบางส่วน
สำหรับการดำเนินงานและซ่อมบำรุง เงินค่าเช่าตาม
สัญญาเช่าที่ดิน (รวมถึงภาษีโรงเรือน) และเบี้ย
ประกันภัย (“ต้นทุนค่าใช้จ่ายของ AWC”) โดยต้นทุน
ค่าใช้จ่ายของ AWC จะมีการปรับอัตราเพิ่มขึ้นรายปี
(annual escalation)

(รวมเรียกว่า “รายได้สุทธิของ AWC”) ในวันที่ทำการ
ซื้อขายเสรีจลินที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน
และสิทธิรายได้ AWC (“วันที่ทำการซื้อขายรายได้
AWC เสรีจลิน”) และ

- ภายหลังจากวันครบกำหนดสัญญา AWC หรือวันครบ
ยกเลิกสัญญา AWC แล้วแต่กรณี AWC จะต้องโอน
ให้แก่กองทุน และกองทุนจะต้องรับโอนเสาโทรคมนาคม
ของ AWC จำนวน 3,968 เสา (“ทรัพย์สิน AWC
หลัก”) ในวันที่กำหนดไว้ให้เป็นวันที่ทำการโอนและส่ง
มอบทรัพย์สิน AWC หลัก (“วันโอนทรัพย์สิน AWC
หลัก”)

(ทั้งนี้ รายได้สุทธิของ AWC และทรัพย์สิน AWC หลัก
รวมเรียกว่า “ทรัพย์สินที่ขายของ AWC”)

เงื่อนไขบังคับก่อน.....

- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ต้องสำเร็จครบถ้วนในวันหรือก่อนวันที่
ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสรีจลิน รวมถึง (แต่ไม่จำกัด
เพียง) (ก) AWC ได้รับอนุมัติ และได้รับมอบอำนาจให้
ดำเนินการทั้งหมดที่เกี่ยวข้องที่ต้องได้รับสำหรับการเข้าทำ
และปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนตามสัญญาโอนขาย
ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC แล้ว (ข) มีการลงนามและทำ
ให้สมบูรณ์ซึ่งเอกสารธุรกรรม (ค) กองทุนได้รับการจัดตั้งและ
จดทะเบียนตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ (ง) ไม่มีเหตุการณ์ที่
ส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างร้ายแรงเกิดขึ้นนับจากวันที่
สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

- หากมิได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนให้สำเร็จ หรือ มิได้มีการยกเว้นเงื่อนไขบังคับก่อนภายใน 14 วันทำการ หลังจากวันทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC หรือกองทุนอาจบอกเลิกสัญญาโอนขาย ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC (ทั้งนี้การที่เงื่อนไขบังคับ ก่อนที่เกี่ยวข้องไม่สำเร็จครบถ้วนจะต้องมิได้เกิดจากการทำ ผิดภาระผูกพันของคู่สัญญาฝ่ายนั้นแต่เพียงฝ่ายเดียว) โดย AWC หรือกองทุนต่างแต่ไม่มีสิทธิเรียกร้องต่อคู่สัญญาอีก ฝ่ายตามสัญญาดังกล่าว เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจาก การกระทำผิดภาระผูกพันในการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับ ก่อนที่เกี่ยวข้องและการทำให้ถูกรวมตามสัญญาโอนขาย ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC สมบูรณ์และมีผล

ราคาซื้อขาย.....

- ราคาซื้อขายสำหรับทรัพย์สินที่ขายของ AWC (“ราคาซื้อ ขาย AWC”) เป็นไปตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขาย ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC โดยกองทุนต้องชำระราคาซื้อ ขาย AWC เต็มจำนวนในวันที่ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสร็จสิ้น
- AWC จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าภาษีธุรกิจเฉพาะที่เกี่ยวข้อง ทั้งหมดจากธุรกรรมขายและการโอนรายได้ให้แก่กองทุนเต็ม จำนวน

เงื่อนไขในการโอนทรัพย์สิน AWC หลัก

- ในวันโอนทรัพย์สิน AWC หลัก AWC จะต้องโอนทรัพย์สิน AWC หลักให้กับกองทุน โดยเป็นไปตามข้อกำหนดและ เงื่อนไขของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC ทั้งนี้ เงื่อนไขที่ต้องสำเร็จครบถ้วนในวันหรือก่อนวันโอน ทรัพย์สิน AWC หลัก รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงรายละเอียด และหลักฐานเกี่ยวกับสิทธิในที่ดิน และ/หรือ สิทธิการเช่าโดย ชอบด้วยกฎหมายของสถานที่อันเป็นที่ตั้งของทรัพย์สิน AWC หลัก
- สำหรับทรัพย์สิน AWC หลักที่ไม่สามารถโอนและส่งมอบได้ ในวันโอนทรัพย์สิน AWC หลัก AWC จะชำระเงินให้กองทุน เป็นมูลค่าสุดท้าย (terminal value) ของทรัพย์สิน AWC หลักที่ไม่ได้มีการโอนและส่งมอบดังกล่าวในวันโอนทรัพย์สิน

AWC หลัก เมื่อ AWC ชำระมูลค่าสุดท้าย (terminal value) ดังกล่าวจนครบถ้วนแล้ว AWC จะหมดภาระผูกพันต่อกองทุนในการโอนและส่งมอบทรัพย์สิน AWC หลักที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

- มูลค่าสุดท้าย (terminal value) ของทรัพย์สิน AWC หลักที่เกี่ยวข้อง คือ จำนวนที่เท่ากับ 14 เท่าของรายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนเป็นระยะเวลา 12 เดือนก่อนเดือนที่มีวันโอนทรัพย์สิน AWC หลัก (“มูลค่าสุดท้ายของ AWC”)

ทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ.....

- AWC ตกกลงจะเข้าทำสัญญาเช่ากับนิติบุคคลในกลุ่มทรูเพื่อให้เช่าพื้นที่ (slots) หนึ่งพื้นที่บนของเสาโทรคมนาคมของ AWC อื่นที่เหลือซึ่งไม่ใช่ทรัพย์สิน AWC หลัก (“สัญญาเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ”) ซึ่งเป็นเสาโทรคมนาคมจำนวนไม่เกิน 392 เสา (“ทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ”) โดยมีระยะเวลาเช่าอย่างน้อย 10 ปีนับจากวันถัดจากวันครบกำหนดสัญญา AWC หรือ วันยกเลิกสัญญา AWC แล้วแต่กรณี (“วันครบกำหนดการขายรายได้ AWC ขั้นสุดท้าย”) และจัดหาและส่งมอบรายได้สุทธิรายเดือนที่เกิดจากค่าเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ จนถึงวันครบกำหนดการขายรายได้ AWC ขั้นสุดท้ายหรือ จนถึงวันที่มีการโอนทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ หากเกิดกรณีดังกล่าวขึ้นก่อน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC หากในระหว่างระยะเวลาของสัญญาเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ AWC ได้รับหลักฐานเกี่ยวกับสิทธิในที่ดินและ/หรือสิทธิการเช่าโดยชอบด้วยกฎหมายของสถานที่อันเป็นที่ตั้งหรือใช้ดำเนินงานทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ AWC จะโอนและขายทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ ให้กองทุน และกองทุนจะรับโอนและซื้อทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือนั้นตามราคาที่กองทุนและ AWC จะตกลงกันโดยเป็นไปตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

กรรมสิทธิ์และความเสี่ยง.....

- กรรมสิทธิ์และความเสี่ยงภัยในความเสี่ยงหรือเสียหายใน

รายได้สุทธิของ AWC ทรัพย์สิน AWC หลักและทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือจะเป็นของกองทุนในวันที่ถูกรวมที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

- สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC เป็นธุรกรรมการซื้อขายรายได้สุทธิของ AWC ที่สมบูรณ์และแท้จริง โดยมีได้เป็นการก่อดำเนินการสำหรับภาวะผูกพันใด ๆ ของ AWC กองทุนจะได้รับกรรมสิทธิ์และผลประโยชน์ในรายได้สุทธิของ AWC โดยครบถ้วนสมบูรณ์นับจากวันที่ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสร็จสิ้น และมีสิทธิที่จะจำหน่ายจ่ายโอนรายได้สุทธิของ AWC นั้นต่อไป และมีสิทธิโดยสมบูรณ์ที่จะได้รับและเก็บไว้ซึ่งรายได้สุทธิของ AWC เพื่อประโยชน์ของกองทุนเอง

การชำระรายได้สุทธิของ AWC

- AWC จะจัดหาและส่งมอบรายได้ดังต่อไปนี้ให้แก่กองทุนภายในวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือนปฏิทิน โดยเริ่มจากเดือนที่เกิดวันที่ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสร็จสิ้น
 - รายได้สุทธิของ AWC ที่ต้องชำระที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC จนถึงวันที่มีการชำระรายได้สุทธิของ AWC ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ที่ต้องชำระจนครบถ้วน และ
 - รายได้สุทธิของ AWC ที่ต้องชำระที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ นับจากวันโอนทรัพย์สิน AWC หลักจนถึง (1) ในกรณีที่ไม่ได้มีการโอนทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือให้กองทุนก่อนวันครบกำหนดการขายรายได้ AWC ขั้นสุดท้าย ได้แก่ วันที่มีการชำระรายได้สุทธิของ AWC ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือจนครบถ้วน หรือ (2) ในกรณีที่ได้มีการขายและโอนทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือให้กองทุนก่อนวันครบกำหนดการขายรายได้ AWC ขั้นสุดท้าย ได้แก่ วันที่ขายและโอนทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือให้แก่กองทุน (สำหรับทรัพย์สินในส่วนนั้น)

ทั้งนี้ ตามจำนวนดังต่อไปนี้ (“รายได้ค่าเช่า AWC ราย

เดือน”)

- รายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC จะคำนวณจากเสาโทรคมนาคมจำนวน 4,360 เสา ในอัตราดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ.	รายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนสำหรับเสาโทรคมนาคมต่อเสา (บาท/เดือน)
2556 (1 เดือน)	22,000
2557	22,000
2558	21,837
2559	21,668
2560	21,495
2561	21,317
2562	21,314
2563	20,944
2564	20,750
2565	20,549
2566	20,342
2567	20,130
2568 (7 เดือน)	19,910

หมายเหตุ รายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนข้างต้นเป็นไปตามกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ซึ่งปัจจุบันจะครบกำหนดในวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2568 ในกรณีที่มีการขยายกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ดังกล่าว รายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนต่อเสาในช่วงระยะเวลาที่มีการขยายจะสอดคล้องกับค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ที่คาดว่าจะได้รับจาก BFKT ในช่วงระยะเวลาที่มีการขยายดังกล่าว

- รายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ จะคำนวณจากค่าเช่า

ทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือที่ยังไม่ได้มีการขายและโอน
ให้กองทุน ในอัตราดังต่อไปนี้

ปีที่	รายได้ค่าเช่า AWC ราย เดือน ในอัตรา 1 พื้นที่ (slot) ต่อเสา (บาท/เดือน)
หนึ่ง	6,784
สอง	6,934
สาม	7,086
สี่	7,242
ห้า	7,401
หก	7,564
เจ็ด	7,731
แปด	7,901
เก้า	8,074
สิบ	8,252

หมายเหตุ: รายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนสำหรับทรัพย์สิน AWC
ส่วนที่เหลือจะนำส่งให้กองทุนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนนั้น ๆ

เหตุผิदनัดและผลแห่งการผิदनัด

- ก่อนวันโอนทรัพย์สิน AWC หลัก หากเกิดเหตุผิदनัดใดที่
กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC
กองทุนอาจเรียกให้ AWC ชำระเงินเป็นมูลค่าปัจจุบันสุทธิ
(Net Present Value) ของรายได้สุทธิของ AWC ที่เหลือ
ทั้งหมด รวมกับมูลค่าสุดท้ายของ AWC (terminal value)
ของทรัพย์สิน AWC หลัก (“รายได้สุทธิ AWC คงค้าง”)
และอาจบังคับใช้สิทธิของกองทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน
ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC
- ตัวอย่างของเหตุผิदनัด เช่น กรณี AWC ไม่ส่งมอบรายได้ค่า
เช่า AWC รายเดือนเป็นเวลาสามเดือนติดต่อกัน กรณี AWC
ไม่ส่งมอบรายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนเป็นเวลาสองเดือน
ติดต่อกันหากอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อดอกเบี้ย (Net Interest
Bearing Debt) ต่อด EBITDA ของ AWC เกินกว่า 5 ต่อ 1
กรณี AWC ไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันบางประการตามที่
กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC
และไม่ดำเนินการแก้ไขกรณีดังกล่าวตามระยะเวลาที่กำหนด

กรณี AWC ผิดนัดชำระหนี้การเงินในยอดเงินต้นรวมมากกว่าหนึ่งพันล้านบาท กรณีได้มีการริเริ่มกระบวนการเกี่ยวกับการมีหนี้สินล้มพันตัวหรือกระบวนการของเจ้าหนี้กับ AWC และกรณีสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC สิ้นสุดลงหรือมีเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC เนื่องจากเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

- ในกรณีที่ AWC ไม่ส่งมอบรายได้ค่าเช่า AWC รายเดือนเป็นจำนวนสามเดือนติดต่อกัน หรือสองเดือนติดต่อกันในกรณีที่ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ หากกรณีดังกล่าวเกิดจากการที่ BFKT ไม่ชำระรายได้สุทธิของ AWC ที่เกี่ยวข้องใด ๆ ภายใต้สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ กสท. โทรคมนาคม ปฏิบัติผิดสัญญาไม่ชำระค่าเช่าแก่ BFKT ภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และการผิดสัญญาดังกล่าวของ กสท. โทรคมนาคมไม่ได้เกิดจากการผิดภาระผูกพันของเรียลลุ่มฟตามสัญญาขายส่งบริการ HSPA แล้ว กองทุนไม่มีสิทธิในการเรียกเหตุผิดนัดและเรียกให้ AWC ส่งมอบรายได้สุทธิ AWC คงค้างให้แก่กองทุน

ภาระหน้าที่หลักอื่น ๆ ของ AWC

- นับจากวันที่ทำการโอนทรัพย์สิน AWC หลักหรือทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือเสร็จสิ้น (“วันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้น”) AWC จะดำเนินการต่อไปนี้โดยค่าใช้จ่ายของ AWC เอง
 - ในกรณีที่ไม่สามารถโอน และ/หรือ แปลงคู่สัญญาเกี่ยวกับสิทธิการเช่าในที่ดิน และ/หรือ ทรัพย์สินให้กับกองทุนได้ AWC จะดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่าทรัพย์สิน AWC หลัก หรือทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม และบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีสิทธิเข้าไปและใช้สถานที่ตั้งที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนั้น
 - ในกรณีของสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สิน AWC หลัก หรือ ทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ ซึ่งไม่สามารถโอน และ/หรือ แปลงคู่สัญญาให้แก่กองทุนได้ AWC จะดำเนินการให้กองทุนได้รับสิทธิและผลประโยชน์ของ

AWC ตามสัญญาอื่น ๆ นั้น

- AWC จะดำเนินการต่อไปนี้เป็นระยะเวลาเก้าเดือนหลังจากวันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้นแต่ละครั้ง
 - (ก) ให้ข้อมูลและช่วยเหลือกองทุนตามที่กองทุนต้องการตามสมควรเกี่ยวกับทรัพย์สิน AWC หลักหรือทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือที่ได้ส่งมอบและโอนสิทธิให้กองทุนแล้ว (“ทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว”)
 - (ข) พยายามตามสมควรเพื่อให้ความช่วยเหลือและให้บริการตามที่กองทุนต้องการตามสมควร (โดยค่าใช้จ่ายของ AWC) เพื่อให้กองทุนสามารถใช้งานทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วได้ในสาระสำคัญในลักษณะเดียวกับที่มีการใช้ก่อนวันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้นแต่ละครั้ง และ
 - (ค) เก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับทรัพย์สิน AWC หลักที่โอนแล้ว และให้กองทุนเข้าตรวจสอบเอกสารนั้นตามสมควร
- นับจากวันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้นแต่ละครั้ง หาก (ก) สถานที่ตั้งที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนซึ่งได้มีการโอนให้แก่ และ/หรือ แปลงคู่สัญญาเป็นกองทุนแล้วถูกยึดไป ถูกควบคุม หรือถูกดำเนินการโดยประการอื่นใดทำให้ไม่สามารถใช้งานได้โดยผู้เช่าอันเนื่องมาจากการเข้าถึงหรือการใช้สถานที่ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนนั้นไม่ชอบด้วยกฎหมายโดยกองทุนหรือผู้ซึ่งเช่าใช้ทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วซึ่งไม่ใช่นิติบุคคลในกลุ่มทรูไม่ได้มีส่วนในการนั้น หรือ (ข) ก่อนการโอนสิทธิการเช่าให้แก่ หรือแปลงคู่สัญญาให้กองทุน มีการคัดค้านความสมบูรณ์ ความชอบด้วยกฎหมาย หรือสิทธิในการใช้สถานที่ตามสิทธิการเช่าของทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วใด ๆ โดยกองทุนหรือผู้ซึ่งเช่าใช้ทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วซึ่งไม่ใช่นิติบุคคลในกลุ่มทรูไม่ได้มีส่วนในการนั้น หรือ (ค) AWC ไม่สามารถดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่า ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม

หรือบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งเข้าถึงหรือใช้สถานที่ได้ (“สถานที่ AWC ที่ได้รับผลกระทบ”) ทำให้ผู้เช่าหรือกองทุนไม่สามารถเข้าถึง ดำเนินงาน และ/หรือใช้ทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วได้ AWC จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ ด้วยค่าใช้จ่ายของ AWC เอง

- จัดหาหรือได้มาซึ่งสถานที่ใหม่ตามที่คู่สัญญาตกลงกันว่าเทียบเท่ากับสถานที่ AWC ที่ได้รับผลกระทบ (โดยคู่สัญญาจะต้องดำเนินการโดยสมเหตุสมผล) โดยพิจารณาถึง

(ก) สถานที่ตั้ง

(ข) ขอบเขตการให้บริการโครงข่ายของผู้เช่าที่จะได้จากสถานที่ใหม่นั้น และ

(ค) ความจุขนาดพื้นที่สำหรับติดตั้งทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว และอุปกรณ์โทรคมนาคมอื่น ๆ ของผู้เช่า ณ สถานที่ใหม่นั้น และ

- ย้ายทรัพย์สินที่โอนแล้วที่ตั้งอยู่ในสถานที่ AWC ที่ได้รับผลกระทบ หรือจัดหาอุปกรณ์และทรัพย์สินใหม่ที่มีคุณภาพ ลักษณะจำเพาะ และประสิทธิภาพอย่างน้อยเท่ากับทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว ที่จะติดตั้งในสถานที่ใหม่ และดำเนินการให้แน่ใจว่ามีความจุ ประสิทธิภาพ และขนาดพื้นที่เพียงพอสำหรับทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว หรืออุปกรณ์และทรัพย์สินใหม่ที่จะย้ายมาและติดตั้งในสถานที่ใหม่นั้น ให้เหมือนกับที่เคยตั้งอยู่ในสถานที่ AWC ที่ได้รับผลกระทบก่อนที่สถานที่นั้นจะกลายเป็นสถานที่ AWC ที่ได้รับผลกระทบ

- ในกรณีที่ AWC ไม่สามารถย้ายทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วหรือเปลี่ยนแปลงแทนโดยทรัพย์สินใหม่ และไม่สามารถดำเนินการแก้ไขตามที่กองทุนต้องการตามสมควรภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC AWC จะต้องดำเนินการดังนี้

- ซื้อ และ/หรือ จัดให้มีการซื้อทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วที่

เกี่ยวข้องซึ่งตั้งอยู่หรือติดตั้งในสถานที่ AWC ที่ได้รับผลกระทบ (“ทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบ”) ในราคาที่เท่ากับ (ก) มูลค่าสุดท้ายของ AWC (terminal value) สำหรับทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบที่เป็นทรัพย์สิน AWC หลัก หรือ (ข) ราคาซื้อขายทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ สำหรับทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบที่เป็นทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือ แล้วแต่กรณี (“ราคาซื้อขายทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบ”) พร้อมทั้งชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับจากวันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้นในแต่ละกรณีจนกระทั่งและรวมถึงวันที่ AWC ชำระคืนราคาซื้อขายทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบแก่กองทุน

- ชำระต้นทุนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดเกี่ยวกับการขายและโอนทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบให้แก่กองทุน รวมถึงเงินรายได้ค่าเช่าทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบซึ่งผู้เช่าทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบนั้นไม่ชำระให้แก่กองทุน เนื่องจากผู้เช่าไม่สามารถใช้ทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบนั้นได้ จนถึงวันที่ AWC ชำระราคาซื้อขายทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบให้แก่กองทุน และ
- ชำระเงินซึ่งเป็นต้นทุน ค่าใช้จ่าย ค่าเสียหาย ความสูญเสีย สิทธิเรียกร้อง และภาระผูกพันทั้งหมดที่เกิดหรือจะเกิดกับกองทุนอันเกิดจากหรือเป็นผลมาจากการใช้ทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบ การเช่าและย้ายสถานที่ของทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบ และสิทธิเรียกร้องของผู้เช่าที่เรียกเอาคืนกองทุนเนื่องจากผู้เช่าดังกล่าวไม่สามารถใช้ทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบนั้นได้
- ภายใต้บังคับของการที่ AWC ปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนเกี่ยวกับการซื้อคืนทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบตามที่อธิบายมาข้างต้น กองทุนจะชำระเงินค่าเช่าทั้งหมดที่เกี่ยวกับทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบที่กองทุนได้รับจากผู้เช่าที่เป็นนิติ

บุคคลในกลุ่มทรูตามสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องระหว่างนิติบุคคลดังกล่าวและกองทุน ให้แก่ AWC พร้อมด้วยดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับจากวันที่กองทุนรับเงินค่าเช่าจากผู้เช่าที่เป็นนิติบุคคลในกลุ่มทรูแต่ครั้งตามสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องระหว่างนิติบุคคลดังกล่าวและกองทุน จนกระทั่งและรวมถึงวันที่กองทุนชำระคืนเงินค่าเช่านั้นให้แก่ AWC ทั้งนี้ จะต้องไม่เกินราคาซื้อขายทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบที่เกี่ยวข้อง

- ภาวะผูกพันของ AWC เกี่ยวกับการย้ายสถานที่และซื้อคืนทรัพย์สิน AWC ที่ได้รับผลกระทบได้มีการโอนทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้วให้แก่ หรือ แปลงคู่สัญญาเป็นกองทุนแล้วซึ่งทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว แต่ถูกยึดไป ถูกควบคุม หรือถูกดำเนินการโดยประการอื่นใดทำให้ไม่สามารถใช้งานได้โดยผู้เช่าอันเนื่องมาจากการเข้าถึงหรือการใช้สถานที่นั้นไม่ชอบด้วยกฎหมาย ให้กำหนดไว้เพียงห้าปีหลังจากวันโอนสิทธิหรือแปลงคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องกับสถานที่ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็นกองทุน
- หาก กสท. โทรคมนาคม ไม่ชำระค่าเช่าแก่ BFKT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA หรือ สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ถูกยกเลิกเนื่องจาก กสท. โทรคมนาคม ผิดสัญญา และ BFKT ไม่ชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC โดยกรณีดังกล่าวทำให้ AWC ไม่สามารถชำระรายได้สุทธิของ AWC ให้แก่กองทุน ซึ่งไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC เมื่อกองทุนได้มีการร้องขอ AWC ต้องดำเนินการหรือจัดการให้ BFKT ต้องพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้มีการดำเนินการเรียกร้องที่สามารถทำได้และมีผลโดยชอบด้วยกฎหมายต่อ กสท. โทรคมนาคม กองทุนตกลงรับผิดชอบในต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการดำเนินการเรียกร้องดังกล่าว เมื่อ AWC หรือ BFKT ได้รับความเสียหายหรือค่าชดเชยใด ๆ AWC ตกลงจะดำเนินการหรือจัดการให้ BFKT ดำเนินการชำระค่าชดเชยหรือจำนวนเงินที่ได้รับจาก กสท. โทรคมนาคม ให้แก่กองทุนตามเงื่อนไขและข้อกำหนด

ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC ทั้งนี้ AWC หรือ BFKT ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการเรียกร้อยดังกล่าว มีสิทธิหักต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการดำเนินการเรียกร้อยดังกล่าวจากค่าเสียหายหรือค่าชดเชยใด ๆ จาก กสท. โทรคมนาคม ก่อนการชำระเงินดังกล่าวให้แก่กองทุนในกรณีที่กองทุนยังมิได้ชำระค่าต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเรียกร้อยดังกล่าวให้แก่ AWC หรือ BFKT แล้วแต่กรณี

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right of first offer) ของกองทุน.....

- นับจากวันที่ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสร็จสิ้น AWC ให้สิทธิกองทุนโดยเพิกถอนมิได้ที่จะได้รับข้อเสนอเป็นรายแรกในการซื้อสิทธิ ผลประโยชน์ ดอกผล และ/หรือ การลงทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานกิจการโทรคมนาคมของ AWC หรือนิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (ยกเว้นทรัพย์สินที่ขายของ AWC และทรัพย์สินอื่นบางส่วน) ซึ่งกองทุนสามารถลงทุนได้ตามกฎหมายและกฎระเบียบของ ก.ล.ต. (“ทรัพย์สิน AWC เพิ่มเติม”) จนถึงวันต่อไปนี้แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน (ก) วันครบห้าปีนับจากวันที่ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสร็จสิ้น (ข) วันที่ ทรูซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จองซื้อหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกน้อยกว่าร้อยละ 18 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกโดยกองทุนในการเสนอขายครั้งแรก และ (ค) วันที่ผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายอื่นถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกมากกว่าที่ทรูถืออยู่ โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนดังต่อไปนี้

- (1) หาก AWC และ/หรือ นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (“ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม”) ต้องการขายทรัพย์สิน AWC เพิ่มเติมแก่บุคคลภายนอก AWC ต้องดำเนินการและจัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูนั้นต้องออกหนังสือข้อเสนอ (“หนังสือข้อเสนอ”) ส่งให้กองทุนโดยมีรายละเอียดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเงื่อนไขและข้อกำหนดของการเข้าทรัพย์สิน AWC เพิ่มเติม (หากมี)

- (2) หากกองทุนต้องการซื้อทรัพย์สิน AWC เพิ่มเติมนั้น ภายใน 10 วันทำการนับจากวันที่กองทุนได้รับหนังสือ ข้อเสนอหรือระยะเวลาที่นานกว่านั้นตามที่ผู้ขายทรัพย์สิน เพิ่มเติมอาจตกลง กองทุนต้องแจ้งผู้ขายทรัพย์สิน เพิ่มเติมเป็นลายลักษณ์อักษรว่าต้องการซื้อทรัพย์สิน AWC เพิ่มเติมดังกล่าว (“ทรัพย์สิน AWC ที่จะโอน”) ตามข้อกำหนดที่ระบุในหนังสือข้อเสนอ (“หนังสือตอบรับ”) จากนั้น ภายในสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ กองทุนต้องพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้ได้รับ อนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่จำเป็นในการซื้อทรัพย์สิน AWC ที่จะโอน และ AWC ต้องดำเนินการ และ/หรือ จัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูรายที่เกี่ยวข้อง พยายามอย่างเต็มที่ให้ได้รับความยินยอมหรือการ อนุมัติทั้งหมดที่จำเป็นตามกฎหมาย กฎระเบียบ และ สัญญาสำหรับการขายทรัพย์สิน AWC ที่จะโอน เมื่อ ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่เกี่ยวข้องทั้งหมด แล้ว กองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมจะเข้าทำ สัญญาและทำการซื้อขายและโอนทรัพย์สิน AWC ที่จะ โอนให้เสร็จสิ้นภายในสามเดือนหลังจากกองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมได้รับความยินยอมและการ อนุมัติดังกล่าวทั้งหมดแล้ว
- (3) หาก (ก) กองทุนไม่ส่งหนังสือตอบรับให้ผู้ขายทรัพย์สิน เพิ่มเติมภายในเวลาที่กำหนด (ข) กองทุนหรือผู้ขาย ทรัพย์สินเพิ่มเติมไม่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่ จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาสามเดือนนับ จากวันที่ของหนังสือตอบรับ หรือ (ค) คู่สัญญาไม่ สามารถดำเนินการให้การซื้อขายและโอนทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนเสร็จสิ้นภายในระยะเวลาสามเดือนนับ จากวันที่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็น ทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมมีสิทธิขาย ทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนให้บุคคลภายนอกในข้อกำหนด และเงื่อนไขเดียวกันหรือดีกว่า (สำหรับผู้ขายทรัพย์สิน เพิ่มเติม) ที่กำหนดในหนังสือข้อเสนอภายในระยะเวลา หกเดือนหลังจากนั้น หากผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมยังไม่

สามารถขายทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนให้บุคคลภายนอก
ได้ภายในระยะเวลาหกเดือนดังกล่าว และต่อมาผู้ขาย
ทรัพย์สินเพิ่มเติมต้องการขายทรัพย์สินที่ AWC จะโอน
อีกครั้ง ให้กองทุนมีสิทธิในการซื้อเป็นรายแรกอีกครั้ง
โดยให้ดำเนินการตามขั้นตอนในลักษณะเดียวกันจน
ครบถ้วน

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right
of first offer) ของ AWC

- หากกองทุนได้ซื้อทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนและภายหลัง
ต้องการขายทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนดังกล่าวแก่
บุคคลภายนอก กองทุนจะต้องทำหนังสือข้อเสนอส่งให้ AWC
โดยต้องระบุ (ก) ราคาที่กองทุนเสนอขาย และ (ข) เงื่อนไข
และข้อกำหนดของการขายทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนดังกล่าว
ที่กองทุนเสนอ โดยเมื่อ AWC ได้รับหนังสือดังกล่าวแล้ว
AWCจะมีสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน AWC ที่จะโอนเป็นรายแรก
โดยมีเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอน
ขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC
- AWC อาจโอนสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน AWC ที่จะโอน
ดังกล่าวให้แก่บุคคลอื่นในกลุ่มทรูได้โดยไม่จำเป็นต้อง
ได้รับความยินยอมจากกองทุน

การจำกัดความรับผิดของ AWC.....

ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC ความรับ
ผิดของ AWC จะมีอยู่อย่างจำกัดตามกรณีทั่วไปซึ่งรวมถึงกรณี
ดังต่อไปนี้

- AWC ต้องรับผิดชอบสิทธิเรียกร้องใดเกี่ยวกับทรัพย์สิน AWC
ที่โอนแล้ว หากกองทุนได้มีการบอกกล่าวเรียกชดเชยสิทธิ
ภายในสองปีนับจากวันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้นที่
เกี่ยวข้องแต่ละครั้ง เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดจากเรื่องสำคัญ
บางเรื่องที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิ
รายได้ AWC ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดในการบอก
กล่าวเรียกชดเชยสิทธิ (นอกจากที่กฎหมายกำหนด) เรื่อง
ดังกล่าวรวมถึง คำรับรองของ AWC ในเรื่องอำนาจหน้าที่
กรรมสิทธิ์ของ AWC ในทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว และการ
ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงกระทำการที่เกี่ยวข้อง
- ความรับผิดโดยรวมของ AWC เกี่ยวกับ (ก) รายได้สุทธิของ

AWC ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ต้องไม่เกินรายได้สุทธิ AWC คงค้าง (ข) ทรัพย์สิน AWC หลักที่โอนให้แก่กองทุนต้องไม่เกินมูลค่าสุดท้ายของ AWC (terminal value) ของทรัพย์สินนั้น (ค) ทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือที่โอนให้กองทุนต้องไม่เกินราคาซื้อที่กองทุนชำระสำหรับทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือดังกล่าว (ง) รายได้สุทธิของ AWC ที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าทรัพย์สิน AWC ส่วนที่เหลือต้องไม่เกินมูลค่าสุทธิปัจจุบันของรายได้ค่าเช่าสุทธิที่ค้างชำระ และ (จ) การทำผิดสัญญาอื่นใดทั้งหมด ความรับผิดชอบของ AWC จะต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของราคาซื้อขาย AWC ทั้งนี้ AWC ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี (เว้นแต่ภาษีมูลค่าเพิ่ม) อากาศแลตมป์ ภาระผูกพัน และต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่เกิดขึ้นหรือเป็นผลจากการเข้าทำ การใช้สิทธิ การบังคับสิทธิตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

ประกันภัย.....

AWC ตกลงที่จะ

- ดำเนินการให้กองทุนมีชื่อเป็นผู้เอาประกันภัยร่วมและผู้รับผลประโยชน์ร่วมภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโทรคมนาคมของ AWC ภายใน 45 วันนับแต่วันที่ทำการซื้อขายรายได้ AWC เสร็จสิ้น
- จัดให้มีการประกันภัยที่เกี่ยวกับเสาโทรคมนาคมของ AWC ภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูทั้งหมด ตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC
- ในวันโอนทรัพย์สิน AWC เสร็จสิ้นแต่ละครั้งที่เกี่ยวข้อง จัดหากรมธรรม์ประกันภัยในนามของกองทุนสำหรับทรัพย์สิน AWC ที่โอนแล้ว โดยกองทุนจะรับผิดชอบในเบี้ยประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว
- ไม่เปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในกรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูเกี่ยวกับเสาโทรคมนาคมของ AWC โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนก่อน โดยกองทุนจะ

ไม่ให้ความยินยอมโดยไม่มีเหตุอันควรไม่ได้ และ

- ดำเนินการให้มีการนำเงินที่ได้รับตามกรมธรรม์ประกันภัยทั้งหมดไปใช้ซ่อมแซม ปรับสภาพ หรือเปลี่ยนทดแทนทรัพย์สินที่ได้มีการเรียกร้องให้มีการชดใช้เงินประกันดังกล่าว
- การชดเชยความเสียหาย.....**
- AWC ตกลงยอมรับผิดชดใช้ต่อกองทุน บริษัทจัดการ และตัวแทนของบุคคลดังกล่าว ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสดมปี ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายความและเงินทดรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดข้อตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของ AWC ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดยกองทุน บริษัทจัดการ หรือตัวแทนของกองทุนหรือบริษัทจัดการ ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของกองทุนที่มีตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ
 - กองทุนตกลงยอมรับผิดชดใช้ต่อ AWC และตัวแทนของ AWC ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสดมปี ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายและเงินทดรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดข้อตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของกองทุนภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดย AWC และตัวแทนของ AWC ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของ AWC ที่มีตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ
- การโอนสิทธิ.....**
- AWC และกองทุนไม่อาจโอนสิทธิ ก่อหลักประกัน หรือโอนโดยประการอื่นใดซึ่งผลประโยชน์ทั้งหมดหรือบางส่วนของสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC โดยมิได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากคู่สัญญาอีกฝ่ายเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ เว้นแต่สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้

- AWC ยอมให้กระทำได้
- กฎหมายที่ใช้บังคับ ● สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC ให้ใช้บังคับตามกฎหมายไทย
- เขตอำนาจศาล ● ให้ศาลไทยมีเขตอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาตัดสินคดีความ หรือการดำเนินกระบวนการพิจารณา และการยุติข้อพิพาทที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC

สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ AWC ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(3) สัญญาโอนขายทรัพย์สินระหว่าง TUC และกองทุน (“สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC”)

- คู่สัญญา..... ● TUC ในฐานะผู้ขาย และ
- กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ
- ทรัพย์สินที่ซื้อขาย ● ภายใต้เงื่อนไขความสำเร็จครบถ้วนของเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ในวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น TUC จะต้องขายและโอนให้แก่กองทุน และกองทุนจะต้องซื้อและรับโอน
- ระบบ FOC หลักความยาว 5,112 กิโลเมตร (รวมทั้งอุปกรณ์ระบบสื่อสาร) ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด และ
- ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งมีความจุที่สามารถรองรับได้จำนวนประมาณ 1.2 ล้านพอร์ต

(“ทรัพย์สินที่ขายของ TUC”)

- เงื่อนไขบังคับก่อน..... ● เงื่อนไขบังคับก่อนที่ต้องสำเร็จครบถ้วนในวันหรือก่อนวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น รวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) (ก) TUC ได้รับอนุมัติ และได้รับมอบอำนาจให้ดำเนินการทั้งหมดที่เกี่ยวข้องที่ต้องได้รับสำหรับการเข้าทำและปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC แล้ว (ข) มีการลงนามและทำให้สมบูรณ์ซึ่งเอกสารธุรกรรม (ค) กองทุนได้รับการจัดตั้งและจดทะเบียนตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ (ง) ไม่มี

เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างร้ายแรงเกิดขึ้นนับ
จากวันทำสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC

- หากมิได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนให้สำเร็จ หรือมิได้
มีการยกเว้นเงื่อนไขบังคับก่อนภายใน 14 วันทำการหลังจาก
วันทำสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC TUC หรือกองทุนอาจ
บอกเลิกสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC (ทั้งนี้ การที่เงื่อนไข
บังคับก่อนที่เกี่ยวข้องไม่สำเร็จครบถ้วนได้ต้องมีได้เกิดจาก
การทำผิดภาระผูกพันของผู้สัญญาฝ่ายนั้นแต่เพียงฝ่ายเดียว)
โดย TUC หรือกองทุนต่างไม่มีสิทธิเรียกร้องต่อผู้สัญญาอีก
ฝ่ายตามสัญญาดังกล่าว เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจาก
การกระทำผิดภาระผูกพันในการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับ
ก่อนที่เกี่ยวข้องและการทำให้ถูกรวมตามสัญญาโอนขาย
ทรัพย์สิน TUC สมบูรณ์และมีผล

- ราคาซื้อขาย..... ● ราคาซื้อขายสำหรับทรัพย์สินที่ขายของ TUC (“ราคาซื้อขาย
TUC”) เป็นไปตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน
TUC โดยกองทุนต้องชำระราคาซื้อขายเต็มจำนวนในวันที่ทำ
การโอนเสร็จสิ้น

- กรรมสิทธิ์และความเสี่ยง..... ● กรรมสิทธิ์และความเสี่ยงในความสูญเสียหรือเสียหายใน
ทรัพย์สินที่ขายของ TUC จะเป็นของกองทุนในวันที่ถูกรวมที่
เกี่ยวข้องกับการขายและโอนเสร็จสิ้น เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็น
อย่างอื่นในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ทั้งนี้ ความเสี่ยงภัย
ในความสูญเสียหรือเสียหายในทรัพย์สินที่ขายของ TUC ที่อยู่
ในระหว่างก่อสร้างจะตกเป็นของกองทุนเมื่อได้มีการส่งมอบ
ทรัพย์สินที่อยู่ในระหว่างก่อสร้างนั้นตามกระบวนการที่
กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC

- การส่งมอบทรัพย์สินที่ขายของ
TUC ที่อยู่ในระหว่างก่อสร้าง..... ● TUC ตกลงว่าจะก่อสร้างทรัพย์สินที่ขายของ TUC ที่อยู่ใน
ระหว่างก่อสร้างให้เสร็จสมบูรณ์และส่งมอบภายในระยะเวลา
ที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC แต่ในทุกกรณี
ต้องไม่ช้ากว่าวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 (“วันส่งมอบขั้น
สุดท้ายของ TUC”)

- หาก TUC ไม่สามารถส่งมอบทรัพย์สินที่ขายของ TUC ที่อยู่
ในระหว่างก่อสร้างภายในวันส่งมอบขั้นสุดท้ายของ TUC ได้

TUC จะคืนราคาซื้อขายทรัพย์สินที่ขายของ TUC ที่ไม่สามารถก่อสร้างให้เสร็จสมบูรณ์และส่งมอบดังกล่าวภายในวันส่งมอบขั้นสุดท้ายของ TUC ให้แก่กองทุนเต็มจำนวน

ภาระหน้าที่หลักของ TUC.....

- นับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น TUC จะดำเนินการต่อไปนี้โดยค่าใช้จ่ายของ TUC เอง
 - TUC จะดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่าทรัพย์สินที่ขายของ TUC ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม และบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีสิทธิเข้าถึงและใช้สิทธิแห่งทางที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนั้นตามเงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC
 - ในกรณีของสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ขายของ TUC ซึ่งไม่สามารถโอน และ/หรือ แปลงคู่สัญญาให้แก่กองทุนได้ TUC จะดำเนินการให้กองทุนได้รับสิทธิและผลประโยชน์ของ TUC ตามสัญญาอื่น ๆ นั้น
 - TUC จะดำเนินการต่อไปนี้เป็นระยะเวลาเก้าเดือนหลังจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น
 - (ก) ให้ข้อมูลและช่วยเหลือกองทุนตามที่กองทุนต้องการตามสมควรเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ขายของ TUC ที่ได้ส่งมอบและโอนสิทธิให้กองทุนแล้วในวันทำการโอนเสร็จสิ้น (“ทรัพย์สิน TUC ที่โอนแล้ว”) และ
 - (ข) พยายามตามสมควรเพื่อให้ความช่วยเหลือและให้บริการตามที่กองทุนต้องการตามสมควร (โดยค่าใช้จ่ายของ TUC) เพื่อให้กองทุนสามารถใช้งานทรัพย์สิน TUC ที่โอนแล้วได้ในสาระสำคัญในลักษณะเดียวกับที่มีการใช้ก่อนวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น และ
 - (ค) เก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับทรัพย์สิน TUC ที่โอนแล้ว และให้กองทุนเข้าตรวจสอบเอกสารนั้นตามสมควร

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right of first offer) ของกองทุน.....

- นับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น TUC ให้สิทธิกองทุนโดยเพิกถอนมิได้ที่จะได้รับข้อเสนอเป็นรายแรกในการซื้อสิทธิผลประโยชน์ ดอกผล และ/หรือ การลงทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานกิจการโทรคมนาคมของ TUC หรือนิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (ยกเว้นทรัพย์สินที่ขายของ TUC) ซึ่งกองทุนสามารถลงทุนได้ตามกฎหมายและกฎระเบียบของ ก.ล.ต. (“ทรัพย์สิน TUC เพิ่มเติม”) จนถึงวันดังต่อไปนี้แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน (ก) วันครบห้าปีนับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น (ข) วันที่ทรูซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จองซื้อหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกน้อยกว่าร้อยละ 18 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกโดยกองทุนในการเสนอขายครั้งแรก และ (ค) วันที่ผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายอื่นถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกมากกว่าที่ทรูถืออยู่ โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนดังต่อไปนี้

(1) หาก TUC และ/หรือ นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (“ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม”) ต้องการขายทรัพย์สิน TUC เพิ่มเติมแก่บุคคลภายนอก TUC ต้องดำเนินการและจัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูนั้นต้องออกหนังสือข้อเสนอ (“หนังสือข้อเสนอ”) ส่งให้กองทุนโดยมีรายละเอียดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง เงื่อนไขและข้อกำหนดของการเข้าทรัพย์สิน TUC เพิ่มเติม (หากมี)

(2) หากกองทุนต้องการซื้อทรัพย์สิน TUC เพิ่มเติมนั้นภายใน 10 วันทำการนับจากวันที่กองทุนได้รับหนังสือข้อเสนอหรือระยะเวลาที่นานกว่านั้นตามที่ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมอาจตกลง กองทุนต้องแจ้งผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมเป็นลายลักษณ์อักษรว่าต้องการซื้อทรัพย์สิน TUC เพิ่มเติมดังกล่าว (“ทรัพย์สิน TUC ที่จะโอน”) ตามข้อกำหนดที่ระบุหนังสือข้อเสนอ (“หนังสือตอบรับ”) จากนั้น ภายในสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ กองทุนต้องพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่จำเป็นในการซื้อทรัพย์สิน TUC ที่จะโอน และ TUC ต้องดำเนินการ และ/หรือ จัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูรายที่เกี่ยวข้องพยายาม

อย่างเต็มที่ให้ได้รับความยินยอมหรือการอนุมัติทั้งหมดที่จำเป็นตามกฎหมาย กฎระเบียบ และสัญญาสำหรับการขายทรัพย์สิน TUC ที่จะโอน เมื่อได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่เกี่ยวข้องทั้งหมดแล้ว กองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมจะเข้าทำสัญญาและทำการซื้อขายและโอนทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนให้เสร็จสิ้นภายในสามเดือนหลังจากกองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมได้รับความยินยอมและการอนุมัติดังกล่าวทั้งหมดแล้ว

- (3) หาก (ก) กองทุนไม่ส่งหนังสือตอบรับให้ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมภายในเวลาที่กำหนด (ข) กองทุนหรือผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมไม่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ หรือ (ค) คู่สัญญาไม่สามารถดำเนินการให้การซื้อขายและโอนทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนเสร็จสิ้นภายในระยะเวลาสามเดือนนับจากวันที่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมมีสิทธิขายทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนให้บุคคลภายนอกในข้อกำหนดและเงื่อนไขเดียวกันหรือดีกว่า (สำหรับผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม) ที่กำหนดในหนังสือข้อเสนอภายในระยะเวลาหกเดือนหลังจากนั้น หากผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมยังไม่สามารถขายทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนให้บุคคลภายนอกได้ภายในระยะเวลาหกเดือนดังกล่าว และต่อมาผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมต้องการขายทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนอีกครั้ง ให้กองทุนมีสิทธิในการซื้อเป็นรายแรกอีกครั้ง โดยให้ดำเนินการตามขั้นตอนในลักษณะเดียวกันจนครบถ้วน

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right of first offer) ของ TUC

- หากกองทุนได้ซื้อทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนและภายหลังต้องการขายทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนดังกล่าวแก่บุคคลภายนอก กองทุนจะต้องทำหนังสือข้อเสนอส่งให้ TUC โดยต้องระบุ (ก) ราคาที่กองทุนเสนอขาย และ (ข) เงื่อนไขและข้อกำหนดของการขายทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนดังกล่าวที่กองทุนเสนอ โดยเมื่อ TUC ได้รับหนังสือดังกล่าวแล้ว TUC จะมีสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนเป็นรายแรกโดยมีเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนขาย

ทรัพย์สิน TUC

- TUC อาจโอนสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน TUC ที่จะโอนดังกล่าวให้แก่บุคคลอื่นในกลุ่มทุนได้โดยไม่จำเป็นต้องได้รับความยินยอมจากกองทุน

การจำกัดความรับผิดของ TUC..... นับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น

- TUC ต้องรับผิดชอบต่อสิทธิเรียกร้องใดเกี่ยวกับทรัพย์สิน TUC ที่โอนแล้ว หากกองทุนได้มีการบอกกล่าวเรียกชดเชยสิทธิภายในสองปีนับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดจากเรื่องสำคัญบางเรื่องที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดในการบอกกล่าวเรียกชดเชยสิทธิ (นอกจากที่กฎหมายกำหนด) เรื่องดังกล่าวรวมถึงคำรับรองของ TUC ในเรื่องอำนาจหน้าที่กรรมสิทธิ์ของ TUC ในทรัพย์สินที่ขายของ TUC และการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงกระทำที่สำคัญ
- ความรับผิดของ TUC เกี่ยวกับการทำผิดสัญญาใด ๆ ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ทั้งหมดรวมแล้วจะไม่เกินราคาซื้อขาย TUC ทั้งนี้ TUC ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหาย สูญเสียสิทธิเรียกร้อง ภาษี (เว้นแต่ภาษีมูลค่าเพิ่ม) อากาศแลตมบี ภาวะผูกพัน และต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่เกิดขึ้นหรือเป็นผลจากการเข้าทำ การใช้สิทธิ การบังคับสิทธิตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC

ประกันภัย..... TUC ตกลงที่จะ

- จัดให้มีการประกันภัยที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ขายของ TUC ภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทุนตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC จนกว่ากองทุนจะทำประกันภัยที่เกี่ยวข้อง
- จัดหากรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องสำหรับทรัพย์สินที่ขายของ TUC ในนามของกองทุน โดยกองทุนจะรับผิดชอบในเบี้ยประกันภัยสำหรับกรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว และ
- ไม่เปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้อง

ของกลุ่มทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ขายของ TUC โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนก่อน โดยกองทุนจะไม่ให้ความยินยอมโดยไม่มีเหตุอันควรไม่ได้

การชดเชยความเสียหาย.....

- TUC ตกลงยอมรับผิดชัดใช้ต่อกองทุน บริษัทจัดการ และตัวแทนของบุคคลดังกล่าว ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสตมป์ ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายความ และเงินทರรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดข้อตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของ TUC ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดยกองทุน บริษัทจัดการ หรือตัวแทนของกองทุนหรือบริษัทจัดการ ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของกองทุนที่มีตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ

- กองทุนตกลงยอมรับผิดชัดใช้ต่อ TUC และตัวแทนของ TUC ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสตมป์ ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายและเงินทರรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดข้อตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของกองทุนภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดย TUC และตัวแทนของ TUC ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของ TUC ที่มีตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ

การโอนสิทธิ.....

- TUC และ กองทุนไม่อาจโอนสิทธิ ก่อหลักประกัน หรือโอนโดยประการอื่นใดซึ่งผลประโยชน์ทั้งหมดหรือบางส่วนของสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC โดยมีได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากผู้สัญญาอีกฝ่ายเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ เว้นแต่สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ยอมให้กระทำได้

ภาษีมูลค่าเพิ่ม.....

- ราคาซื้อขาย TUC นั้นไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ผู้สัญญาตกลงว่า TUC จะเป็นผู้ชำระภาษีมูลค่าเพิ่มที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจเกิด

จากรูกรกรมภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC

- กองทุนตกลงที่จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการที่จะขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากร และอาจแต่งตั้ง TUC หรือบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำเนินการโดยสมเหตุสมผลทุกประการเพื่อให้มีการดำเนินการเรียกร้องที่สามารถทำได้ และมีผลโดยชอบด้วยกฎหมายต่อกรมสรรพากรในเรื่องเกี่ยวกับการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากกองทุนได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการที่จะขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรและเป็นที่ยืนยันจากคำพิพากษาที่ถึงที่สุดแล้วว่ากรมสรรพากรจะไม่คืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าว TUC ตกลงให้ถือว่าหน้าที่ของกองทุนในการคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวให้แก่ตนหมดสิ้นไป
- เมื่อกองทุนได้รับเงินคืนภาษีและค่าดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง (หากมี) ที่เกี่ยวกับรูกรกรมภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC จากกรมสรรพากร กองทุนจะชำระจำนวนเงินที่ได้รับคืนภาษีดังกล่าวให้แก่ TUC ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC

กฎหมายที่ใช้บังคับ

- สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ให้ใช้บังคับตามกฎหมายไทย

เขตอำนาจศาล

- ให้ศาลไทยมีเขตอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาตัดสินคดีความ หรือการดำเนินกระบวนการพิจารณา และการยุติข้อพิพาทที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC

สัญญาโอนขายทรัพย์สิน TUC ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(4) สัญญาโอนขายทรัพย์สินระหว่างทรูและกองทุน ("สัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู")

คู่สัญญา.....

- ทรู ในฐานะผู้ขาย และ
- กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ

ทรัพย์สินที่ซื้อขาย

- ภายใต้เงื่อนไขความสำเร็จครบถ้วนของเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู ในวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น ทรูจะต้องขายและกองทุนจะต้องซื้อ

- ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม
- เงื่อนไขบังคับก่อน.....
- เงื่อนไขบังคับก่อนที่ต้องสำเร็จครบถ้วนในวันหรือก่อนวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้นรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) (ก) ทุนได้รับอนุมัติ และได้รับมอบอำนาจให้ดำเนินการทั้งหมดที่เกี่ยวข้องที่ต้องได้รับสำหรับการเข้าทำและปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรูแล้ว (ข) มีการลงนามและทำให้สมบูรณ์ซึ่งเอกสารธุรกรรม (ค) กองทุนได้รับการจัดตั้งและจดทะเบียนตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ (ง) ไม่มีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงเกิดขึ้นนับจากวันทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู
 - หากมิได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนให้สำเร็จ หรือมิได้มีการยกเว้นเงื่อนไขบังคับก่อนภายใน 14 วันทำการนับจากวันทำสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู ทุนหรือกองทุนอาจบอกเลิกสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู (ทั้งนี้ การที่เงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องไม่สำเร็จครบถ้วนได้ต้องมีได้เกิดจากการทำผิดภาระผูกพันของคู่สัญญาฝ่ายนั้นแต่เพียงฝ่ายเดียว) โดยทุนหรือกองทุนต่างไม่มีสิทธิเรียกร้องต่อคู่สัญญาอีกฝ่ายตามสัญญาดังกล่าว เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดขึ้นจากการกระทำผิดภาระผูกพันในการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องและการทำให้ธุรกรรมตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรูสมบูรณ์และมีผล
- ราคาซื้อขาย.....
- ราคาซื้อขายทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม (“ราคาซื้อขายทรู”) เป็นไปตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู โดยกองทุนต้องชำระราคาซื้อขายเต็มจำนวนในวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น
- กรรมสิทธิ์และความเสี่ยง.....
- กรรมสิทธิ์และความเสี่ยงภัยในความสูญหายหรือเสียหายในทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะตกเป็นของกองทุนเมื่อมีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มแต่ละครั้ง (“การส่งมอบ”) ตามกระบวนการที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู
 - ก่อนการส่งมอบแต่ละครั้ง ทุนจะต้องให้คำรับรองและคำรับประกันแก่กองทุน โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การรับรอง

การส่งมอบทรัพย์สินเสา
โทรคมนาคมส่วนเพิ่ม

และรับประกันว่าทรูจะต้องมีกรรมสิทธิ์โดยชอบด้วยกฎหมาย
ในทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่จะส่งมอบ และ
ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มดังกล่าวจะต้องปราศจาก
ภาระผูกพันใด ๆ

- ทรูตกลงว่าจะส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม
ให้แก่กองทุน ดังต่อไปนี้
- เสาโทรคมนาคม 3,000 แห่ง ภายใน วันที่ 31 ธันวาคม
พ.ศ. 2557 และ
- เสาโทรคมนาคม 3,000 แห่ง ภายใน วันที่ 31 ธันวาคม
พ.ศ. 2558

(แต่ละกรณีเรียกว่า “วันครบกำหนดส่งมอบ”)

- นับจากวันถัดจากวันครบกำหนดส่งมอบแต่ละครั้งจนถึงวันที่
31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 (“วันส่งมอบขั้นสุดท้ายของทรู”)
หากในวันที่ 31 ธันวาคมของแต่ละปียังมีทรัพย์สินเสา
โทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ยังไม่ได้ส่งมอบให้แก่กองทุน ทรูจะ
จ่ายค่าเสียหายจากความล่าช้าในการส่งมอบให้แก่กองทุน
เป็นจำนวนเงินเท่ากับจำนวนเงินที่กองทุนจะต้องชำระคืน
ให้แก่เรลฟิวเจอร์ในปีดังกล่าวภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการ
และบริหารจัดการหลักของเรลฟิวเจอร์สำหรับทรัพย์สินเสา
โทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ไม่สามารถจัดหาให้แก่เรลฟิวเจอร์
ได้ (“ส่วนต่างค่าเช่ารายปี”) บวกด้วย ร้อยละ 15 ต่อปี
- ในวันส่งมอบขั้นสุดท้ายของทรู หากมีทรัพย์สินเสา
โทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ยังไม่สามารถโอนได้ ทรูจะชดใช้
กองทุนเป็นจำนวนเงินเท่ากับสิบสองเท่าของส่วนต่างค่าเช่า
รายปีของปี 2563 ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอน
ขายทรัพย์สินทรู
- ในวันที่ทรูส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มให้แก่
กองทุนครบถ้วนหรือวันส่งมอบขั้นสุดท้ายของทรู แล้วแต่วัน
ใดจะถึงก่อน หากปรากฏว่าทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วน
เพิ่มที่ทรูส่งมอบให้แก่กองทุนมีลักษณะไม่ตรงตาม

รายละเอียดที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู คู่สัญญาตกลงจะชดใช้ส่วนต่างใด ๆ ที่เกิดจากการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่มีลักษณะไม่ตรงตามรายละเอียดที่ระบุไว้ดังกล่าว ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู

ภาระหน้าที่หลักของทรู.....

- นับจากการส่งมอบแต่ละครั้ง ทรูจะดำเนินการต่อไปนี้เกี่ยวกับทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ได้มีการส่งมอบโดยค่าใช้จ่ายของทรูเอง
 - ในกรณีที่ไม่สามารถโอน หรือ แปลงคู่สัญญาเกี่ยวกับสิทธิการเช่าในที่ดิน และ/หรือ ทรัพย์สินให้กับกองทุนได้ ทรูจะดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่าทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม และบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีสิทธิเข้าไปและใช้สถานที่ตั้งที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนั้น
 - ในกรณีของสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม ซึ่งไม่สามารถโอน หรือ แปลงคู่สัญญาให้แก่กองทุนได้ ทรูจะดำเนินการให้กองทุนได้รับสิทธิและผลประโยชน์ของทรูตามสัญญาอื่น ๆ นั้น
 - ทรูจะดำเนินการต่อไปนี้เป็นระยะเวลาเก้าเดือนหลังจากการส่งมอบแต่ละครั้ง
 - (ก) ให้ข้อมูลและช่วยเหลือกองทุนตามที่กองทุนต้องการตามสมควรเกี่ยวกับทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ได้ส่งมอบและโอนสิทธิให้กองทุนในการส่งมอบแต่ละครั้งแล้ว (“ทรัพย์สินทรูที่โอนแล้ว”)
 - (ข) พยายามตามสมควรเพื่อให้ความช่วยเหลือและให้บริการตามที่กองทุนต้องการตามสมควร (โดยค่าใช้จ่ายของทรู) เพื่อให้กองทุนสามารถใช้งานทรัพย์สินทรูที่โอนแล้วได้ในสาระสำคัญในลักษณะเดียวกับที่มีการใช้ก่อนการส่งมอบแต่ละครั้ง และ

- (ค) เก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้ว และให้กองทุนเข้าตรวจสอบเอกสารนั้นตามสมควร

นับจากการส่งมอบแต่ละครั้ง หาก (ก) สถานที่ตั้งที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้วไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนซึ่งได้มีการโอนให้แก่ และ/หรือแปลงคู่สัญญาเป็นกองทุนแล้วถูกยึดไป ถูกควบคุม หรือถูกดำเนินการโดยประการอื่นใดทำให้ไม่สามารถใช้งานได้โดยผู้เช่าอันเนื่องมาจากการเข้าถึงหรือการใช้สถานที่นั้นไม่ชอบด้วยกฎหมายโดยกองทุนหรือผู้ซึ่งเช่าใช้ทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้วซึ่งไม่ใช่นิติบุคคลในกลุ่มทุนไม่ได้มีส่วนในการนั้น หรือ (ข) ก่อนการโอนสิทธิการเช่าในที่ดิน และ/หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องให้แก่ หรือแปลงคู่สัญญาให้กองทุน มีการคัดค้านความสมบูรณ์ ความชอบด้วยกฎหมาย หรือสิทธิในการใช้สถานที่ตามสิทธิการเช่าทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้วใด ๆ โดยกองทุนหรือผู้ซึ่งเช่าใช้ทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้วซึ่งไม่ใช่นิติบุคคลในกลุ่มทุนไม่ได้มีส่วนในการนั้น หรือ (ค) ทุนไม่สามารถดำเนินการให้กองทุน ผู้เช่า ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม หรือบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งเข้าถึงหรือใช้สถานที่ได้ (“สถานที่สุทธิที่ได้รับผลกระทบ”) ทำให้ผู้เช่าหรือกองทุนไม่สามารถเข้าถึง ดำเนินงาน หรือใช้ทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้วได้ หรือทุนจะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วยค่าใช้จ่ายของตนเอง

- จัดหาหรือได้มาซึ่งสถานที่ใหม่ตามที่คู่สัญญาตกลงกันว่าเทียบเท่ากับสถานที่สุทธิที่ได้รับผลกระทบ (โดยคู่สัญญาดำเนินการโดยสมเหตุสมผล) โดยพิจารณาถึง
 - (ก) สถานที่ตั้ง
 - (ข) ขอบเขตการให้บริการโครงข่ายของผู้เช่าที่จะได้จากสถานที่ใหม่นั้น และ
 - (ค) สมรรถนะและขนาดพื้นที่สำหรับติดตั้งทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้ว และอุปกรณ์โทรคมนาคมอื่น ๆ ของผู้เช่า ณ สถานที่ใหม่นั้น และ
- ย้ายทรัพย์สินสุทธิที่โอนแล้วที่ตั้งอยู่ในสถานที่สุทธิที่ได้รับผลกระทบ หรือจัดหาอุปกรณ์และทรัพย์สินใหม่ที่มีคุณภาพ ลักษณะจำเพาะ และประสิทธิภาพอย่างน้อย

เท่ากับทรัพย์สินที่โอนแล้ว ที่จะติดตั้งในสถานที่ใหม่ และดำเนินการให้แน่ใจว่ามีความจุ ประสิทธิภาพ และขนาดพื้นที่เพียงพอสำหรับทรัพย์สินที่โอนแล้ว หรือ อุปกรณ์และทรัพย์สินใหม่ที่จะย้ายมาและติดตั้งในสถานที่ใหม่นั้น ให้เหมือนกับที่เคยตั้งอยู่ในสถานที่ที่ ได้รับผลกระทบก่อนที่สถานที่นั้นจะกลายเป็นสถานที่ ที่ได้รับผลกระทบ

- ในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถย้ายทรัพย์สินที่โอนแล้วหรือเปลี่ยน ทดแทนโดยทรัพย์สินใหม่ และไม่สามารถแก้ไขให้กองทุน พอใจตามสมควรได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอน ขายทรัพย์สิน ผู้ลงทุนจะต้องดำเนินการดังนี้
 - ซื้อ และ/หรือ จัดให้มีการซื้อทรัพย์สินที่โอนแล้วที่ เกี่ยวข้องซึ่งตั้งอยู่หรือติดตั้งในสถานที่ที่ได้รับผลกระทบ (“ทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบ”) ในราคาที่กองทุน ชำระให้แก่ผู้ขายเพื่อซื้อทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบนั้น (“ราคาซื้อขายทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบ”) พร้อมทั้งชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับจาก วันที่ทำการโอนเสร็จสิ้นจนกระทั่งและรวมถึงวันที่ผู้ ชำระคืนราคาซื้อขายทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบแก่ กองทุน
 - ชำระต้นทุนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดเกี่ยวกับการขายและ โอนทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบให้แก่กองทุน รวมถึง เงินรายได้ค่าเช่าทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบซึ่งผู้เช่า ทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบนั้นไม่ชำระให้แก่กองทุน เนื่องจากผู้เช่าดังกล่าวไม่สามารถใช้ทรัพย์สินที่ได้รับ ผลกระทบนั้นได้ จนถึงวันที่ผู้ชำระราคาซื้อขาย ทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบให้แก่กองทุน และ
 - ชำระเงินซึ่งเป็นต้นทุน ค่าใช้จ่าย ค่าเสียหาย ความ สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง และภาระผูกพันทั้งหมดที่เกิดหรือ จะเกิดกับกองทุนอันเกิดจากหรือเป็นผลมาจากการใช้ สถานที่ที่ได้รับผลกระทบ การเช่าและย้ายสถานที่ของผู้ ทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบ และสิทธิเรียกร้องของผู้

เช่าที่เรียกเอาที่กองทุนเนื่องจากผู้เช่าไม่สามารถใช้
ทรัพย์สินที่รับผลกระทบนั้นได้

- ภายใต้บังคับของกฎที่ทูลปฏิบัติตามภาวะผูกพันของตน
เกี่ยวกับการซื้อคืนทรัพย์สินที่รับผลกระทบตามที่
อธิบายข้างต้น กองทุนจะชำระเงินค่าเช่าทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง
ทรัพย์สินที่รับผลกระทบที่กองทุนได้รับจากผู้เช่า
ทรัพย์สินดังกล่าวซึ่งเป็นนิติบุคคลในกลุ่มทูลตามสัญญาเช่า
ดำเนินการและบริหารจัดการหลักให้แก่ทูล พร้อมด้วย
ดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับจากวันที่กองทุนรับเงิน
ค่าเช่าจากผู้เช่าทรัพย์สินดังกล่าวซึ่งเป็นนิติบุคคลในกลุ่มทูล
แต่ครั้งตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก
จนกระทั่งและรวมถึงวันที่กองทุนชำระคืนเงินค่าเช่าให้แก่
ทูล ทั้งนี้ จะต้องไม่เกินราคาซื้อขายทรัพย์สินที่รับ
ผลกระทบที่เกี่ยวข้อง
- ภาวะผูกพันของทูลเกี่ยวกับการย้ายสถานที่และซื้อคืน
ทรัพย์สินที่รับผลกระทบที่ตั้งอยู่ในสถานที่ (หรือ
บางส่วนของสถานที่) ซึ่งได้มีการโอนให้แก่ หรือ แปลง
คู่สัญญาเป็นกองทุนแล้วซึ่งทรัพย์สินที่โอนแล้วนั้น แต่ถูก
ยึดไป ถูกควบคุม หรือถูกดำเนินการโดยประการอื่นใดทำให้
ไม่สามารถใช้งานได้โดยผู้เช่าอันเนื่องมาจากการเข้าถึงหรือ
การใช้สถานที่หรือส่วนหนึ่งส่วนใดของสถานที่นั้นไม่ชอบด้วย
กฎหมายให้กำหนดไว้เพียงห้าปีหลังจากวันที่มีการโอนสิทธิ
หรือแปลงคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องสถานที่ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็น
กองทุน
- นับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น ทูลให้สิทธิกองทุนโดยเพิก
ถอนมิได้ที่จะได้รับข้อเสนอเป็นรายแรกในการซื้อสิทธิ
ผลประโยชน์ ดอกผล และ/หรือ การลงทุนเกี่ยวกับทรัพย์สินที่
เป็นโครงสร้างพื้นฐานกิจการโทรคมนาคมของทูล หรือนิติ
บุคคลอื่นในกลุ่มทูล (ยกเว้นทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วน
เพิ่ม) ซึ่งกองทุนสามารถลงทุนได้ตามกฎหมายและ
กฎระเบียบของก.ล.ต. (“ทรัพย์สินเพิ่มเติม”) จนถึงวัน
ดังต่อไปนี้แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน (1) วันครบห้าปีนับจาก
วันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น (2) วันที่ทูลซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จองซื้อ

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right
of first offer) ของกองทุน.....

หน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกน้อยกว่าร้อยละ 18 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกโดยกองทุนในการเสนอขายครั้งแรก และ (3) วันที่ผู้ประกอบกิจการโทรคมนาคมรายอื่นถือหน่วยลงทุนที่กองทุนออกมากกว่าที่ถืออยู่ โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนดังต่อไปนี้

- (1) หากทรู และ/หรือ นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรู (“**ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม**”) ต้องการขายทรัพย์สินทรูเพิ่มเติมแก่บุคคลภายนอก ทรูต้องดำเนินการและจัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูนั้นต้องออกหนังสือข้อเสนอ (“**หนังสือข้อเสนอ**”) ส่งให้กองทุนโดยมีรายละเอียดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง เงื่อนไขและข้อกำหนดของการเช่าทรัพย์สินทรูเพิ่มเติม (หากมี)
- (2) หากกองทุนต้องการซื้อทรัพย์สินทรูเพิ่มเติม นั้น ภายใน 10 วันทำการนับจากวันที่กองทุนได้รับหนังสือข้อเสนอ หรือระยะเวลาที่นานกว่านั้นตามที่ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมอาจตกลง กองทุนต้องแจ้งผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมเป็นลายลักษณ์อักษรว่าต้องการซื้อทรัพย์สินทรูเพิ่มเติมดังกล่าว (“**ทรัพย์สินทรูที่จะโอน**”) ตามข้อกำหนดที่ระบุในหนังสือข้อเสนอ (“**หนังสือตอบรับ**”) จากนั้นภายในสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ กองทุนต้องพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่จำเป็นในการซื้อทรัพย์สินทรูที่จะโอน และ ทรู ต้องดำเนินการ และ/หรือ จัดการให้นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูรายที่เกี่ยวข้องพยายามอย่างเต็มที่ให้ได้รับความยินยอมหรือการอนุมัติทั้งหมดที่จำเป็นตามกฎหมาย กฏระเบียบ และสัญญาสำหรับการขายทรัพย์สินทรูที่จะโอน เมื่อได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่เกี่ยวข้องทั้งหมดแล้ว กองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมจะเข้าทำสัญญาและทำการซื้อขายและโอนทรัพย์สินทรูที่จะโอนให้เสร็จสิ้นภายในสามเดือนหลังจากกองทุนและผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมได้รับความยินยอมและการ

อนุมัติดังกล่าวทั้งหมดแล้ว

- หาก (ก) กองทุนไม่ส่งหนังสือตอบรับให้ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมภายในเวลาที่กำหนด (ข) กองทุนหรือผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมไม่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาสามเดือนนับจากวันที่ของหนังสือตอบรับ หรือ (ค) คู่สัญญาไม่สามารถดำเนินการให้การซื้อขายและโอนทรัพย์สินที่จะโอนเสร็จสิ้นภายในระยะเวลาสามเดือนนับจากวันที่ได้รับความยินยอมและการอนุมัติที่จำเป็นทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง ผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมมีสิทธิขายทรัพย์สินที่จะโอนให้บุคคลภายนอกในข้อกำหนดและเงื่อนไขเดียวกันหรือดีกว่า (สำหรับผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติม) ที่กำหนดในหนังสือข้อเสนอภายในระยะเวลาหกเดือนหลังจากนั้น หากผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมยังไม่สามารถขายทรัพย์สินที่จะโอนให้บุคคลภายนอกได้ภายในระยะเวลาหกเดือนดังกล่าว และต่อมาผู้ขายทรัพย์สินเพิ่มเติมต้องการขายทรัพย์สินที่จะโอนอีกครั้ง ให้กองทุนมีสิทธิในการซื้อเป็นรายแรกอีกครั้ง โดยให้ดำเนินการตามขั้นตอนในลักษณะเดียวกันจนครบถ้วน

สิทธิในการซื้อเป็นรายแรก (Right of first offer) ของทรู

- หากกองทุนได้ซื้อทรัพย์สินที่จะโอนและภายหลังต้องการขายทรัพย์สินที่จะโอนดังกล่าวแก่บุคคลภายนอก กองทุนจะต้องทำหนังสือข้อเสนอส่งให้ทรู โดยต้องระบุ (ก) ราคาที่กองทุนเสนอขาย และ (ข) เงื่อนไขและข้อกำหนดของการขายทรัพย์สินที่จะโอนดังกล่าวที่กองทุนเสนอ โดยเมื่อทรูได้รับหนังสือดังกล่าวแล้ว ทรูจะมีสิทธิในการซื้อทรัพย์สินที่จะโอนเป็นรายแรกโดยมีเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู
- ทรูอาจโอนสิทธิในการซื้อทรัพย์สินที่จะโอนดังกล่าวให้แก่นิติบุคคลอื่นในกลุ่มทรูได้โดยไม่จำเป็นต้องได้รับความยินยอมจากกองทุน

การจำกัดความรับผิดชอบของทรู..... นับจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้น

- ทรูต้องรับผิดชอบต่อสิทธิเรียกร้องใดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่จะโอนแล้ว หากกองทุนได้มีการบอกกล่าวเรียกร้องสิทธิภายในสอง

นับจากการส่งมอบที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่สิทธิเรียกร้องที่เกิดจากเรื่องสำคัญบางเรื่องที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดในการบอกกล่าวเรียกร้องสิทธิ (นอกจากที่กฎหมายกำหนด) เรื่องดังกล่าวรวมถึง ค่ารับรองของ โทรในเรื่องอำนาจหน้าที่ กรรมสิทธิ์ของโทรในทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม และการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงกระทำการที่สำคัญ

ความรับผิดของโทรเกี่ยวกับการทำผิดสัญญาใดทั้งหมดรวมแล้วจะไม่เกินราคาซื้อขายโทร ทั้งนี้ โทรต้องรับผิดต่อความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี (เว้นแต่ภาษีมูลค่าเพิ่ม) อากาศตมปี ภาวะผูกพัน และต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่เกิดขึ้นหรือเป็นผลจากการเข้าทำ ใช้สิทธิ บังคับสิทธิตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน

ประกันภัย..... นับจากการส่งมอบที่เกี่ยวข้อง โทรตกลงที่จะ

- จัดให้มีการประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่โอนแล้วภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สิน โทรจะกว่ากองทุนจะทำประกันภัยที่เกี่ยวข้อง
- จัดหากรรมธรรม์ประกันภัยสำหรับทรัพย์สินที่โอนแล้วในนามของกองทุน โดยกองทุนจะรับผิดชอบในเบี้ยประกันภัยสำหรับกรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว
- ไม่เปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในกรรมธรรม์ประกันภัยของกลุ่มทรูเกี่ยวกับทรัพย์สินที่โอนแล้วโดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนก่อน โดยกองทุนจะไม่ให้ความยินยอมโดยไม่มีเหตุอันควรไม่ได้ และ

ดำเนินการให้มีการนำเงินที่ได้รับตามกรรมธรรม์ประกันภัยทั้งหมดไปใช้ซ่อมแซม ปรับสภาพ หรือเปลี่ยนทดแทนทรัพย์สินที่ได้มีการเรียกร้องให้มีการชดใช้เงินประกันดังกล่าว

การชดเชยความเสียหาย.....

- โทรตกลงยอมรับผิดชดใช้ต่อกองทุน บริษัทจัดการ และตัวแทนของบุคคลดังกล่าว ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากาศตมปี ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด

และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายความ และเงินตรองอื่นตามสมควรที่เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิด ข้อตกลง สัญญา หรือคำรับประกัน หรือการผิดคำรับรองใด ของทรูภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู เว้นแต่เป็น ความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำ ผิดโดยกองทุน บริษัทจัดการ หรือตัวแทนของกองทุนหรือ บริษัทจัดการ ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของกองทุนที่มี ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินทรูหรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับ ใด ๆ

- กองทุนตกลงยอมรับผิดคดีใช้ต่อทรู และตัวแทนของทรู ใน ความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากาศสมบัติ ความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงค่าทนายและเงินตรองอื่นตามสมควรที่ เกิดขึ้น เนื่องจากการทำผิดข้อตกลง สัญญา หรือคำ รับประกัน หรือการผิดคำรับรองใดของกองทุนภายใต้สัญญา โอนขายทรัพย์สินทรู เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาท เลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดยทรู และตัวแทน ของทรู ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของทรูที่มีตามสัญญา โอนขายทรัพย์สินทรูหรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ

การโอนสิทธิ

- ทรูและกองทุนไม่อาจโอนสิทธิ ก่อหลักประกัน หรือโอนโดย ประการอื่นใดซึ่งผลประโยชน์ทั้งหมดหรือบางส่วน ของ สัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู โดยมีได้รับความยินยอม ล่วงหน้าจากคู่สัญญาอีกฝ่ายเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ เว้น แต่สัญญาโอนขายทรัพย์สินทรูยอมให้กระทำได้

ภาษีมูลค่าเพิ่ม

- ราคาซื้อขายทรูนั้นไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม คู่สัญญาตกลงว่า ทรูจะเป็นผู้ชำระภาษีมูลค่าเพิ่มที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจเกิดจาก ธุรกรรมภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินทรู
- กองทุนตกลงที่จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการที่จะขอ คืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากรกรมสรรพากร และอาจแต่งตั้งทรูหรือ บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งดำเนินการโดยสมเหตุสมผลทุก ประการเพื่อให้มีการดำเนินการเรียกร้องที่สามารถทำได้และ มีผลโดยชอบด้วยกฎหมายต่อกรมสรรพากรในเรื่องเกี่ยวกับ

การขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากกองทุนได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการที่จะขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรและเป็นที่แน่นอนจากคำพิพากษาที่ถึงที่สุดแล้วว่ากรมสรรพากรจะไม่คืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าว ทูตกลงให้ถือว่าหน้าที่ของกองทุนในการคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวให้แก่ตนหมดสิ้นไป

- เมื่อกองทุนได้รับเงินคืนภาษีและค่าดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง (หากมี) ที่เกี่ยวกับธุรกรรมภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินสินทรัพย์จากกรมสรรพากร กองทุนจะชำระจำนวนเงินที่ได้รับคืนภาษีดังกล่าวให้แก่ทูต ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินสินทรัพย์

กฎหมายที่ใช้บังคับ

- สัญญาโอนขายทรัพย์สินสินทรัพย์ให้ใช้บังคับตามกฎหมายไทย

เขตอำนาจศาล

- ให้ศาลไทยมีเขตอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาตัดสินคดีความ หรือการดำเนินกระบวนการพิจารณา และการยุติข้อพิพาทที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาโอนขายทรัพย์สินสินทรัพย์

สัญญาโอนขายทรัพย์สินสินทรัพย์ฉบับลงนามอาจแตกต่างกันไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

(ข) สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก

- (1) สัญญาเช่า ดำเนินการ บำรุงรักษา และบริหารจัดการหลัก ระหว่าง เร็ลฟิวเจอร์ และ กองทุน ("สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเร็ลฟิวเจอร์")

- คู่สัญญา.....
- เร็ลฟิวเจอร์ ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการ และ
 - กองทุน ในฐานะผู้ให้เช่า

- ทรัพย์สินที่เช่า
- ทรัพย์สินที่เร็ลฟิวเจอร์เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเร็ลฟิวเจอร์ ได้แก่

- พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม และ
- ทรัพย์สินสิ่งอำนวยความสะดวกประเภท Passive ที่

เกี่ยวข้องกับเสาโทรคมนาคมบางเสา

(รวมเรียกว่า "ทรัพย์สินที่เช่า")

- ทรัพย์สินที่เช่า ประกอบด้วยทรัพย์สินดังต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย ("ทรัพย์สินขั้นต่ำที่เช่า")
 - พื้นที่ (slots) จำนวน 6,619 พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม 3,000 เสา เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558
 - พื้นที่ (slots) จำนวน 13,993 พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม 6,000 เสา เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2559 และ
 - พื้นที่ (slots) จำนวน 15,249 พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม 6,000 เสา เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560

- อัตราค่าเช่า
- อัตราค่าเช่า สำหรับทรัพย์สินที่เช่า ซึ่งแบ่งออกเป็น 3 ประเภทตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ และอาจมีส่วนลด และ/หรือ การปรับเปลี่ยนที่เหมาะสม ดังที่ระบุไว้ด้านล่างนี้
 - ประเภทที่ 1: เสาโทรคมนาคมที่ตั้งบนพื้นดิน: 25,400 บาท ต่อเดือน ต่อพื้นที่ (slot)
 - ประเภทที่ 2: เสาโทรคมนาคมที่ตั้งบนดาดฟ้า: 23,200 บาท ต่อเดือน ต่อพื้นที่ (slot) และ
 - ประเภทที่ 3: โครงข่าย IBC/DAS: 39,400 บาท ต่อเดือน ต่อพื้นที่ (slot)
 - ส่วนลด และ/หรือ การปรับเปลี่ยนอัตราค่าเช่า อยู่ภายใต้เงื่อนไขด้านล่างนี้
 - ส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม: ร้อยละ 32
 - ส่วนลดจากจำนวน (โดยไม่คำนึงถึงประเภทของ

ทรัพย์สินที่เช่า)

- พื้นที่ (slots) จำนวน 1 - 3,000 พื้นที่ (slots): ไม่มีส่วนลด
 - พื้นที่ (slots) จำนวน 3,001 - 5,000 พื้นที่ (slots): ส่วนลดในอัตราร้อยละ 30
 - พื้นที่ (slots) จำนวน 5,001 - 10,000 พื้นที่ (slots): ส่วนลดในอัตราร้อยละ 35 และ
 - พื้นที่ (slots) จำนวน 10,001 พื้นที่ (slots) เป็นต้นไป: ส่วนลดในอัตราร้อยละ 40
- หากเรียลไทม์เจอร์หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมรายได้ต้องการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) เพิ่มเติมไม่ว่าในเวลาใด ๆ เรียลไทม์เจอร์หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมนั้นจะได้รับทั้งส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมและส่วนลดจากจำนวนสำหรับค่าเช่าพื้นที่ (slots) เพิ่มเติมดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีเช่าช่วงที่ระบุในข้อ (3) ของการเช่าช่วงภายใต้หัวข้อ "การโอนสิทธิเรียก租" ด้านล่าง
 - การปรับอัตราเพิ่มขึ้นรายปี (annual escalation) ในอัตราคงที่ที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี เริ่มคิดคำนวณจากเดือนมกราคม พ.ศ. 2558
- การชำระค่าเช่า.....
- เรียลไทม์เจอร์จะชำระค่าเช่าสุทธิสำหรับทรัพย์สินที่เช่าล่วงหน้าตั้งแต่เดือน มกราคม 2557 โดยจะชำระภายในวันที่ 7 ของทุกเดือนหรือวันทำการถัดไป โปรดพิจารณาจำนวนค่าเช่าสุทธิล่วงหน้ารายปีในตารางแนบท้ายสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลไทม์เจอร์
 - เรียลไทม์เจอร์จะชำระค่าเช่าสุทธิให้แก่กองทุนล่วงหน้าเป็นรายเดือนสำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินขั้นต่ำที่เช่า (Minimum Leased Properties) ซึ่งจะ เป็นระยะเวลาหนึ่งปีล่วงหน้าสำหรับการเช่า ดำเนินการและ

บริหารจัดการพื้นที่ (slot) บนเสาโทรคมนาคมกลุ่มแรก จำนวน 3,000 เสาที่มีกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และเป็นระยะเวลาสองปีล่วงหน้า สำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slot) บนเสาโทรคมนาคมกลุ่มที่สองจำนวน 3,000 เสาที่มีกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

- ณ สิ้นปีของแต่ละปีนับจากปี พ.ศ. 2558 ถึง ปีพ.ศ. 2563 กองทุนจะชำระคืนเงินค่าเช่าล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องได้ชำระเกินไปคืนให้แก่เรียลฟิวเจอร์ ในกรณีที่มีจำนวนเสาโทรคมนาคมที่เรียลฟิวเจอร์เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการจริงภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์มีจำนวนน้อยกว่าทรัพย์สินขั้นต่ำที่เช่า (Minimum Leased Properties) สำหรับปีนั้น ๆ ทั้งนี้ กองทุนจะทำการชำระคืนเงินค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวให้แก่เรียลฟิวเจอร์ภายในวันทำการถัดจากวันที่ทุนได้ชำระค่าเสียหายจากความล่าช้าในการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่เกี่ยวข้องภายใต้เงื่อนไขของสัญญาโอนขายทรัพย์สินทุน ให้แก่กองทุนแล้ว
- ในวันที่ทุนส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มให้แก่กองทุนครบถ้วนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินหรือวันที่ 31 ธันวาคม 2563 แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน หากปรากฏว่าทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ทุนส่งมอบให้แก่กองทุนมีลักษณะไม่ตรงตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในสัญญาโอนขายทรัพย์สินทุน ทำให้ค่าเช่าล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องได้ชำระให้แก่กองทุนแตกต่างไปจากค่าเช่าที่แท้จริงที่เรียลฟิวเจอร์ควรชำระให้แก่กองทุนสำหรับการเช่าทรัพย์สินที่เช่า ผู้สัญญาตกลงจะชดใช้ส่วนต่างใด ๆ ที่เกิดจากกรณีดังกล่าว ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์

ระยะเวลาของการเช่าดำเนินการและ
บริหารจัดการ

- ระยะเวลาของการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่เช่ามีกำหนดอายุจนถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2570
- อย่างน้อยสองปี ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาของการเช่าดำเนินการและบริหารจัดการในขณะนั้น เรียลฟิวเจอร์และ/

หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ จะแจ้งกองทุนในกรณีที่เกี่ยวข้องและ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ ต้องการจูงสิทธิการต่ออายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลพีวเจอร์สำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหนึ่งพื้นที่ (slot) บนเสาโทรคมนาคมแต่ละเสาภายหลังจกสิ้นสุดระยะเวลาของการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2570 และเรียลพีวเจอร์และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ จะชำระค่าธรรมเนียมการจูงดังกล่าวให้แก่กองทุนเป็นรายเดือน โดยกองทุนจะต้องกันพื้นที่ (slot) บนเสาโทรคมนาคมหนึ่งพื้นที่ (slot) ดังกล่าวไว้สำหรับการต่ออายุการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการโดยเรียลพีวเจอร์และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ โดยอัตราค่าธรรมเนียมการจูงดังกล่าวจะมีจำนวนดังต่อไปนี้

- สำหรับปี พ.ศ. 2569 ในจำนวนที่เท่ากับค่าเช่าสำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหนึ่งพื้นที่ (slot) บนเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ในอัตราค่าเช่าสำหรับปี พ.ศ. 2569 (โดยคำนวณรวมส่วนลดที่เกี่ยวข้องทั้งหมดและการปรับอัตราเพิ่มขึ้นรายปี (annual escalation) ที่ร้อยละ 2.7% ต่อปี) และ
- สำหรับปี พ.ศ. 2570 ในจำนวนที่เท่ากับค่าเช่าสำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหนึ่งพื้นที่ (slot) บนเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา ในอัตราค่าเช่าสำหรับปี พ.ศ. 2570 (โดยคำนวณรวมส่วนลดที่เกี่ยวข้องทั้งหมดและการปรับอัตราเพิ่มขึ้นรายปี (annual escalation) ที่ร้อยละ 2.7% ต่อปี)
- กองทุนจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าเช่าที่ดินสำหรับการเช่าที่ดินที่ทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่ โดย (ก) ในระหว่างระยะเวลาการเช่าเรียลพีวเจอร์ จะเป็นผู้ชำระค่าเช่าที่ดินสำหรับการเช่าที่ดินที่ทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่ซึ่งความตกลงดังกล่าวได้สะท้อนอยู่ในจำนวนค่าเช่าสุทธิล่วงหน้ารายปีในตารางแนบท้ายสรุป

ข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ และ (ข) สำหรับช่วงการต่ออายุการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ กองทุนจะเป็นผู้ชำระค่าเช่าที่ดินสำหรับการเช่าที่ดินที่ทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่

ผู้เช่าและบริหารจัดการเพิ่มเติม

- ภายใต้ข้อกำหนดของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ กองทุนมีสิทธิให้เช่าแก่บุคคลใด ๆ และให้บุคคลใด ๆ ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินใด ๆ นอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่เช่า หรือ พื้นที่ (slot) และทรัพย์สินสิ่งอำนวยความสะดวกที่จัดสรรให้เรียลฟิวเจอร์ และผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ ไปแล้ว ทั้งนี้ เป็นไปตามสิทธิของ เรียลฟิวเจอร์ ตามที่ระบุด้านล่างนี้
- หากกองทุนประสงค์จะให้เช่าแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก และให้ผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก ดำเนินการและบริหารจัดการ หรือ ดำเนินการเจรจาตกลงเรื่องการให้เช่าแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก และให้ผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slot) ที่ยังว่างอยู่ กองทุนต้องยื่นคำเสนอในการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการดังกล่าวให้แก่เรียลฟิวเจอร์ ก่อน และเรียลฟิวเจอร์มีสิทธิตอบรับคำเสนอในการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการเช่นว่า โดยเงื่อนไขในการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการที่ให้แก่เรียลฟิวเจอรื้นั้นต้องไม่เป็นเงื่อนไขที่ด้อยกว่าที่เสนอให้แก่บุคคลภายนอก (รวมทั้ง หากผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอกมีสิทธิได้รับส่วนลดใด ๆ เรียลฟิวเจอร์จะได้รับส่วนลดดังกล่าวด้วยเช่นกัน)
- หากเมื่อใดก็ตามกองทุนได้เข้าทำสัญญากับผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก เพื่อเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินประเภทเดียวกันกับทรัพย์สินที่เช่า ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ และมีเงื่อนไขที่เป็นคุณมากกว่าที่ให้แก่เรียลฟิวเจอร์ เรียลฟิวเจอร์ มีสิทธิให้กองทุนดำเนินการแก้ไขสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิว

เจอร์เพื่อให้เรียลไพล์เจอร์ได้รับเงื่อนไขที่เป็นคุณดังกล่าวนั้น

**การบำรุงรักษา การดำเนินการและ
บริหารจัดการ.....**

- กองทุนไม่มีหน้าที่ใด ๆ ในการดำเนินการบริหารจัดการโครงข่ายหรือบริหารจัดการทรัพย์สิน ทั้งนี้ เรียลไพล์เจอร์ มีหน้าที่ความรับผิดชอบ (ไม่ว่าจะดำเนินการด้วยตนเอง หรือผ่านบุคคลอื่นใดที่เรียลไพล์เจอร์แต่งตั้ง) ในการบำรุงรักษา การดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่เช่า และเสาทะลอมนามคม ตลอดจนพื้นที่ที่เกี่ยวข้องซึ่งทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่ให้เป็นไปตามระดับมาตรฐานการบริการที่ระบุไว้ในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลไพล์เจอร์ และตามหลักเกณฑ์ที่ กสทช. กำหนด

สิทธิในการติดตั้งอุปกรณ์.....

- เรียลไพล์เจอร์ มีสิทธิในการติดตั้ง คงไว้ และประกอบกาที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ ดังต่อไปนี้
 - อุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Active
 - ทรัพย์สินสิ่งอำนวยความสะดวกประเภท Passive ไม่ว่ามีไว้ใช้เพื่อประโยชน์ของตนเอง และ/หรือเพื่อประโยชน์ของผู้เช่าช่วง
 - อุปกรณ์อื่น ๆ ที่จำเป็นหรือต้องมีเพื่อการบำรุงรักษาภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลไพล์เจอร์

ที่ตั้งอยู่บนทรัพย์สินที่เช่า หรือบนพื้นที่ซึ่งทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่ และอยู่ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลไพล์เจอร์

การใช้ทรัพย์สินที่เช่าและพื้นที่

- เรียลไพล์เจอร์ตกลงว่าจะใช้ ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่เช่าและพื้นที่ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลไพล์เจอร์ เงื่อนไขดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การตกลงว่าจะไม่ดำเนินการหรืออนุญาตให้มีการดำเนินการใด ๆ ซึ่งจะเป็นการรบกวนหรือสร้างความรำคาญต่อกองทุนหรือผู้เช่าและบริหารจัดการเพิ่มเติม จะรักษาพื้นที่ที่ทรัพย์สินที่เช่า

ตั้งอยู่ให้สะอาดหรืออยู่ในสภาพเหมาะสมสำหรับการทำงาน จะใช้มาตรการป้องกันที่เหมาะสมทั้งปวงเพื่อหลีกเลี่ยงการสร้างความเสียหายแก่พื้นที่ที่ทรัพย์สินที่เช่า อาคารหรือสิ่งปลูกสร้างตั้งอยู่ จะดำเนินการให้แน่ใจว่าอุปกรณ์และทรัพย์สินสิ่งอำนวยความสะดวกที่ติดตั้ง และ/หรือ คงไว้ในทรัพย์สินที่เช่าหรือพื้นที่ที่ทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง จะไม่ใช่ทรัพย์สินที่เช่าเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดนอกเหนือไปจากกิจการโทรคมนาคม และ/หรือ กิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ (หากได้รับการอนุญาตตามกฎหมายให้ดำเนินการได้) จะแจ้งให้กองทุนทราบในทันทีที่ได้หลังจากู้ว่าเกิดเหตุเพลิงไหม้ น้ำท่วม กรณีฉุกเฉิน หรืออุบัติเหตุใด ๆ ที่กระทบต่อพื้นที่ที่ทรัพย์สินที่เช่าตั้งอยู่

- ประกันภัย.....**
- ผู้ให้เช่ามีหน้าที่ความรับผิดชอบในการจัดให้มีและคงไว้ซึ่งประกันภัยสำหรับทรัพย์สินที่เช่า (รวมถึง ประกันภัยประเภทความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก และความคุ้มครองทางประกันภัยอื่นใด) ที่เพียงพอและเป็นไปตามหลักปฏิบัติในอุตสาหกรรมสำหรับทรัพย์สินที่เช่า รวมทั้งมีหน้าที่ต้องชำระเบี้ยประกันภัย
 - เรียวลฟิวเจอร์ มีหน้าที่ความรับผิดชอบในการจัดให้มีและคงไว้ซึ่งประกันภัยสำหรับอุปกรณ์โทรคมนาคมที่เรียวลฟิวเจอร์ ติดตั้ง หรือ นำไปไว้บนทรัพย์สินที่เช่าใด ๆ (รวมถึง ประกันภัยประเภทความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก และความคุ้มครองทางประกันภัยอื่นใด) ที่เพียงพอและเป็นไปตามหลักปฏิบัติในอุตสาหกรรมสำหรับอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภทเดียวกัน
- ความรับผิดชอบค่าใช้จ่าย**
- ผู้ให้เช่า และ เรียวลฟิวเจอร์ ต่างตกลงที่จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายสินไหมทดแทนและค่าเสียหายทั้งปวงให้แก่อีกฝ่าย อันเป็นผลมาจากการผิดคำรับรอง คำรับประกัน และข้อปฏิบัติของตนภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียวลฟิวเจอร์ โดยมีข้อยกเว้นต่าง ๆ ตามหลักปฏิบัติในอุตสาหกรรม

- การโอนสิทธิเรียกร้อง
- กองทุน และ เรียลพีวเจอร์ ต่างสามารถโอนสิทธิ และ/หรือหน้าที่ของตนภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักๆนี้ ให้แก่บุคคลภายนอก เมื่อได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายก่อน
 - เรียลพีวเจอร์สามารถให้เช่าช่วงพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมที่ตนเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลพีวเจอร์โดยไม่จำเป็นต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนก่อน ดังต่อไปนี้
 - (1) ทรัพย์สินชิ้นด้าที่เช่าให้แก่ บุคคลใด ๆ
 - (2) พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม (นอกเหนือจากทรัพย์สินชิ้นด้าที่เรียลพีวเจอร์เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ) ให้แก่ (ก) ผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่นใด (ข) ทู หรือ บริษัทย่อยในปัจจุบันและในอนาคตของทู และ/หรือ นิติบุคคลที่ไม่ใช่กลุ่มทู ผู้ได้รับสิทธิในการประกอบกิจการโทรคมนาคมที่ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 1800 MHz (ค) กสท. โทรคมนาคม (ง) ทีโอที และ (จ) ผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ที่มีการแลกเปลี่ยนการใช้ประโยชน์บนพื้นที่ (slots) ของผู้ประกอบการรายอื่น ๆ นั้น โดยไม่มีค่าตอบแทนโดยไม่จำเป็นต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนก่อน
 - (3) พื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม (นอกเหนือจากทรัพย์สินชิ้นด้าที่เรียลพีวเจอร์เช่าและดำเนินการบริหารจัดการ) ให้แก่ บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุใน (2) โดยอัตราค่าเช่าที่เรียลพีวเจอร์จะต้องชำระให้แก่กองทุนสำหรับพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมดังกล่าวนั้นจะเป็นอัตราค่าเช่าที่คิดส่วนลดตามที่ผู้เช่าช่วงจากเรียลพีวเจอร์รายนั้น ๆ ควรจะได้รับจากกองทุนหากผู้เช่าช่วงรายดังกล่าวเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าวจากกองทุนโดยตรงโดยไม่มีส่วนลดจากการเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม โดยกองทุนอาจตกลงให้ส่วนลด

เพิ่มเติมแก่เรียลฟิวเจอร์ ในการที่เรียลฟิวเจอร์ให้เช่า
ช่วงพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม แก่บุคคลอื่น
ตามที่ระบุในข้อ (3) นี้

- กองทุนจะไม่ขาย โอนหรือจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่เช่า
แก่ผู้ใดโดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร
ล่วงหน้าจากเรียลฟิวเจอร์ก่อน (ทั้งนี้ การพิจารณาให้ความ
ยินยอมดังกล่าว จะเป็นไปอย่างสมเหตุสมผลและไม่ชักช้า)
และกองทุนจะต้องจัดการให้ผู้ซื้อหรือรับโอนทรัพย์สินที่เช่า
ตกลงเป็นลายลักษณ์อักษร (โดยเป็นเงื่อนไขก่อนการขาย
โอน หรือ จำหน่ายจ่ายโอนดังกล่าว) ที่จะปฏิบัติตาม
ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหาร
จัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ และรับไปซึ่งสิทธิ ความรับผิดชอบ
และหน้าที่ต่าง ๆ ภายใต้สัญญาดังกล่าว

การเสริมความสามารถ

(Reinforcement)

- ในกรณีจำเป็น หรือ สมควร (ไม่ว่าเป็นผลมาจากการร้องขอ
ของ เรียลฟิวเจอร์ และ/หรือ ผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็น
บุคคลภายนอก) ที่จะต้องมีการเสริมความสามารถหรือ
ปรับปรุงเสาโทรคมนาคมใด ๆ ที่กองทุนได้รับจากเรียลฟิว
เจอร์ หรือ โทร และ/หรือ บริษัทย่อยของโทร และอยู่ภายใต้
การเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการภายใต้สัญญาเช่า
ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ เรียลฟิว
เจอร์จะดำเนินการเพื่อให้มีการเสริมความสามารถหรือ
ปรับปรุงดังกล่าวในทุกกรณี ด้วยค่าใช้จ่ายของกองทุนและ
บวกด้วยส่วนเพิ่มที่สมเหตุสมผล หากกองทุนขาดเงินทุนใน
การเสริมความสามารถหรือปรับปรุงเสาโทรคมนาคม เรียล
ฟิวเจอร์จะสำรองจ่ายเงินไปก่อน โดยกองทุนจะชำระ
ค่าใช้จ่ายและส่วนเพิ่มคืนให้แก่เรียลฟิวเจอร์ ภายใน 30 วัน
นับจากวันที่เรียลฟิวเจอร์ออกไปเรียกเก็บเงิน หากกองทุนไม่
สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้ กองทุนตกลงจะชำระ
ดอกเบี้ยที่คิดบนจำนวนเงินที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังไม่ได้รับ
ชำระ ในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ถึงกำหนดชำระ
จนกว่าวันที่ได้ชำระเงินดังกล่าวทั้งหมดจนครบถ้วนเต็ม
จำนวนแล้วให้แก่เรียลฟิวเจอร์ ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนไม่
สามารถชดใช้เงินคืนให้แก่เรียลฟิวเจอร์ภายในเวลาที่
กำหนด เรียลฟิวเจอร์มีสิทธิหักกลบบนหนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าว

และส่วนเพิ่มและดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง กับค่าเช่ารายเดือนที่ถึงกำหนดชำระซึ่งเรียลฟิวเจอร์ต้องชำระให้แก่กองทุนได้

- การสิ้นสุดของสัญญา**.....
- คู่สัญญาแต่ละฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในหลาย ๆ กรณี เช่น กรณีที่คู่สัญญาอีกฝ่ายไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่สำคัญของตนภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ได้ ซึ่งรวมถึง (ในกรณีของเรียลฟิวเจอร์) การไม่สามารถชำระค่าเช่าในช่วงระยะเวลาหนึ่ง การล้มละลาย หรือกรณีที่การปฏิบัติตามหน้าที่สำคัญภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์ของคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งจะมีผลเป็นการกระทำที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย
 - ในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564 คู่สัญญาตกลงจะยกเลิกการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินขั้นต่ำที่เช่าซึ่งเรียลฟิวเจอร์ไม่สามารถเช่าใช้ ดำเนินการและบริหารจัดการได้ภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563
- กฎหมายที่ใช้บังคับ**
- สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์อยู่ภายใต้การบังคับตามกฎหมายไทย
- เขตอำนาจศาล**
- ศาลไทยมีเขตอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณา ตัดสินคดีความ หรือดำเนินกระบวนการพิจารณาใด ๆ รวมถึงทำการประนีประนอมยอมความซึ่งอาจเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์

ค่าเช่าล่วงหน้ารายปีภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลฟิวเจอร์

ปี	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570
ค่าเช่าล่วงหน้ารายปีสำหรับเสาโทรคมนาคมกลุ่มแรกจำนวน 3,000 เสา (ล้านบาท)	1,006	805	906	930	955	981	1,008	1,035	1,063	1,092	1,121	1,151	1,182	-
ค่าเช่าที่ดินรายปีสำหรับเสาโทรคมนาคมกลุ่มแรกจำนวน 3,000 เสา (ล้านบาท)	(386)	(402)	(419)	(427)	(436)	(446)	(455)	(465)	(476)	(486)	(497)	(508)	(519)	-

ปี	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570
ค่าเช่าล่วงหน้าสุทธิรายปี สำหรับเสาโทรคมนาคมกลุ่มแรก จำนวน 3,000 เสา (ล้านบาท)	620	403	487	504	519	536	552	570	587	605	624	644	664	-
ค่าเช่าล่วงหน้ารายปี สำหรับเสาโทรคมนาคมกลุ่มที่สองจำนวน 3,000 เสา (ล้านบาท)	934	997	1,024	1,052	1,080	1,110	1,140	1,170	1,202	1,234	1,268	1,302	-	-
ค่าเช่าที่ดินรายปีสำหรับเสาโทรคมนาคมกลุ่มที่สองจำนวน 3,000 เสา (ล้านบาท)	(311)	(324)	(330)	(337)	(344)	(352)	(360)	(368)	(376)	(384)	(393)	(401)	-	-
ค่าเช่าล่วงหน้าสุทธิรายปี สำหรับเสาโทรคมนาคมกลุ่มที่สองจำนวน 3,000 เสา (ล้านบาท)	623	673	694	715	736	757	780	803	826	850	875	901	-	-

สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของเรียลพีวเจอร์ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(2) สัญญาเช่า ดำเนินการ บำรุงรักษา และบริหารจัดการหลัก ระหว่าง บริษัท โทร ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ จำกัด และ กองทุน ("สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC")

- คู่สัญญา**.....
- TUC ในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการ และ
 - กองทุน ในฐานะผู้ให้เช่า
- ทรัพย์สินที่เช่า**
- ทรัพย์สินที่ TUC เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการอยู่ ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ประกอบด้วย
 - o ระบบ FOC หลัก ความยาวประมาณ 5,112 กิโลเมตร โดยที่ในแต่ละปี TUC จะเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการระบบ FOC หลัก ไม่น้อยกว่าที่กำหนดในตารางแนบท้ายสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC

- อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก
- ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Passive (สำหรับการใช้แต่เพียงผู้เดียวของ TUC เว้นแต่ TUC ตกลงเป็นอย่างอื่นหลังจากระยะเวลา 5 ปีแรก) และ
- ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Active (สำหรับการใช้แต่เพียงผู้เดียวของ TUC)

(รวมเรียกว่า "ทรัพย์สินที่เช่า")

อัตราค่าเช่า • อัตราค่าเช่า สำหรับทรัพย์สินที่เช่า เท่ากับ

- ระบบ FOC หลัก:
 - (1) จนถึง 76% ของระบบ FOC หลัก (93,370 คอร์กิโลเมตร): 350 บาทต่อเดือนต่อกิโลเมตรหลัก และ
 - (2) ในส่วนที่เกิน 76% จนถึง 100% ของระบบ FOC หลัก: 1,100 บาทต่อเดือนต่อกิโลเมตรหลัก

โดยอัตราค่าเช่าสุทธิที่กองทุนจะได้รับต่อปี สำหรับระบบ FOC หลักจะคำนวณจากอัตราที่ระบุด้านบนหักด้วยค่าบำรุงรักษาระบบ FOC หลักที่อัตรา 186 ล้านบาทต่อปี

- อุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก: 38 ล้านบาทต่อปี
- ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Passive: 791 ล้านบาทต่อปี (ทั้งนี้ อยู่ภายใต้การปรับเปลี่ยนอัตราในอนาคตซึ่งจะมีการตกลงกัน ในกรณีที่ TUC ตกลงสถานะสิทธิในการใช้แต่เพียงผู้เดียวของตน หลังจาก

ระยะเวลา 5 ปีแรก)

- ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็น
อุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Active: 317 ล้าน
บาทต่อปี
- การปรับเปลี่ยน/ส่วนลดของอัตราค่าเช่า อยู่ภายใต้เงื่อนไข
ด้านล่างนี้
 - การปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้นรายปี (annual escalation)
สำหรับอัตราค่าเช่าระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่
ต่างจังหวัด (สำหรับอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท
Active และอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Passive)
 - ในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี ในปี พ.ศ. 2558 และ
 - ในอัตราเท่ากับดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer
Price Index หรือ CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวง
พาณิชย์ ประเทศไทยสำหรับปีก่อนหน้า โดยเริ่ม
คิดคำนวณจากเดือนมกราคม พ.ศ. 2559 ทั้งนี้
อัตราดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 3.5
 - ไม่มีการปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มสำหรับการเช่า ดำเนินการ
และบริหารจัดการระบบ FOC หลัก และอุปกรณ์ระบบ
สื่อสัญญาณ
- ระยะเวลาของการเช่า ดำเนินการและ
บริหารจัดการ ● ระยะเวลาของการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการมี
กำหนดอายุเป็นดังนี้
 - จนถึง ปี พ.ศ. 2569 สำหรับระบบ FOC หลัก และ
ระบบ บรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็น
อุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Passive และ
 - จนถึง ปี พ.ศ. 2561 สำหรับอุปกรณ์ระบบสื่อ
สัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก และ
ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็น
อุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Active
- การต่ออายุระยะเวลาการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ

เป็นดังนี้

- สำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Passive อย่างน้อยสองปี ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาของการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในขณะนั้น TUC และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ จะแจ้งกองทุนในกรณีที่ TUC และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ ต้องการจองสิทธิการต่ออายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC สำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการระบบ FOC หลัก และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Passive ทั้งหมดหรือบางส่วนที่ TUC เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการอยู่ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ในอัตราของตลาดที่จะตกลงร่วมกัน และอยู่ภายใต้การตกลงร่วมกันในเรื่องส่วนลด รวมถึงส่วนลดของผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม แต่ทั้งนี้ ต้องไม่น้อยกว่าที่ TUC และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ เคยได้รับและ
- สำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC หลัก และ ระบบ บรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคมประเภท Active อย่างน้อยหนึ่งปี ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาของการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในขณะนั้น TUC และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ จะแจ้งกองทุนในกรณีที่ TUC และ/หรือผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมอื่น ๆ ต้องการจองสิทธิการต่ออายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC สำหรับการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการอุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้อง

กับระบบ FOC หลัก และ ระบบบรอดแบนด์ใน
เขตพื้นที่ต่างจังหวัดซึ่งเป็นอุปกรณ์โทรคมนาคม
ประเภท Active ทั้งหมดหรือบางส่วนที่ TUC เข้า
ดำเนินการและบริหารจัดการอยู่ภายใต้สัญญา
เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC
ในอัตราของตลาดที่จะตกลงร่วมกัน และอยู่
ภายใต้การตกลงร่วมกันในเรื่องส่วนลด รวมถึง
ส่วนลดของผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิม แต่ทั้งนี้
ต้องไม่น้อยกว่าที่ TUC และ/หรือผู้เช่าและบริหาร
จัดการดั้งเดิมอื่น ๆ เคยได้รับ

- ผู้เช่าและบริหารจัดการเพิ่มเติม**
- กองทุนมีสิทธิให้เช่าแก่บุคคลใด ๆ และให้บุคคลใด ๆ
ดำเนินการและบริหารจัดการระบบ FOC หลัก และ อุปกรณ์
ระบบสื่อสัญญาณ ที่ไม่ได้ถูกเช่า ดำเนินการและบริหาร
จัดการโดย TUC ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหาร
จัดการหลักของ TUC ให้แก่บุคคลใด ๆ ทั้งนี้ อยู่ภายใต้สิทธิ
ของ TUC ตามที่ระบุด้านล่างนี้
 - หากกองทุนประสงค์จะให้เช่าแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการ
ที่เป็นบุคคลภายนอกและให้ผู้เช่าและบริหารจัดการที่
เป็นบุคคลภายนอกดำเนินการและบริหารจัดการ หรือ
ดำเนินการเจรจาตกลงเรื่องการให้เช่าแก่ผู้เช่าและ
บริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอกและให้ผู้เช่าและ
บริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอกดำเนินการและ
บริหารจัดการทรัพย์สินที่ยังไม่ได้อยู่ภายใต้การเช่า
ดำเนินการและบริหารจัดการโดย TUC ภายใต้สัญญา
เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC
กองทุนต้องยื่นคำเสนอในการเช่า ดำเนินการและ
บริหารจัดการดังกล่าวให้แก่ TUC ก่อน และ TUC มี
สิทธิตอบรับคำเสนอในการเช่า ดำเนินการและบริหาร
จัดการ โดยเงื่อนไขในการเช่า ดำเนินการและบริหาร
จัดการที่ให้แก่ TUC นั้นต้องไม่เป็นเงื่อนไขที่ต่ำกว่าที่
เสนอให้แก่ผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก
(รวมทั้ง หากผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็น
บุคคลภายนอกมีสิทธิได้รับส่วนลดใด ๆ TUC จะได้รับ

ส่วนลดดังกล่าวด้วยเช่นกัน)

- หากเมื่อใดก็ตามกองทุนได้เข้าทำสัญญากับผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอก เพื่อเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการทรัพย์สินประเภทเดียวกันกับทรัพย์สินที่เข้าภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC และมีเงื่อนไขที่เป็นคุณมากกว่าที่ให้แก่ TUC นั้น TUC มีสิทธิให้กองทุนดำเนินการแก้ไขสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC เพื่อให้ TUC ได้รับเงื่อนไขที่เป็นคุณดังกล่าว
- การบำรุงรักษา การดำเนินการและบริหารจัดการ**
- กองทุนไม่มีหน้าที่ใด ๆ ในการดำเนินการบริหารจัดการโครงข่ายหรือบริหารจัดการทรัพย์สิน ทั้งนี้ TUC มีหน้าที่ความรับผิดชอบ (ไม่ว่าจะดำเนินการด้วยตนเอง หรือ ผ่านบุคคลอื่นใดที่ TUC แต่งตั้ง) ในการบำรุงรักษา การดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่เช่า และ FOC ที่ยังวางอยู่ ให้เป็นไปตามระดับมาตรฐานการบริการที่ระบุไว้ในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC และตามหลักเกณฑ์ที่ กสทช. กำหนด
- การใช้ทรัพย์สินที่เช่าและพื้นที่**
- TUC ตกลงว่าจะใช้ ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่เช่าตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC เงื่อนไขดังกล่าวรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง จะใช้มาตรการป้องกันที่เหมาะสมทั้งปวงเพื่อหลีกเลี่ยงการสร้างความเสียหายแก่ทรัพย์สินที่เช่า จะไม่ใช้ทรัพย์สินที่เช่าเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใด นอกเหนือไปจากกิจการโทรคมนาคม และ/หรือ กิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ (หากได้รับการอนุญาตตามกฎหมายให้ดำเนินการได้) จะแจ้งให้กองทุนทราบในทันทีที่ทำได้หลังจากรู้ว่าจะเกิดเหตุเพลิงไหม้ น้ำท่วม ภัยพิบัติหรืออุบัติเหตุใด ๆ ที่กระทบต่อทรัพย์สินที่เช่า
- สิทธิแต่ผู้เดียว (Exclusivity)**
- TUC มีสิทธิแต่ผู้เดียวในการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดจากกองทุนภายหลังจากระยะเวลา 5 ปีแรก TUC อาจตกลงสละสิทธิการใช้แต่ผู้เดียว ทั้งนี้ ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ TUC

ตกลงยินยอม

- ประกันภัย**..... • กองทุนมีหน้าที่ความรับผิดชอบในการจัดให้มีและคงไว้ซึ่งประกันภัยประเภทความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอกบนทรัพย์สินที่เช่า รวมทั้งมีหน้าที่ต้องชำระเบี้ยประกันภัย
- ความรับผิดชอบค่าใช้จ่าย** • กองทุน และ TUC ต่างตกลงที่จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายค่าสินไหมทดแทนและค่าเสียหายทั้งปวงให้แก่อีกฝ่าย อันเป็นผลมาจากการผิดคำรับรอง คำรับประกัน และข้อปฏิบัติของตน ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ทั้งนี้ โดยมีข้อยกเว้นต่าง ๆ ตามหลักปฏิบัติในอุตสาหกรรม
- การโอนสิทธิเรียกร้อง** • กองทุน และ TUC ต่างสามารถโอนสิทธิ และ/หรือ หน้าที่ของตนภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ให้แก่บุคคลภายนอก เมื่อได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายก่อน โดย TUC อาจใช้หรือให้บริการที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่เช่าภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC แก่ลูกค้าของ TUC หรือการเช่าช่วงอื่นใดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC
- กองทุนจะไม่ขาย โอนหรือจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่เช่าแก่ผู้ใดโดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจาก TUC ก่อน (ทั้งนี้ การพิจารณาให้ความยินยอมดังกล่าว จะเป็นไปอย่างสมเหตุสมผลและไม่ชักช้า) และกองทุนจะต้องจัดการให้ผู้ซื้อหรือรับโอนทรัพย์สินที่เช่าตกลงเป็นลายลักษณ์อักษร (โดยเป็นเงื่อนไขก่อนการขาย โอนหรือ จำหน่ายจ่ายโอนดังกล่าว) ที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC และรับไปซึ่งสิทธิ ความรับผิดชอบและหน้าที่ต่าง ๆ ภายใต้สัญญาดังกล่าว
- การยกระดับประสิทธิภาพ (Upgrades) ...** • ในกรณีจำเป็น หรือ สมควร ที่จะต้องมีการยกระดับประสิทธิภาพ (upgrade) ทรัพย์สินที่เช่าใด ๆ หรือทรัพย์สินใดที่เกี่ยวข้อง ที่กองทุนได้รับจาก TUC หรือ โทร หรือบริษัทย่อยของโทร และอยู่ภายใต้การเช่า ดำเนินการและบริหาร

จัดการภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC นั้น TUC จะดำเนินการเพื่อให้มีการยกระดับประสิทธิภาพ (upgrade) ดังกล่าวในทุกกรณี ด้วยค่าใช้จ่ายของตนเอง โดยที่การยกระดับประสิทธิภาพ (upgrade) จะกลายเป็นสินทรัพย์เพิ่มเติมของ TUC ซึ่งหาก TUC ประสงค์จะขายให้แก่บุคคลใด TUC ต้องยื่นคำเสนอในการขายสินทรัพย์ดังกล่าวแก่กองทุนก่อน

- การสิ้นสุดของสัญญา..... • คู่สัญญาแต่ละฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในหลาย ๆ กรณี เช่น กรณีที่คู่สัญญาอีกฝ่ายไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่สำคัญของตนภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ได้ ซึ่งรวมถึง (ในกรณีของ TUC) การไม่สามารถชำระค่าเช่าในช่วงระยะเวลาหนึ่ง การล้มละลาย หรือกรณีที่การปฏิบัติตามหน้าที่สำคัญภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ของคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งจะมีผลเป็นการกระทำที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย
- กฎหมายที่ใช้บังคับ..... • สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC อยู่ภายใต้การบังคับตามกฎหมายไทย
- เขตอำนาจศาล..... • ศาลไทยมีเขตอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณา ตัดสินคดีความ หรือดำเนินกระบวนการพิจารณาใด ๆ รวมถึงทำการประนีประนอมยอมความซึ่งอาจเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC

ระบบ FOC หลักขั้นต่ำที่ TUC จะเช่าในแต่ละปี

ปี	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569
ประมาณการระบบ FOC หลักขั้นต่ำ (ร้อยละของระยะทางคอร์กิโลเมตรทั้งหมด)	60	60	61	62	63	65	66	67	68	69	69	70	71	72

สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของ TUC ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(ค) สัญญาบริการหลัก

สัญญาบริการหลักระหว่างผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมและกองทุน (“สัญญาบริการหลัก”)

- คู่สัญญา..... ● ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม ในฐานะผู้ให้บริการ และ
- กองทุน
- บริการ..... ● กองทุนจะแต่งตั้งผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมเป็นผู้ให้บริการดังต่อไปนี้
- บริการด้านธุรการสำหรับทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในสัญญาบริการหลัก (“ทรัพย์สินที่ให้บริการด้านธุรการ”) โดยบริการดังกล่าว รวมถึง การจัดการการเข้าใช้สถานที่ตั้งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม การจัดการสัญญาเช่าสถานที่ตั้งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม การติดตามผลและรายงานเกี่ยวกับงบประมาณและประมาณการประจำปีที่เกี่ยวข้อง การดำเนินการเกี่ยวกับการประกันภัย และการจัดเก็บค่าเช่าเป็นรายเดือน (ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักและสัญญาเช่าอื่น ๆ) รวมถึงการจัดการเกี่ยวกับใบแจ้งหนี้สำหรับค่าเช่าเป็นรายเดือน (“บริการด้านธุรการ”) และ
 - บริการด้านการตลาดสำหรับทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่เกี่ยวข้องของกองทุนที่ให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมทำการตลาด ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาบริการหลัก (“ทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด”) โดยบริการดังกล่าว รวมถึง การจัดทำแผนการตลาดประจำปีเพื่อนำพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมหรือความจุของระบบ (capacity) ของทรัพย์สินที่ให้บริการที่เกี่ยวข้องที่ยังไม่มีการใช้งานออกให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ และการดำเนินการให้ความช่วยเหลือผู้เช่าและบริหารจัดการรายใหม่ในการเช่าทำสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ (“บริการด้านการตลาด”)

(รวมเรียกว่า “บริการฯ”)

- การให้บริการฯ จะมีการประเมินผลโดยการใช้ดัชนีประเมินผลงาน (“ดัชนีวัดผล”) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาบริการหลัก ดัชนีวัดผลประกอบด้วยดัชนีต่าง ๆ รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายและรายได้ตามงบประมาณที่คาดการณ์ และการต่ออายุสัญญาเช่าสถานที่ตั้งทรัพย์สิน หากการให้บริการไม่เป็นไปตามดัชนีวัดผลที่กำหนดไว้จะมีการลดค่าบริการ
- คู่สัญญาจะพิจารณาและปรับปรุงดัชนีวัดผลเป็นรายปีโดยตกลงร่วมกันตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาบริการหลัก

การเรียกเก็บค่าบริการ การเรียกเก็บค่าบริการเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาบริการหลัก ให้เรียกเก็บค่าบริการสำหรับการบริการฯ ดังนี้

- ค่าบริการสำหรับการด้านธุรการ
 - ค่าบริการรายปี จำนวน 3 ล้านบาทสำหรับปีพ.ศ. 2556 และจำนวน 18.3 ล้านบาท สำหรับปี พ.ศ. 2557 ทั้งนี้ นับแต่ปี พ.ศ.2558 จะมีการปรับอัตราค่าบริการเพิ่มขึ้นรายปีในอัตราเท่ากับดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ประเทศไทยสำหรับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 3.5 และ
 - ค่าบริการรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.15 ของรายได้สุทธิรายเดือนของกองทุนที่เกิดจากทรัพย์สินที่ให้บริการด้านธุรการ (หลังหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง การประกันภัย และเงินค่าเช่าตามสัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง)
- ค่าบริการสำหรับการด้านการตลาด
 - ค่าบริการรายเดือนในอัตราร้อยละ 2 ของรายได้รายเดือนที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดที่กองทุนได้รับจากผู้เช่าและบริหารจัดการรายได้ ๆ ที่เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด นอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่ผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหรือตกลงว่าจะเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในวันที่ของสัญญาเช่า

ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่เกี่ยวข้อง โดยมีค่าบริการรายปีเพิ่มในอัตราร้อยละ 3 ของจำนวนที่เกินกว่าประมาณการรายได้รายปีที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดสำหรับปีดังกล่าว

- ค่าบริการจำนวน 20 ล้านบาทซึ่งจะชำระทุกวันที่ 1 มกราคม 2558 และ 1 มกราคม 2559 ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มที่กองทุนให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมทำการตลาดโดยเริ่มในปีพ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2559 แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ในกรณีที่ทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มไม่สามารถส่งมอบให้แก่กองทุนได้ภายในวันครบกำหนดส่งมอบ (วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2558) เกินกว่าร้อยละ 20 ให้ปรับลดอัตราค่าบริการดังกล่าวให้สอดคล้องกับทรัพย์สินเสาทะคมนาคมส่วนเพิ่มที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ค่าบริการเพิ่มเติมซึ่งจะชำระ (ก) เมื่อผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอกรายใดต่อสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด (ข) เมื่อมีทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมทำการตลาด เพิ่มเติม ทั้งนี้ อัตราค่าบริการเพิ่มเติมในแต่ละกรณีจะเป็นไปตามที่กองทุนและผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะได้ตกลงกัน

คำตอบแทนเพิ่มเติม ในกรณีที่รายได้รายปีของกองทุนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดในปีใด ๆ เกินกว่าจำนวนที่เท่ากับร้อยละ 110 ของประมาณการรายได้รายปีระยะเวลาของทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดสำหรับปีดังกล่าว ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมมีสิทธิได้รับคำตอบแทนเพิ่มเติมเป็นจำนวนที่เท่ากับร้อยละ 10 ของรายได้ส่วนเกินที่เกินกว่าจำนวนร้อยละ 110 ดังกล่าว ตามที่กำหนดในตารางด้านล่างนี้

ปี พ.ศ.	จำนวนที่เท่ากับร้อยละ 110 ของประมาณการรายได้รายปีระยะเวลาสำหรับทรัพย์สินที่ได้ให้บริการด้านการตลาด (ล้านบาท)
2558	171

2559	440
2560	618
2561	750
2562	836
2563	867
2564	899
2565	934
2566	969
2567	1,005
2568	1,041
2569	1,078
2570	1,116

หมายเหตุ

1. ภายหลังจากปี พ.ศ. 2570 จำนวนข้างต้นจะมีการปรับเพิ่มขึ้นรายปีในอัตราเท่ากับดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ประเทศไทยสำหรับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 3.5
2. จำนวนข้างต้นจะมีการพิจารณาและปรับปรุงเมื่อมีทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดที่ให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมทำการตลาดเพิ่มเติม

การปรับอัตราค่าบริการ ภายได้ข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาบริการหลัก จะมีการปรับค่าบริการสำหรับการให้บริการฯ ตามแต่สถานการณ์ โดยรวมถึงกรณีที่เราได้รายปีของกองทุนที่เกิดจากทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด ต่ำกว่าประมาณการรายได้รายปีที่กองทุนคาดว่าจะได้รับจากทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด สำหรับปีดังกล่าวในอัตราที่เท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 5 สองปีติดต่อกัน โดยจะมีการปรับลดอัตราค่าบริการรายปีสำหรับบริการด้านธุรการสำหรับปีถัดไปในอัตราร้อยละที่เท่ากับร้อยละเฉลี่ยของจำนวนรายได้รายปีที่ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมไม่สามารถดำเนินการได้ในช่วงระยะเวลา 2 ปีดังกล่าว ทั้งนี้ หากผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมไม่สามารถดำเนินการได้ตามประมาณการรายได้รายปีสำหรับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดในอัตราที่เท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 5 เป็นระยะเวลาสามปีติดต่อกัน กองทุนมีสิทธิในการเลิกสัญญาบริการหลัก

อายุสัญญา ระยะเวลาการให้บริการฯ เริ่มจากวันที่ทำการโอนเสร็จสิ้นและต่อเนื่องไปเป็นระยะเวลา 15 ปี (“อายุสัญญาช่วงแรก”) และให้อายุสัญญาต่อไปโดยอัตโนมัติอีก 5 ปี (“อายุสัญญาส่วนขยาย”) เว้นแต่

มีการบอกเลิกสัญญาด้วยวิธีอื่นใดตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาบริการหลัก

การเลิกสัญญา..... การเลิกสัญญาบริการหลักกระทำได้ในกรณีต่าง ๆ อาทิเช่น ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมหรือกองทุนผิดนัดผิดสัญญาในสาระสำคัญและไม่แก้ไขเหตุผิดนัดผิดสัญญานั้นภายในระยะเวลาเยียวยาแก้ไขที่กำหนด มีการฟ้องล้มละลายกับผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมไม่ปฏิบัติตามดัชนีวัดผลที่สำคัญภายในระยะเวลาที่กำหนด รวมถึงการไม่บรรลุรายได้ที่ประมาณการไว้ภายในระยะเวลาที่กำหนด และกองทุนไม่ชำระค่าบริการเป็นระยะเวลาติดต่อกันตามที่กำหนด ทั้งนี้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาบริการหลัก

การโอนสิทธิ คู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่สามารถโอนสิทธิ แปลงคู่สัญญาใหม่ หรือโอนโดยประการอื่นใด ซึ่งสิทธิหรือภาระหน้าที่ของตนตามสัญญาบริการหลักให้แก่บุคคลอื่นโดยมิได้รับคำยินยอมจากคู่สัญญาอีกฝ่ายเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้การให้คำยินยอมต้องไม่ล่าช้าโดยไม่มีเหตุอันสมควร

กฎหมายที่ใช้บังคับ สัญญาบริการหลักให้ใช้บังคับตามกฎหมายไทย

เขตอำนาจศาล ให้การพิจารณาตัดสินคดีความ หรือการดำเนินกระบวนการพิจารณา และการยุติข้อพิพาทที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญาบริการหลักอยู่ในเขตอำนาจเฉพาะของศาลแห่งประเทศไทย

สัญญาบริการหลักฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(ง) **หนังสือข้อตกลงกระทำการ (Letter of Undertaking) ระหว่างเรียลฟิวเจอร์ BFKT และกองทุน**

- คู่สัญญา.....**
- เรียลฟิวเจอร์
 - BFKT และ
 - กองทุน

ข้อตกลงกระทำการ..... เรียลฟิวเจอร์ตกลงว่า นับแต่วันที่กองทุนลงทุนจนถึงวันที่ กสท. โทรคมนาคมเริ่มชำระเงินตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA เรียลฟิวเจอร์จะชำระหรือดำเนินการให้มีการชำระรายได้สุทธิรายเดือนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและรายได้ระหว่างกองทุนและ BFKT

กฎหมายที่ใช้บังคับ หนังสือข้อตกลงกระทำการอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายไทย

เขตอำนาจศาล..... ศาลยุติธรรมของประเทศไทยมีเขตอำนาจศาลโดยเฉพาะที่จะรับฟังและพิจารณาคดี การฟ้องร้อง หรือกระบวนการพิจารณาใด ๆ และระงับข้อพิพาทที่อาจเกิดขึ้นจาก หรือเกี่ยวเนื่องกับหนังสือข้อตกลงกระทำการ

หนังสือข้อตกลงกระทำการ (Letter of Undertaking) ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(จ) หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) ของเรียลฟิวเจอร์ที่ให้แก่ BFKT

คู่สัญญา..... เรียลฟิวเจอร์

วัตถุประสงค์ของการให้ความสนับสนุน..... เรียลฟิวเจอร์ประสงค์ที่จะ:

- เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของ BFKT เมื่อนับรวมหุ้นที่ถือโดยบริษัทในเครือรายเดียวหรือหลายรายรวมกัน
- ไม่กระทำการใด ๆ อันจะส่งผลทำให้ BFKT ไม่สามารถประกอบธุรกิจหรือดำรงสถานะทางการเงินได้ และ
- ให้ความสนับสนุนแก่ BFKT โดยวิธีการที่เหมาะสมในเชิงธุรกิจ เพื่อให้ BFKT สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันทางการเงินหรืออื่น ๆ ได้ตรงตามเวลาที่กำหนด ทั้งนี้ เเท่าที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย

ระยะเวลาที่หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) มีผล..... นับแต่วันที่ กสท. โทรคมนาคม เริ่มชำระเงินค่าเช่าให้แก่ BFKT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA จนกระทั่งภาระหน้าที่ของ BFKT ในการโอนรายได้สุทธิตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนทำกับ BFKT สิ้นสุดลง

ความไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) จะไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย และมีได้เป็นการค้าประกัน และมีได้เป็นการค้าประกันโดยเรียลฟิวเจอร์ (ไม่ว่าจะเป็นโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย) ที่จะ

- ชำระหรือดำเนินการให้มีการชำระรายได้สุทธิที่ BFKT มีหน้าที่ต้องชำระให้แก่กองทุน หรือ
- ประกันการจ่ายผลตอบแทนหรือเงินจำนวนอื่นใดให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ

หนังสือสนับสนุน (Letter of Support) ฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(จ) สัญญารักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนระหว่างทรูและกองทุน (“สัญญารักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน”)

คู่สัญญา

- ทรู และ
- กองทุน

ข้อตกลงที่จะต้องรักษาการถือหน่วยลงทุน

- ทรูตกลงว่า ทรูจะจองซื้อหน่วยลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 18 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกโดยกองทุนในการเสนอขายครั้งแรก และจะถือและรักษาการถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าจำนวนดังกล่าวไว้ ตลอดเวลานับแต่วันจดทะเบียนกองทุนจนถึงวันที่ครบห้าปีนับจากวันจดทะเบียนกองทุน

กฎหมายที่ใช้บังคับ

- สัญญารักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนให้ใช้บังคับตามกฎหมายไทย

เขตอำนาจศาล

- ให้การพิจารณาตัดสินคดีความ หรือการดำเนินกระบวนการพิจารณา และการยุติข้อพิพาทที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวข้องกับสัญญารักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนอยู่ในเขตอำนาจเฉพาะของศาลแห่งประเทศไทย

สัญญารักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

2.7.2 การบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต

หากในอนาคตกองทุนจะเข้าทำ แก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเป็นการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไป

ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว กองทุนจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาใดที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว หรือตามที่ระบุในโครงการจัดการกองทุน ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าวข้างต้น ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

2.8 จุดเด่นของกองทุนและกลยุทธ์การลงทุน

บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์หลักที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับเงินปันผลเพื่อการสร้างผลตอบแทน ในระยะยาว โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ได้รับต่อการพัฒนาและเพิ่มคุณภาพของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมเข้าลงทุน โดยกองทุนมีจุดเด่นและมีกลยุทธ์การบริหารทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมเข้าลงทุนดังนี้

2.8.1 จุดเด่นของกองทุน

กองทุนจะเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยที่ลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม และให้เช่าทรัพย์สินดังกล่าว บริษัทจัดการเชื่อว่าจุดเด่นในการแข่งขันที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของกองทุนได้แก่

- (ก) การมีกองทรัพย์สินซึ่งประกอบไปด้วยเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมอื่น ๆ (ทั้งที่เป็นกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินและสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิ) จำนวนมากและกระจายอยู่ทั่วประเทศ ซึ่งกองทุนจะได้รับประโยชน์จากการที่เป็นผู้บุกเบิกในอุตสาหกรรมซึ่งการเข้ามาในตลาดมีอุปสรรคอย่างมาก

บริษัทจัดการเชื่อว่ากองทรัพย์สินอันประกอบด้วยทรัพย์สินที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่มีลักษณะเฉพาะของกองทุนจะเป็นหนึ่งในกองทรัพย์สินที่มีขนาดใหญ่และมีความหลากหลายที่สุดของประเทศไทย และจะทำให้กองทุนสามารถให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive ที่มีความครบถ้วนสมบูรณ์แก่ผู้เช่าและบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุนได้ ณ วันที่กองทุนลงทุน กองทุนจะมีสิทธิในการรับรายได้สุทธิจากเสาโทรคมนาคมกว่า 5,845 เสา และกองทุนจะซื้อทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มซึ่งประกอบด้วยเสาโทรคมนาคมอีกจำนวน 6,000 เสา ทำให้กองทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมของกองทุน (ทั้งที่เป็นกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินและสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิ) จะเพิ่มขึ้นเป็น 11,845 เสาภายในสิ้นปี พ.ศ. 2558 โดยเสาโทรคมนาคมของกองทุนจะตั้งอยู่ในทุก 77 จังหวัดของประเทศไทย ซึ่งกองทรัพย์สินที่เป็นเสาโทรคมนาคมนี้จะทำให้กองทุนสามารถนำเสนอเสาโทรคมนาคมที่ครอบคลุมทั่วทั้งประเทศให้แก่ผู้เช่าและบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุนและทำให้โครงข่ายของผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนสามารถครอบคลุมจำนวนประชากรมากกว่าร้อยละ 90 บนคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 850 MHz และ 2100 MHz ได้ภายในอีกสามปีข้างหน้า ทั้งนี้ ระบบ FOC ของ TUC และระบบ FOC ของ BFKT เมื่อรวมกันแล้วจะมีระยะทางประมาณ 52,362 กิโลเมตรผ่าน 73 จังหวัด

จากการที่กองทุนเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมรายแรกในประเทศไทย ประกอบกับการมีอุปสรรคอย่างมากในการเข้าสู่ภาคอุตสาหกรรมนี้ กองทุนจึงมีข้อได้เปรียบในฐานะผู้บุกเบิก โดยต้นทุนและระยะเวลาจำนวนมากที่ต้องใช้ในการก่อสร้างเสาสื่อโทรคมนาคม การวาง FOC รวมถึงการซื้อและการติดตั้งอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณและอุปกรณ์อื่น ๆ เป็นส่วนหนึ่งของอุปสรรคที่สำคัญที่สุดในการเข้าสู่ตลาด ซึ่งอาจลดแรงจูงใจในการเข้าแข่งขัน นอกจากนี้ ผู้ที่ต้องการเข้ามาในตลาดยังจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับต่าง ๆ ที่มีความเข้มงวด และต้องผ่านขั้นตอนการยื่นขออนุญาตที่ใช้เวลานานในส่วนที่เกี่ยวกับการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในประเทศไทย นอกจากนี้ ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายสำคัญอื่น ๆ ของไทยยังอาจจะเผชิญกับความไม่แน่นอนทางกฎหมายที่มีนัยสำคัญ การใช้เวลาที่ยาวนาน และการเจรจาต่อรองที่ซับซ้อนกับหน่วยงานรัฐวิสาหกิจด้วย หากผู้ประกอบการเหล่านั้นพยายามที่จะปรับโครงสร้าง (spin-off) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่มีอยู่ของตน

(ข) กองทุนอยู่ในสถานะที่ดีที่จะได้รับประโยชน์จากการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่อย่างรวดเร็วจากการเปลี่ยนไปใช้บริการระบบ 3G และ 4G LTE ในประเทศไทย

ในฐานะที่ประเทศไทยเป็นหนึ่งในตลาดเอเชียแห่งสุดท้ายที่เปิดให้บริการ 3G จึงเป็นที่คาดว่าอุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยจะมีการเติบโตของจำนวนผู้ใช้บริการ 3G และ 4G LTE ที่สูงขึ้นมาก โดย Analysys Mason ได้ประมาณการว่าอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของผู้ใช้บริการ 3G จะอยู่ที่ร้อยละ 34 นับตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 ถึงปี พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ มีการคาดการณ์ว่าการใช้โทรศัพท์สมาร์ตโฟนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 35 ของยอดขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยในปี พ.ศ. 2555 โดยประมาณ ประกอบกับการเปลี่ยนไปใช้ระบบ 3G และ 4G LTE จะเป็นปัจจัยกระตุ้นอุปสงค์สำหรับการใช้บริการข้อมูลเคลื่อนที่ เนื่องจากจะมีผู้บริโภคของไทยที่ใช้แอปพลิเคชันสำหรับโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เพิ่มมากขึ้น โดย Analysys Mason ประมาณการว่าผู้ใช้บริการข้อมูลเคลื่อนที่ที่จะเติบโตขึ้นในอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 46 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 ถึงปี พ.ศ. 2560 และจำนวนการรับส่งข้อมูลผ่านโครงข่ายทั้งหมดจะเติบโตขึ้นในอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 23 ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยผู้บริโภคจะมีความคาดหวังในบริการที่มีคุณภาพสูงขึ้นทั้งในด้านของพื้นที่ครอบคลุมของบริการประเภทเสียงที่ไร้รอยต่อ และการดาวน์โหลดข้อมูลที่รวดเร็วและราบรื่นเมื่อเปลี่ยนไปใช้เทคโนโลยีในยุคถัดไป

การเปลี่ยนแปลงนี้และอุปสงค์สำหรับการใช้บริการข้อมูลเคลื่อนที่ซึ่งมีคุณภาพสูงจะส่งผลให้ผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยต้องติดตั้ง Node B และอุปกรณ์โครงข่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้น อันจะทำให้เกิดความต้องการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive เพิ่มเติมด้วย การเปลี่ยนแปลงนี้ยังรวมถึงการให้บริการ 3G บนคลื่นความถี่ 2100 MHz ซึ่งจะเพิ่มความจำเป็นที่จะต้องมีเสาสื่อโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่น ๆ เพิ่มเติม เนื่องจากความถี่ที่สูงขึ้นทำให้จำเป็นต้องมี Node B ในจำนวนที่มากขึ้นและตั้งอยู่ในระยะที่ใกล้กันยิ่งขึ้น รวมทั้งระบบ FOC เพื่อการส่งต่อสัญญาณ ซึ่งแตกต่างไปจากระบบไมโครเวฟ นอกจากนี้ ใบอนุญาตสำหรับคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz กำหนดให้ผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยจำต้องมีความครอบคลุมโครงข่ายขั้นต่ำร้อยละ 80 ของจำนวนประชากรภายในปี พ.ศ. 2559 ซึ่งเป็นการเพิ่มอุปสงค์สำหรับโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive ยิ่งขึ้นไปอีก ในฐานะที่

กองทุนเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมรายแรกในประเทศไทย บริษัทจัดการเชื่อว่ากองทุนจะอยู่ในสถานะที่ดีที่จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มของอุตสาหกรรมในทางบวกเหล่านี้

(ค) การจำกัดความเสี่ยงจากการพึ่งพาการเติบโตของการใช้จ่ายของผู้บริโภคในประเทศไทยจากรายได้จากสัญญาระยะยาวและสิทธิในการได้รับรายได้สุทธิ ซึ่งเป็นฐานในการจัดสรรผลตอบแทนการลงทุนที่ต่อเนื่องให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในระยะยาว

ด้วยรายได้ส่วนใหญ่ของกองทุนจะมาจากสัญญาระยะยาวซึ่งมีการกำหนดค่าเช่าตั้งต้นคงที่และการกำหนดปัจจัยสำหรับการปรับค่าเช่าดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการเชื่อว่ารูปแบบทางธุรกิจของกองทุนจะช่วยจำกัดความเสี่ยงของผู้ลงทุนที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการใช้จ่ายของผู้บริโภคในประเทศไทย ซึ่งคาดว่าจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ จากข้อมูลของ Economist Intelligence Unit นั้น มีการประมาณการว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่แท้จริงต่อประชากรของไทยจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 4.5 ในช่วงปี พ.ศ. 2556 ถึงปี พ.ศ. 2560 และรายได้ที่ใช้จ่ายได้จริง (disposable income) ต่อประชากรจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 6.7 ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งอาจจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภคสำหรับบริการต่าง ๆ เช่น โทรคมนาคม ความต้องการใช้บริการโทรคมนาคมของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ปริมาณการรับส่งข้อมูลบนโครงข่ายของผู้ให้บริการโทรคมนาคมเพิ่มสูงขึ้นไปด้วย ซึ่งจะผลักดันให้ผู้ให้บริการมีความต้องการใช้สถานีฐาน และ Node B เพิ่มเติม ซึ่งจะส่งผลในทางบวกกับความต้องการเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ทั้งนี้ Analysys Mason ประเมินว่าการรับส่งข้อมูลบนโครงข่ายทั้งหมดจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีร้อยละ 30 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 จนถึงปี พ.ศ. 2560

รายได้ของกองทุนจะเกิดขึ้นต่อเนื่องตามสัญญาระยะยาวและสิทธิในการรับรายได้สุทธิบนทรัพย์สินบางส่วนของกลุ่มทรู ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่ของประเทศไทย ซึ่งบริษัทจัดการเชื่อว่าอยู่ในสถานะที่ดีที่จะได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นของผู้บริโภคในประเทศไทยดังที่ได้กล่าวข้างต้น กองทุนจะมีสิทธิได้รับค่าเช่าจากผู้เช่าและบริหารจัดการหลักบนเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่เป็นกรรมสิทธิ์ของกองทุน โดยกำหนดระยะเวลาผูกพันถึงปี พ.ศ. 2570 ภายใต้สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักกับเรียลพีวเจอร์ โดยมีอัตราค่าเช่าตั้งต้นที่คงที่ซึ่งจะมีการปรับเพิ่มขึ้นเป็นรายปีโดยเริ่มตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 ในอัตราค่าเช่าที่สะท้อนถึงแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และค่าครองชีพที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าที่ปรับขึ้นจริงนั้นอาจจะมากกว่าหรือน้อยกว่าดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ก็ได้ และอาจเข้าทำข้อตกลงที่เทียบเคียงกันกับผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมเพิ่มเติมบนทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มของกองทุน และจะมีการผูกพันระยะยาวจากผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุน ซึ่งกำหนดค่าเช่าไว้ล่วงหน้าและมีการปรับเพิ่มขึ้นเป็นรายปีในลักษณะเดียวกันกับกรณีการเช่าระบบ FOC หลักและระบบบรอดแบนด์ในต่างจังหวัดบางส่วนของกองทุนด้วย และสิทธิของกองทุนที่จะได้รับรายได้สุทธิจากการให้เช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC จะถูกเชื่อมโยงกับอัตราค่าเช่าตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่มีอยู่แล้ว เช่น สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ซึ่งจะครบกำหนดอายุของสัญญาในปี พ.ศ. 2568 อีกทั้งบริษัทจัดการเชื่อว่ากองทุนจะมีอัตราการเปลี่ยนตัวผู้เช่าและบริหารจัดการสำหรับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในระดับที่ต่ำ เนื่องจากผู้เช่าและบริหารจัดการจำเป็นที่จะต้องลดความขัดข้องของบริการ

รักษาความครอบคลุมของโครงข่ายในพื้นที่สำคัญ และหลีกเลี่ยงการสูญเสียรายได้และค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมซึ่งจะเป็นผลมาจากการปรับตั้งค่าโครงข่ายใหม่

การให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการและสิทธิที่จะได้รับรายได้เหล่านี้จะทำให้กองทุนมีรายได้สุทธิตามสัญญาสำหรับระยะเวลาหนึ่งเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 359.9 ล้านบาท (ไม่รวมเงินรับล่วงหน้าบางรายการและลูกหนี้การค้า) และ 4,318.3 ล้านบาท สำหรับระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ดังนั้นเมื่อคำนึงถึงโครงสร้างค่าใช้จ่ายของกองทุน กองทุนคาดว่ากองทุนจะมีการแปลงผันรายได้เป็นกระแสเงินสด (conversion of revenue to cash flow) ในช่วงเวลาประมาณการที่ค่อนข้างสูง นอกจากนี้ กองทุนยังจะได้เงินรับค่าเช่าล่วงหน้าเป็นรายเดือนจากทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มของกองทุนสำหรับปี พ.ศ. 2557 จำนวน 1,242.9 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้มีกระแสเงินสดทั้งหมดที่สามารถจ่ายเป็นผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวนประมาณ 332.3 ล้านบาท สำหรับระยะเวลาหนึ่งเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และ 5,357.5 ล้านบาท สำหรับระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 นอกจากนี้ กฎหมายหลักทรัพย์และโครงการจัดการกองทุนกำหนดให้กองทุนต้องจัดสรรจำนวนเงินไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในแต่ละปี เพื่อให้เป็นที่มั่นใจว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างกำไรที่ประมาณการไว้เหล่านี้ กองทุนจะยังทำการจ่ายเงินไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินจากเงินสดเพิ่มเติมที่ได้รับโดยการลดทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.9.1 “นโยบายการจ่ายเงินปันผล”

- (ง) **เสาสื่อโทรคมนาคมของกองทุนมีพื้นที่รองรับเพิ่มเติมจำนวนมากและอยู่ในสถานที่ตั้งที่ดีที่จะเติบโตได้จากการเพิ่มการเช่าพื้นที่รวม ทำให้สามารถมีรูปแบบทางธุรกิจที่พร้อมเติบโตได้อย่างรวดเร็วและมีความสามารถในการรักษาระดับของต้นทุนในการดำเนินการ (operating leverage)**

จำนวนเสาสื่อโทรคมนาคมเริ่มต้นทั้งสิ้น 5,845 เสา ที่กองทุนจะมีสิทธิในรายได้สุทธิแบ่งเป็น เสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 1,485 เสา และเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC จำนวน 4,360 เสา เสาสื่อโทรคมนาคมส่วนนี้จะถูกนำออกให้เช่าโดย BFKT แก่ กสท. โทรคมนาคม แต่เพียงผู้เดียวตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA โดยค่าเช่าในส่วนที่เป็นเสาสื่อโทรคมนาคมของ BFKT จะเป็นค่าเช่าคงที่หลังหักค่าใช้จ่ายในอัตราเริ่มต้นที่ 19,565 บาทต่อเสาต่อเดือน ในปี พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2558 และในส่วนที่เป็นเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC ในอัตราเริ่มต้นที่ 22,000 บาทต่อเสาต่อเดือน ในปี พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2558 นอกจากนี้ ทรูได้ตกลงที่จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาสื่อโทรคมนาคมเพิ่มเติมให้แก่กองทุนจำนวน 6,000 เสา ซึ่ง เสาสื่อโทรคมนาคม 3,000 เสาในจำนวนนั้นจะส่งมอบให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และเสาสื่อโทรคมนาคมที่เหลือ 3,000 เสาจะส่งมอบให้แก่กองทุนภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ทั้งนี้ เรียวไฟเจอร์ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มทรูที่ได้ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz จะเป็นผู้เช่าและบริหารจัดการหลักสำหรับทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจำนวน 6,000 เสา และตกลงที่จะเช่าพื้นที่ (slots) บนเสาสื่อเพิ่มเติม โดยเริ่มตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 รวมทั้งสิ้น 15,249 พื้นที่ (slots) บนเสาสื่อโทรคมนาคมเหล่านี้โดยประมาณ โดยคาดว่าภายในต้นปี พ.ศ. 2560 อัตราการใช้พื้นที่ (occupancy rate) โดยเฉลี่ยของทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจำนวน 6,000 เสาจะเท่ากับ 2.54 ต่อเสา โดยประมาณ เปรียบเทียบกับพื้นที่ที่

ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจะมีความสามารถในการรองรับโดยเฉลี่ยต่อเสาโทรคมนาคมที่ 3.76 และเมื่อคำนวณเฉลี่ยกับพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมทั้งหมดที่อยู่ในกองทรัพย์สินของกองทุนจะอยู่ที่ 3.6 (ทั้งนี้ บนสมมติฐานที่ว่าความตกลงเกี่ยวกับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวบนเสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคมของ AWC สิ้นสุดแล้ว) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มจำนวน 6,000 เสาแล้วทรัพย์สินดังกล่าวจะเป็นเสาโทรคมนาคมที่สามารถนำออกให้เช่ากับผู้เช่าและบริหารจัดการร่วมเพิ่มเติมรายอื่นได้ทันที นอกจากนี้ เสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคม AWC จะสามารถนำออกให้ผู้เช่าดำเนินการ และบริหารจัดการเพิ่มเติมได้เมื่อครบกำหนดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และกองทุนในเวลาดังกล่าวกองทุนจะสามารถใช้สิทธิในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT ได้ ดังนั้น กองทุนจึงคาดว่าจะเป็นผู้เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมของ BFKT และเสาโทรคมนาคม AWC เมื่อครบกำหนดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และกองทุนจะได้รับประโยชน์จากผู้เช่าซึ่งเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการเสาโทรคมนาคมเพิ่มเติม ในขณะที่ยังคงให้เช่าพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคมจำนวนหนึ่งแก่กลุ่มผู้ที่เป็นผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายโดยเฉลี่ยที่จะเกิดขึ้นกับผู้เช่าและบริหารจัดการและกองทุนสำหรับการเพิ่มพื้นที่บนเสาโทรคมนาคม เพื่อที่จะรองรับอุปกรณ์เพิ่มเติม อยู่ในระดับที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่ารายปีโดยเฉลี่ยต่อพื้นที่ (slots) บนเสา จึงทำให้กองทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนได้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ระบบ FOC หลักของกองทุนจะมีใยแก้วนำแสงที่ยังไม่มีการใช้งาน (dark fiber) ซึ่งสามารถให้เช่าใช้ร่วมได้

บริษัทจัดการเชื่อว่าเสาโทรคมนาคมและระบบ FOC หลักของกองทุนตั้งอยู่ในพื้นที่ซึ่งมีการรับส่งข้อมูลผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่อยู่ในอัตราที่สูงและมีการเติบโต และให้โอกาสแก่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่จะสามารถครอบคลุมโครงข่ายเป้าหมายได้โดยไม่ต้องมีรายจ่ายลงทุนที่สูง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในพื้นที่ต่างจังหวัดของประเทศไทยที่มีการเติบโตสูง ทั้งนี้ ประมาณร้อยละ 21.4 ของกองทรัพย์สินที่เป็นเสาโทรคมนาคมของกองทุนจะตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีการรับส่งข้อมูลผ่านโครงข่ายสูงสุด

ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการเพิ่มผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมสำหรับเสาโทรคมนาคมหรือระบบ FOC ของกองทุนจะมีจำนวนค่อนข้างต่ำ ทำให้กองทุนสามารถรับรู้รายได้เพิ่มเติมจากการมีผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมเป็นผลกำไรและกระแสเงินสดได้ง่ายยิ่งขึ้น รูปแบบทางธุรกิจที่พร้อมเติบโตได้นี้ทำให้กองทุนมีความสามารถในการรักษาระดับของต้นทุนในการดำเนินการ (operating leverage) ที่สูง อีกทั้งยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น (potential upside) นอกจากนี้ ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนซึ่งมีหน้าที่ที่จะต้องบำรุงรักษาทรัพย์สินของกองทุนจะมีระดับรายจ่ายลงทุนเพื่อการบำรุงรักษาที่ค่อนข้างต่ำ โดยค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาโดยเฉลี่ยต่อเสาโทรคมนาคมอยู่ที่ 300 ถึง 400 บาทต่อเดือนโดยประมาณ (ไม่รวมค่าเช่าที่ดิน) ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งเสริมให้ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักดังกล่าวทำการต่อสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการกับกองทุนเมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาดังกล่าว

- (จ) กระแสเงินสดของกองทุนมีพื้นฐานที่ติจากสิทธิแต่เพียงผู้เดียวตามสัญญา ในการรับรายได้สุทธิที่เกิดจากทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ซึ่งเป็นสัญญาระยะยาว และเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่าระยะยาวระหว่าง BFKT กับ AWC

กองทุนจะเป็นเจ้าของสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการรับรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT และเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC โดย BFKT มีสิทธิได้รับรายได้สุทธิที่เกิดจากทรัพย์สินโทรคมนาคมของ BFKT จาก กสท. โทรคมนาคม ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในส่วนที่มีการขายให้กองทุนปีละประมาณ 1,900 ล้านบาท และ AWC มีสิทธิได้รับรายได้สุทธิจาก BFKT ตามสัญญาเช่าเสาสื่อโทรคมนาคมของ AWC ปีละประมาณ 1,151 ล้านบาท ทั้งนี้ กองทุนมีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวบนรายได้สุทธิที่เกิดจากทรัพย์สินเหล่านี้ ซึ่งหักค่าใช้จ่ายโดยตรงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้แล้ว (รวมถึง ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าใช้จ่ายสำหรับสิทธิผ่านทาง ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการและบำรุงรักษา และค่าประกันภัย เป็นต้น) กองทุนจะมีกระแสรายได้ที่ต่อเนื่องและมีความแน่นอนจนถึงปี พ.ศ. 2568 เป็นอย่างน้อย กล่าวคือจนถึงเวลาที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ครบกำหนดอายุของสัญญา และตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่ทำกับ BFKT และ AWC นั้น กองทุนจะมีสิทธิในการบังคับสัญญาต่อ BFKT และ AWC หาก BFKT และ AWC ไม่โอนรายได้สุทธิดังกล่าวให้แก่กองทุน บริษัทจัดการเชื่อว่ารายได้สุทธิตามสัญญานี้จะทำให้กองทุนมีกระแสเงินสดอิสระสุทธิที่ชัดเจน ซึ่งจะกลายเป็นเงินปันผลระยะยาวที่มีความต่อเนื่องสำหรับผู้ถือหุ้นรายละ

- (ข) การมีความสัมพันธ์ที่ดีกับฝ่ายบริหารของกลุ่มทรูซึ่งอยู่ในระดับแนวหน้าของอุตสาหกรรม และการลงทุนของกลุ่มทรู ซึ่งเป็นผู้ประกอบการกิจการโทรคมนาคมที่ครอบคลุมทั่วประเทศและครบวงจรเพียงรายเดียวในประเทศไทย

ผู้เช่าและบริหารจัดการหลักของกองทุนได้แก่บริษัทย่อยของทรู ซึ่งเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่รายหนึ่งของไทย และ ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้เป็นผู้ประกอบการกิจการโทรคมนาคมที่ครอบคลุมทั่วประเทศและครบวงจรเพียงรายเดียวของไทย เมื่อเสร็จสิ้นการเสนอขายครั้งแรก ทรูจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของกองทุน และจะมีผู้บริหารของทรูเข้าร่วมอยู่ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน นอกจากนี้ กลุ่มทรูได้แสดงความมุ่งมั่นต่อความสำเร็จของกองทุนด้วยการตกลงที่จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบทรัพย์สินเสาสื่อโทรคมนาคมส่วนเพิ่มให้แก่กองทุนภายในปี พ.ศ. 2558 และการให้สิทธิในการได้รับค่าเสนอก่อนแก่กองทุนในการซื้อโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมเพิ่มเติมในกรณีที่กลุ่มทรูมีความต้องการที่จะขายทรัพย์สินดังกล่าว

กองทุนคาดหวังว่าการสนับสนุนและความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกลุ่มทรูจะทำให้กองทุนมีข้อได้เปรียบในเชิงการแข่งขันในการบริหารจัดการทรัพย์สินและการขยายกองทุนของทรู โดยกองทุนจะพึ่งพาความเชี่ยวชาญของกลุ่มวิศวกรและผู้บริหารของกลุ่มทรูซึ่งมีความรู้ทางด้านเทคนิคในเชิงลึกและอยู่ในระดับแนวหน้าของอุตสาหกรรมในด้านงานธุรการ การให้บริการ การจัดหาผลประโยชน์ และการตลาด นอกจากนี้ กองทุนจะได้รับประโยชน์จากความสัมพันธ์กับผู้แทนของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายอื่น ๆ ของประเทศไทย โดยผ่านทาง การเข้าดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการที่ปรึกษาการ

ลงทุนของกองทุน ซึ่งสมาชิกแต่ละรายของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนนี้เป็นผู้มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมของไทยเป็นเวลาถึง 21 ปีโดยเฉลี่ย

2.8.2 กลยุทธ์ของกองทุน

บริษัทจัดการเชื่อว่าแนวโน้มในทางบวกของธุรกิจของกองทุนได้รับการสนับสนุนจากกลยุทธ์ดังต่อไปนี้

- (ก) การสร้างผลกำไรจากความสามารถในการรักษาระดับต้นทุนในการดำเนินการ (operating leverage) ด้วยการสร้างยอดขายตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ โดยมุ่งเน้นที่การรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มทรูและการหาผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมเพิ่มเติมบนทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม ซึ่งทรูจะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนจำนวน 3,000 เสาภายในปี พ.ศ. 2557 และเสาโทรคมนาคมที่เหลือจำนวน 3,000 เสาภายในปี พ.ศ. 2558

กลยุทธ์ของกองทุนจะมุ่งที่การเพิ่มการใช้ประโยชน์และผลตอบแทนจากการลงทุนของทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม โดยกำหนดให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมตั้งเป้าหมายที่จะทำการเพิ่มจำนวนผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมบนทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มนี้ให้ได้มากที่สุด เพื่อที่จะสร้างรายได้ต่อเสาโทรคมนาคมที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะทำงานร่วมกับทีมงานด้านการวางแผนและวิศวกรรมโครงข่ายของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยรายอื่น ๆ เพื่อที่จะหาโอกาสในการตอบสนองความต้องการทางด้านโครงข่ายของผู้ประกอบการเหล่านั้นจากการใช้พื้นที่บนเสาโทรคมนาคมของกองทุน การเพิ่มผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมรายใหม่จะทำให้กองทุนสามารถกระจายฐานลูกค้า อีกทั้งปรับปรุงความน่าเชื่อถือทางการเงิน (credit profile) และการสร้างกระแสเงินสดในระยะยาวของกองทุนได้ โดยปกติ การเพิ่มผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมนี้จะช่วยปรับปรุงอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (operating margin) ต่อเสาได้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมของกองทุนในการเพิ่มผู้เช่าและบริหารจัดการรายใหม่ในส่วนของค่าใช้จ่ายและรายจ่ายลงทุนอยู่ในระดับที่ต่ำ

ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มนี้จะตั้งอยู่ในพื้นที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศ และจะทำให้ผู้ให้บริการโทรคมนาคมสามารถครอบคลุมจำนวนประชากรส่วนใหญ่ของประเทศไทยบนคลื่นความถี่ 850 MHz 1800 MHz และ 2100 MHz ได้ จึงทำให้เสาโทรคมนาคมเหล่านี้เป็นทางเลือกทางหนึ่งที่น่าสนใจในการเพิ่มจำนวน Node B เมื่อเปรียบเทียบกับสร้างเสาโทรคมนาคมใหม่

นอกจากนี้ กองทุนมุ่งที่จะดำรงความสัมพันธ์กับกลุ่มทรูและบริษัทย่อยของกลุ่มทรู โดยผ่านทางข้อตกลงร่วมกันที่จะดำเนินกลยุทธ์ในการขยายของทรัพย์สิน ซึ่งกองทุนคาดว่าจะจะเป็นประโยชน์ร่วมกัน เนื่องจากแผนดังกล่าวจะทำให้กองทุนมีพื้นที่รองรับเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคตของกองทุน ในขณะที่เดียวกันก็เป็นแนวทางที่คุ้มค่าสำหรับกลุ่มทรูในการขยายโครงข่ายโดยมีรายจ่ายลงทุนที่ค่อนข้างต่ำ

- (ข) การขยายขนาดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนโดยกลยุทธ์การจัดหาพื้นที่ทรัพย์สินที่สามารถใช้ร่วมกันได้จากกลุ่มทรู หรือผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น เช่น ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มซึ่งทรูจะส่งมอบหรือ

**ดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนจำนวน 3,000 เสาภายในปี พ.ศ. 2557 และ
เสาโทรคมนาคมที่เหลือจำนวน 3,000 เสาภายในปี พ.ศ. 2558**

ในอีกสองปีข้างหน้า กองทุนจะได้รับมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มซึ่งประกอบด้วยเสาโทรคมนาคมอีกประมาณ 6,000 เสา รวมทั้งโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องจากทรู ตามแผนของกลุ่มทรูในการขยายพื้นที่รองรับและพื้นที่บริการบนโครงข่ายคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz และโครงข่ายคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 850 MHz ของ กสท. โทรคมนาคม นอกจากนี้ เมื่อครบกำหนดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กองทุนจะได้กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนหนึ่ง และจะมีสิทธิในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT อีกบางส่วน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3.2(ข)(11) “เสาโทรคมนาคมของ BFKT” และหัวข้อ 2.3.2(ข)(12) “เสาโทรคมนาคมของ AWC” นอกจากนี้ กองทุนยังมีสิทธิในการได้รับคำแนะนำก่อนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ในการซื้อทรัพย์สินหรือรายได้สุทธิเพิ่มเติมซึ่งกลุ่มทรูเลือกที่จะขาย ทรัพย์สินเพิ่มเติมใด ๆ ที่กองทุนซื้อจากกลุ่มทรูจะมีการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการกลับไปยังบริษัทในกลุ่มทรูในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก หรือแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมเพิ่มเติมตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการระยะยาวซึ่งมีการกำหนดค่าเช่าตั้งต้นคงที่และมีการกำหนดปัจจัยการปรับราคาไว้ด้วย

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการเพิ่มการเติบโตของกระแสเงินสดของกองทุนให้ต่อเนื่องซึ่งจะส่งผลในทางบวกต่อการจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้กับผู้ถือหุ้นของกองทุน กองทุนจะแสวงหาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินเพิ่มเติมจากกลุ่มทรูและบุคคลอื่น ๆ ซึ่งมีมูลค่าในเชิงกลยุทธ์สำหรับการใช้พื้นที่ร่วมกันได้กับผู้ประกอบการหลายราย

ด้วยการขยายขนาดของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนโดยอยู่บนหลักการของการมีข้อตกลงล่วงหน้าเท่านั้นเป็นหลัก กองทุนวางแผนที่จะดำเนินการให้ทรัพย์สินที่กองทุนจะได้มาเพิ่มเติมสามารถสร้างรายได้ให้แก่กองทุนในทันทีที่ได้มา ซึ่งจะเป็นการลดความเสี่ยงในด้านการปฏิบัติการ (execution risk) และเพิ่มกระแสเงินสดและผลตอบแทนจากการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของกองทุนด้วยการ (1) ลดรายจ่ายลงทุนในเบื้องต้นของกองทุน และ (2) สร้างผลตอบแทนในรูปแบบค่าเช่าในทันทีที่มีการใช้จ่ายเงินสดสำหรับทรัพย์สินเพิ่มเติม

สำหรับทรัพย์สินหรือรายได้สุทธิอื่นในอนาคตที่กองทุนได้รับจากกลุ่มทรู กองทุนจะจัดให้มีการทำรายงานการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระเพื่อให้มั่นใจว่าธุรกรรมดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าโดยปกติทั่วไป (arm's length) และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของกองทุน

**(ค) การเลือกซื้อส่วนปรับปรุงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนเพื่อ
เพิ่มความสามารถในการรองรับที่มีอยู่ให้ตอบสนองกับอุปสงค์**

ในอีกสองปีข้างหน้า กองทุนจะได้รับมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มซึ่งประกอบด้วยเสาโทรคมนาคมอีกประมาณ 6,000 เสา รวมทั้งโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องจากทรู ตามแผนของกลุ่มทรูในการขยายพื้นที่รองรับและพื้นที่บริการบนโครงข่ายคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz และโครงข่ายคลื่นความถี่ในย่านความถี่ 850 MHz ของ กสท. โทรคมนาคม นอกจากนี้ เมื่อครบ

กำหนดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กองทุนจะได้กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวนหนึ่ง และจะมีสิทธิในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT อีกบางส่วน รวมทั้งมีสิทธิในการได้รับคำแนะนำก่อนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ในการซื้อทรัพย์สินหรือรายได้สุทธิเพิ่มเติมซึ่งกลุ่มตัวเลือกที่จะขาย ทรัพย์สินเพิ่มเติมใด ๆ ที่กองทุนซื้อจากกลุ่มทรูจะมีการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการกลับไปยังบริษัทในกลุ่มทรูในฐานะผู้เช่าและบริหารจัดการหลัก หรือแก่ผู้เช่าและบริหารจัดการพื้นที่ร่วมเพิ่มเติมตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการระยะยาวซึ่งมีการกำหนดค่าเช่าตั้งต้นคงที่และมีการกำหนดปัจจัยการปรับราคาไว้ด้วย

(ง) **การมุ่งเน้นการบริหารเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว และการจัดสรรผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว**

กองทุนวางแผนที่จะใช้แนวทางการรักษาวินัยอย่างเคร่งครัดในการบริหารจัดการงบดุล ซึ่งรวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนมิให้สูงกว่าสามต่อหนึ่ง (3:1) ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์และโครงการจัดการกองทุนกำหนด และการดูแลให้กองทุนมีสภาพคล่องสูงเพื่อที่จะดำเนินตามกลยุทธ์การขยายธุรกิจของกองทุน และดำรงความสามารถในการจัดสรรเงินสดให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว บริษัทจัดการเชื่อว่าแนวทางการบริหารเงินทุนอย่างรอบคอบและความเสี่ยงในระดับต่ำ ณ ปัจจุบันของกองทุนจะทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนทั้งในรูปแบบและหนี้สินได้อย่างเพียงพอในอนาคต ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะนั้น และมีความสามารถที่จะขยายและปรับปรุงกองทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนได้

2.9 นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปแบบของเงินปันผลและเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และตามที่กระทำได้ตามกฎหมายหลักทรัพย์

2.9.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละสองครั้งในกรณีที่กองทุนมีกำไรเพียงพอ

เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสุทธิในปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว) ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของปีนั้น ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว โดยหักรายการดังต่อไปนี้ออกจากกำไรสุทธิของกองทุน

- (ก) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุน

- (ข) เงินสำรองที่กักไว้ในจำนวนที่เพียงพอเพื่อซ่อมแซมบำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ตามแผนที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติ
- (ค) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อการชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่กองทุนมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized loss) เป็นต้น กองทุนจะกักสำรองตามรายการตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้นได้ในจำนวนไม่เกินกว่า ผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้น ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสม กองทุนอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงข้างต้น หรือจากกำไรสะสมในกรณีที่กองทุนยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่

กองทุนจะต้องจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น เว้นแต่มีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงเหตุจำเป็นดังกล่าว

ในกรณีที่เงินปันผลระหว่างกาลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท กองทุนสงวนสิทธิ์ที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเป็นเงินปันผลพร้อมกันในการจ่ายเงินปันผลประจำปี ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

ในกรณีที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่ง อนุญาต และ/หรือผ่อนผัน ซึ่งวิธีการจ่ายเงินปันผล โดยสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดตามกฎหมายไทย บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

2.9.2 วิธีการจ่ายเงินปันผล

บริษัทจัดการอาจจัดการให้กองทุนจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท ภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น หากในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระบะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อการจ่ายเงินปันผล และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

- (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับ
- (ข) ปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ
- (ค) ส่งหนังสือแจ้ง (1) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน (2) ผู้ดูแลผลประโยชน์ และ (3) ตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้น ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อม เฉพาะสิ่งจ่ายในนามผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใดไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในรูปของหน่วยลงทุนได้

2.9.3 ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ภายใต้บังคับของข้อกำหนดเรื่องข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใด หรือผู้ลงทุนต่างด้าวใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นหรือผู้ลงทุนต่างด้าวผู้นั้น เฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือผู้ลงทุนต่างด้าวซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดถึงในวรรคก่อนหน้า จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมีได้ดำเนินการยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้ของแผ่นดิน เงินปันผลส่วนดังกล่าวจะถูกแยกออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุน และไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เว้นแต่หรือจนกว่าจะมีการเลิกกองทุน

ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกัน หรือผู้ลงทุนต่างด้าวที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและกลุ่มบุคคลเดียวกันในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

กรณีพิจารณาข้อจำกัดเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการได้รับเงินปันผลตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.2 “ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน” ในกรณีที่มีการถือหน่วยลงทุนในจำนวนที่เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่ กรณีที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องได้แก้ไข เปลี่ยนแปลง ประกาศ สั่งการ หรือเห็นชอบเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้ให้ความเห็นชอบการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการแล้ว

2.9.4 การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินและกองทุนลดทุนจดทะเบียน

การลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามวิธีการซึ่งกำหนดไว้ในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”

3. นโยบายกั๊ยมเงิน

3.1 ภาพรวม

กองทุนจะพิจารณาทำการก้อหนึ้ในอนาคตในจำนวนที่เหมาะสมเมื่อเห็นว่ข้อกำหนดของเงินกั๊ยที่ได้รับเป็นประโยชน์ต่อกองทุน ในขณะที่เดียวกัน กองทุนเองก็มีนโยบายที่จะจัดโครงสร้างทุนของกองทุนและบริหารต้นทุนเงินทุนให้เหมาะสมและให้อยู่ภายใต้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามที่กฎหมายหลักทรัพ์กำหนด ในกรณีนี้ กองทุนจึงอาจพิจารณาจัดหาเงินทุนทั้งในรูปแบบหนี้สินและทุน เพื่อการลงทุนของกองทุนในอนาคต ซึ่งรวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพ ทำการช่อมแซม หรือการปรับปรุงทั้งทรัพ์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก และทรัพ์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมที่กองทุนอาจเข้าลงทุนในอนาคต

3.2 การหักค่าใช้จ่ายและการกั้นสำรองเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาสินเชื่อ

ในกรณีที่กองทุนเข้าทำสัญญาสินเชื่อใด ๆ ในอนาคต กองทุนจะทำการหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสินเชื่อนั้น ๆ ที่ได้จ่ายในปีการเงินที่เกี่ยวข้องออกจากรายได้ของกองทุนในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล นอกจากนี้ กองทุนจะทำการกั้นสำรองตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสินเชื่อ (หากมี) และกั้นสำรองเงินในจำนวนที่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระตามสัญญาสินเชื่อก่อนที่จะมีการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

3.3 หลักเกณฑ์การกั๊ยมเงิน

กองทุนจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามอัตราที่กฎหมายหลักทรัพ์กำหนด ซึ่ง ณ ปัจจุบัน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุนจะต้องไม่เกินกว่าสามต่อหนึ่ง (3:1) เว้นแต่การเกินอัตราส่วนดังกล่าวมิได้เกิดจากการกั๊ยมเงินเพิ่มเติม หรือออกหน่วยลงทุนคล้ายหนี้เพิ่มเติม ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหุ้นของบริษัทย่อย (หากมี) การคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุน ให้คำนวณส่วนของหนี้สินและส่วนของทุนของบริษัทย่อยตามหลักการจัดท้งบการเงินรวม (consolidated basis) โดยคำว่า “บริษัทย่อย” ให้มีความหมายตามที่ระบุไว้ในประกาศเกี่ยวกับการกั๊ยมเงินในนามของกองทุนรวมและการก้อภาวะผูกพันแก่ทรัพ์สินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

บริษัทจัดการอาจจัดหาเงินทุนโดยวิธีการกั๊ยมเงิน (โดยจะไม่จัดหาเงินทุนด้วยการออกตราสารหนี้ เว้นแต่ ก.ล.ต.อนุญาตเป็นอย่างอื่น) เฉพาะเพื่อการดำเนินการดังต่อไปนี้เท่านั้น

- (ก) การได้มาซึ่งทรัพ์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ข) การก่อสร้าง ต่อเติม หรือพัฒนาทรัพ์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการไม่แล้วเสร็จให้เป็นโครงการแล้วเสร็จ
- (ค) การปรับปรุงทรัพ์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนให้มีความเหมาะสมต่อการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพ์สิน

(ง) การชำระหนี้กู้ยืมเงินหรือภาระผูกพันที่กองทุน หรือหนี้ที่เกิดจากการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน ได้ก่อไว้เพื่อใช้ในการดำเนินการ (ก) (ข) หรือ (ค) ข้างต้น (กล่าวคือ การกู้ยืมเงินใหม่เพื่อชำระหนี้ (refinance)) และ

(จ) กรณีอื่นใดซึ่งได้รับอนุญาตตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว

ในการเข้าทำธุรกรรมจัดหาเงินทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการเพื่อให้มีการจำกัดความรับผิดของกองทุนตามสัญญากู้ยืมเงินทุกฉบับตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) สัญญากู้ยืมเงินทุกฉบับจะต้องมีข้อตกลงที่แสดงว่า กองทุนมีความรับผิดตามสัญญากู้ยืมเงินไม่เกินกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน

(ข) ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการต้องไม่มีข้อกำหนดดังต่อไปนี้

(1) ข้อกำหนดที่กำหนดให้กองทุนมีสิทธิเรียกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนคืนเงินทุนหรือผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับไว้แล้วโดยชอบคืนให้แก่กองทุน ไม่ว่าจะด้วยเหตุใด หรือ

(2) ข้อกำหนดที่กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาที่ทำขึ้นระหว่างกองทุนกับบุคคลภายนอก

บริษัทจัดการอาจนำทรัพย์สินของกองทุนไปเป็นหลักประกันการชำระหนี้ของกองทุนตามสัญญากู้ยืมเงินหรือเอกสารการจัดหาเงินทุนได้

ผู้ให้กู้ยืมตามการจัดหาเงินทุนใด ๆ ต้องไม่ใช่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

4. ข้อมูลทางการเงินและการดำเนินงาน และการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	สำหรับช่วงเวลาหนึ่งเดือนตั้งแต่ วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557
	(หน่วย: ล้านบาท)	
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนใน		
ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม	359.9	4,318.3
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(8.2)	(81.2)
รายได้สุทธิ	351.7	4,237.1
ดอกเบี้ยรับ	2.1	10.3
ค่าใช้จ่ายกองทุน		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	5.0	59.0
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	1.2	13.7
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.4	5.2
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	5.3	29.1
ค่าธรรมเนียมสอบบัญชี	0.1	1.0
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนและการยื่นขอให้รับหน่วยลงทุนเป็น		
หลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.....	7.0	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	2.5	24.8
รวมค่าใช้จ่าย	21.5	132.8
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	332.3	4,114.6

	สำหรับช่วงเวลาหนึ่งเดือนตั้งแต่ วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557
	(หน่วย: ล้านบาท)	
ประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน		
ประมาณการจำนวนการแบ่งปันส่วนกำไร	322.3	3,991.2
อัตราการแบ่งปัน	97%	97%
ประมาณการจำนวนการลดทุนเนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกิน.....	-	1,118.6
อัตราการแบ่งปัน	-	90%
รวม	322.3	5,109.8

*ตารางดังกล่าวแสดงประมาณการจำนวนส่วนแบ่งซึ่งจะประกาศจ่ายจากผลประกอบการในเวลาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ จำนวนส่วนแบ่งซึ่งประกาศจ่ายจากผลประกอบการในไตรมาสสุดท้ายของแต่ละปีจะมีการจ่ายในไตรมาสแรกของปีถัดไป

งบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	สำหรับช่วงเวลาหนึ่งเดือน	
	ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557
	(หน่วย: ล้านบาท)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	332.3	4,114.6
ปรับกระทบรายการรายได้จากการลงทุนสุทธิให้เป็น		
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน:		
การซื้อเงินลงทุนในทรัพย์สินที่ลงทุนครั้งแรก	(67,313.0)	-
เงินสดรับจากเงินลงทุนในการซื้อลูกหนี้	156.8	155.8
ลูกหนี้เพิ่มขึ้น	(158.3)	(158.3)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนเงินลดลง (เพิ่มขึ้น)	(2,610.3)	2,610.3
เจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,610.3	(2,610.3)
เงินค่าเช่ารับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	-	1,242.9
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(66,982.2)	5,355.0
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับจากการลงทุนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	67,313.0	-
การแบ่งปันส่วนแบ่งกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	-	(3,315.7)
การลดทุน	-	(839.0)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	67,313.0	(4,154.7)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	330.8	1,200.3
เงินฝากธนาคารต้นงวด	-	330.8
เงินฝากธนาคารปลายงวด	330.8	1,531.1
	(หน่วย: ล้านบาท)	
จำนวนเงินที่สามารถปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน		
กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	332.3	4,114.6
สภาพคล่องส่วนเกินจาก:		
สภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดจากเงินรับล่วงหน้า		
ค่าเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคม	-	1,242.9
รวม	332.3	5,357.5

4.1 การแบ่งปันส่วนแบ่งกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กองทุนประมาณการกระแสเงินสดจ่ายไว้ที่ 3,991.2 ล้านบาท จากการแบ่งปันส่วนกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายผลตอบแทนการลงทุนที่ได้อธิบายไว้ในโครงการจัดการกองทุนนี้ และ/หรือ หนังสือชี้ชวน งบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่ากองทุนจะประกาศกำหนดเงินปันผลรายไตรมาส และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วัน นับแต่วันสุดท้ายของไตรมาส โดยสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 นั้น ประมาณการว่ากองทุนจะกำหนดเงินปันผลในอัตราร้อยละ 97 ของรายได้จากการลงทุนสุทธิหรือเทียบเท่ากับ 322.3 ล้านบาท และเงินปันผลที่ทำการกำหนดสำหรับไตรมาสที่สี่ของปี พ.ศ. 2556 จะมีการจ่ายภายในไตรมาสแรกของพ.ศ. 2557 ทั้งนี้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 นั้น กองทุนคาดว่าจะยังคงกำหนดเงินปันผลในอัตราร้อยละ 97 ของรายได้จากการลงทุนสุทธิหรือเทียบเท่ากับ 3,991.2 ล้านบาท ทั้งนี้ กองทุนตั้งสมมติฐานว่า เงินปันผลจำนวน 2,993.4 ล้านบาทจะจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนภายในปีเดียวกัน และส่วนที่เหลือจะมีการจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในปี พ.ศ. 2558 ทั้งนี้ อยู่บนสมมติฐานว่า รายได้จากการลงทุนสุทธิของกองทุนในแต่ละไตรมาสของการประมาณการมีจำนวนที่เท่ากัน

งบการเงินตามสถานการณ์สมมติตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าไม่มีการปรับเปลี่ยนราคามูลค่ายุติธรรม (fair value) ภายหลังจากการรับรู้การลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนในเบื้องต้น ดังนั้น งบการเงินตามสถานการณ์สมมติจะไม่รวมผลกำไรจากการประเมินราคาในอนาคตใหม่หรือการด้อยค่าของทรัพย์สินที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการลงทุนสุทธิที่สามารถแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสถานการณ์สมมติได้ เนื่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิตามสถานการณ์สมมิตี้นับก่อนผลกำไรจากการประเมินราคาในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงและหลังผลขาดทุนจากการประเมินราคาในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง การด้อยค่าของทรัพย์สินในอนาคตอาจทำให้รายได้จากการลงทุนสุทธิที่สามารถแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในช่วงที่มีการประมาณการไว้ลดลงได้

4.2 การลดทุน

สำหรับช่วงเวลาหนึ่งเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ประมาณการว่าจะไม่มีสภาพคล่องส่วนเกิน แต่สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 นั้น คาดว่าจะมีสภาพคล่องส่วนเกินจำนวน 1,242.9 ล้านบาท โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 นั้น สภาพคล่องส่วนเกินเกิดจากเงินสดที่ได้รับจากการชำระค่าเช่าล่วงหน้าสำหรับทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม ทั้งนี้ โดยมีสมมติฐานว่ากองทุนจะได้รับค่าเช่าล่วงหน้าจำนวน 1,242.9 ล้านบาทสำหรับทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม โดยแบ่งเป็นจำนวนที่เท่า ๆ กันในแต่ละเดือน และจะนำไปประกาศจ่ายเป็นเงินลดทุนสำหรับแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสของปี พ.ศ. 2557 และจะแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสถัดไป ทั้งนี้ ร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 หรือเทียบเท่ากับ 1,118.6 ล้านบาท จะถูกแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนโดยการลดทุน โดยจะแบ่งปันให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนภายในปี พ.ศ. 2557 จำนวน 839.0 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจะถูกแบ่งปันภายในไตรมาสแรกของปี พ.ศ. 2558

4.3 การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis)

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจนและตัวเลขที่ประมาณการไว้ในงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติสำหรับช่วงระยะเวลาหนึ่งเดือนตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ของกองทุน อาจแตกต่างจากที่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินวิเคราะห์แล้วเห็นว่า (1) สมมติฐานของกองทุนที่ใช้ในการประมาณการดังกล่าวตั้งอยู่บนรายได้และค่าใช้จ่ายที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ซึ่งได้กำหนดไว้อย่างแน่นนอนตามสัญญา และ (2) โอกาสที่คู่สัญญาของกองทุนจะผิดนัดชำระหนี้ในช่วงเวลาประมาณการมีค่อนข้างน้อย จึงทำให้มีความเป็นไปได้ค่อนข้างต่ำที่จะเกิดความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการที่ระบุไว้ในงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติดังกล่าว

4.4 ประมาณการอัตราการแบ่งปันส่วนกำไร ประจำปีงวด มกราคม พ.ศ. 2557 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2557

ในการประมาณการอัตราการแบ่งปันส่วนกำไร ประจำปีงวด มกราคม พ.ศ. 2557 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2557 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ศึกษาข้อมูลงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติสำหรับช่วงระยะเวลาหนึ่งเดือนตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ซึ่งได้รับการสอบทานโดย นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาต เลขทะเบียน 3930 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด โดยคาดว่ากองทุนจะเริ่มมีรายได้จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนลงทุนเป็นครั้งแรกตั้งแต่วันที่กองทุนได้เริ่มลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดังกล่าว ซึ่งกำหนดสมมติฐานให้เป็นเดือนมกราคม พ.ศ. 2557

โดยในการจัดทำประมาณการอัตราการแบ่งปันส่วนกำไรในครั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินได้ทำการศึกษาจากข้อมูลข้างต้นประกอบกับข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีสมมติฐานว่าข้อมูลที่ได้รับเพื่อใช้ในการพิจารณาจัดทำประมาณการอัตราการแบ่งปันส่วนกำไร ในช่วงเวลาที่ประมาณการ มีความถูกต้อง เป็นจริง และมีสาระสำคัญที่เพียงพอต่อการวิเคราะห์ โดยการวิเคราะห์นี้ไม่ได้รวมถึงผลกระทบอื่น ๆ อันอาจจะเกิดจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะการแข่งขันในธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง สภาพความไม่แน่นอนด้านการเมืองโดยรวมหรือปัจจัยความไม่แน่นอนอื่น ๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประมาณการครั้งนี้ได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินไม่อาจรับรองหรือรับประกันเกี่ยวกับความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลและคำรับรองต่าง ๆ ที่ได้รับ ดังนั้น การประมาณการนี้จึงมิได้เป็นการรับประกัน และ/หรือ รับรองความถูกต้องของผลการประมาณการ อันอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปได้ หากปัจจัยหรือสมมติฐานมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต

การประมาณการอัตราดอกเบี้ยส่วนกำไรและการจ่ายลดทุนเนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกิน ประจำปีงวด
มกราคม พ.ศ. 2557 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2557 ของกองทุน

	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตรา (ร้อยละ)
จำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุน	58,080	
ประมาณการการแบ่งปันส่วนกำไรของกองทุนสำหรับงวด 12 เดือน		
ประมาณการการแบ่งปันส่วนกำไร.....	3,991.2	
ประมาณการอัตราดอกเบี้ยส่วนกำไรขั้นต่ำ (ประมาณการการแบ่งส่วนกำไร หาดด้วยจำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุน).....		6.87
ประมาณการการจ่ายลดทุนเนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินสำหรับงวด 12 เดือน		
ประมาณการการจ่ายลดทุนเนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกิน.....	1,118.6	
ประมาณการอัตราดอกเบี้ยลดทุนขั้นต่ำ (ประมาณการจ่ายลดทุน หาดด้วยจำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุน).....		1.93
ประมาณการการแบ่งส่วนกำไรและการจ่ายลดทุนเนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินสำหรับงวด 12 เดือน		
ประมาณการการแบ่งส่วนกำไรและการจ่ายลดทุน.....	5,109.8	
อัตราดอกเบี้ยส่วนกำไรและการจ่ายลดทุนขั้นต่ำ (ประมาณการการแบ่งส่วนกำไรและการจ่ายลดทุน หาดด้วยจำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุน).....		8.80

หมายเหตุ: การจ่ายลดทุนของกองทุนประจำปีงวด มกราคม – ธันวาคม พ.ศ. 2557 เกิดขึ้นการจ่ายค่าเช่ารับล่วงหน้าจากเรียลพีพวเจอร์สำหรับการใช้พื้นที่บนเสาโทรคมนาคม 6,000 เสา ที่ครบกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (3,000 เสาแรก ครบกำหนด ภายใน 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557) ซึ่งเงินสดรับค่าเช่าในส่วนนี้จะเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องตามอายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก ซึ่งครบกำหนดอายุวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2570 อย่างไรก็ตาม กระแสเงินสดซึ่งเกิดจากค่าเช่ารับล่วงหน้าดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในปี พ.ศ. 2569 สำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาแรก และปี พ.ศ. 2570 สำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาหลัง ซึ่งอาจส่งผลให้เงินสดรับค่าเช่าในส่วนนี้ลดลงไปประมาณครึ่งหนึ่งในปี พ.ศ. 2569 และลดลงไปทั้งหมดในปี พ.ศ. 2570 เว้นแต่จะมีการต่ออายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักดังกล่าว หรือกองทุนสามารถหาผู้เช่าและบริหารจัดการรายอื่นมาทดแทน ทั้งนี้ กองทุนรวมจะสามารถรับรู้เป็นรายได้ทางบัญชีได้นับตั้งแต่การส่งมอบเสร็จสิ้น

ทั้งนี้การประมาณการอัตราดอกเบี้ยส่วนกำไรไม่ได้รวมถึงการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ของส่วนการปันผลกำไรต่อปีปัจจัยต่าง ๆ เนื่องจากผลกำไรส่วนใหญ่ในช่วงเวลาหนึ่งปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 มาจากรายได้ตามสัญญา ทั้งสัญญาเช่าดำเนินการและบริหารจัดการหลัก และสัญญา โอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ซึ่งไม่แปรผันขึ้นลงตามปัจจัยต่าง ๆ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นว่าการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ไม่ได้สะท้อนให้เห็นถึงลักษณะของผลกำไรในช่วงเวลาดังกล่าวได้มากขึ้น

5. การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนโดยบริษัทจัดการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องจะต้องกระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

5.1 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

ในหัวข้อนี้ คำว่า “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ให้ความหมายตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศ ส.น. 29/2549 ซึ่งรวมถึงบุคคลดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทจัดการ
- (ข) บุคคลที่ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ
- (ค) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ข) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ข) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ง) นิติบุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (จ) นิติบุคคลที่มีบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าว เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจัดการเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการด้วย
- (ฉ) ผู้บริหารของบริษัทจัดการ
- (ช) ผู้จัดการกองทุน
- (ฌ) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ฉ) หรือ (ช) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้น
- (ฉ) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน
- (ญ) บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ
- (ฎ) กองทุนอื่น (กองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล) ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ
- (ฏ) ผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ฐ) ผู้บริหารทรัพย์สิน
- (ท) บุคคลที่ถือหุ้นของบุคคลตาม (ญ) หรือของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม (ฎ) หรือของผู้บริหารทรัพย์สินตาม (ฐ) เกินร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้บริหารทรัพย์สิน แล้วแต่กรณี ซึ่งมีใช้หน่วยงานของรัฐ
- (ตม) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ท) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมีใช้หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ท) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ณ) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ญ) (ฎ) หรือ (ฐ) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (ด) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมบุคคลตาม (ก) ถึง (ณ) หรือบุคคลตาม (ก) ถึง (ณ) ที่มีอำนาจควบคุมบุคคลอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- (ต) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุน โดยให้ความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม

เพื่อประโยชน์ของข้อนี้ คำว่า “หน่วยงานของรัฐ” หมายถึง ราชการส่วนกลาง ราชการส่วนภูมิภาค ราชการส่วนท้องถิ่น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ และหน่วยงานอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ ให้ “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” รวมถึงบุคคลที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

5.2 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงาน ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (ก) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม
- (ข) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

- (ค) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และ
- (ง) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

5.3 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน เว้นแต่กรณีที่ได้มีการระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่ากองทุนไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ก) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐบาลตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน
- (ข) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
- (ค) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ (ก) หรือข้อ (ข) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ในหัวข้อ “คำจำกัดความ”)

5.4 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เมื่อมีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต. การลงทุนของกองทุนจะรวมถึงการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกจากนิติบุคคลผู้โอน

เมื่อการขอซื้อหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต. เสร็จสิ้น ทูลจะเข้ามาเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนในจำนวนมากกว่าร้อยละ 10 แต่ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด และจะมีผลทำให้ทูลและนิติบุคคลผู้โอนเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และทูลหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว หรือระหว่างกองทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

กองทุนจะทำการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนและในรายงานประจำปีของกองทุน

5.5 ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

บริษัทจัดการจะต้องจัดเตรียมและเปิดเผยการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมทั้งงบการเงิน (ทั้งรายไตรมาสและรายปี) รายงานประจำปี เหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน สถานะทางการเงิน หรือผลประกอบการของกองทุน และเหตุการณ์อื่นใดตามที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) กำหนด

5.5.1 การเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (ก) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งเป็นผลให้ต้องยุติการเสนอขายครั้งแรก ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติหรือการยกเลิกการเสนอขายครั้งแรกภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ยุติการขายครั้งแรก กรณณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 14.1 เรื่อง “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ”
- (ข) ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”
- (ค) เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยครั้งแรก หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. สิ้นสุดลงและไม่สามารถจัดตั้งกองทุนได้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
- (ง) เมื่อเกิดกรณีที่อาจทำให้ต้องเลิกกองทุน ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย
- (จ) ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วยโดยไม่ชักช้า

เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้ อย่างมีนัยสำคัญ

กรุณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่ของบริษัทจัดการในการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ 10.2.2 “หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ”

5.5.2 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อหน่วยลงทุนได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บริษัทจัดการจะต้องรายงานข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบัน เรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (ก) วันกำหนดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยมีหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย
- (ข) มติกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือวันให้สิทธิใด ๆ แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (ค) กองทุนจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (ง) มติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรรหน่วยลงทุน หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
- (จ) การออกหน่วยลงทุนชนิดใหม่ (tranche)
- (ฉ) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
- (ช) การได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- (ซ) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ ก.ล.ต.
- (ฌ) มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดตามประกาศ ก.ล.ต.
- (ญ) มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
- (ฎ) การทำธุรกรรมกู้ยืมเงินในนามของกองทุนหรือก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- (ฎ) มีข้อพิพาทที่สำคัญที่มีผลกระทบเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน เช่น ข้อพิพาทเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง หรือผู้ขายสินค้าให้กองทุน
- (ฐ) กองทุนมีข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (ฑ) กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ
- (ฒ) กิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องเล็กกิจการและมีการชำระบัญชี
- (ณ) การประเมินราคาทรัพย์สินที่สำคัญของกิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องโดยผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนทั่วไป
- (ด) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
- (ต) การผัดขิดชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินของกองทุน ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว
- (ถ) กรณีใด ๆ ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุน
- (ท) การเปลี่ยนแปลงสำนักงานใหญ่ของบริษัทจัดการ
- (ธ) การเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุน ผู้สอบบัญชี หรือผู้ดูแลผลประโยชน์
- (น) การเปลี่ยนแปลงของนายทะเบียนหรือสำนักงานใหญ่ของนายทะเบียน
- (บ) มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน งบการเงิน และงบการเงินรวมของกองทุน รายงานประจำปีของกองทุน ซึ่งได้มีการจัดเตรียมตามหลักเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.5.3 “งบการเงิน” หรือ 5.5.4 “รายงานประจำปี” หรือ 5.5.5 “การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ” ตามแต่กรณี
- (ป) รายงานสรุปผลการดำเนินงานของกองทุนตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- (ผ) ข้อมูลอื่นใดตามที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์กำหนด

5.5.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย

- (ก) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
- (ข) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ภายในสามเดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้นำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของกองทุนตามข้อ (ข) ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่สี่ตามข้อ (ก) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

งบการเงินจะต้องจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดสำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุนบริษัทจัดการต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

5.5.4 รายงานประจำปี

ให้บริษัทจัดการจัดทำและส่งรายงานประจำปีของกองทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนมีการลดเงินทุนจดทะเบียน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนทุกครั้งไว้ในรายงานประจำปีของกองทุนที่จะจัดส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์

5.5.5 การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการโดยเป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปีของกองทุนรวม และส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน หรือภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

5.5.6 การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 6.2.1 “การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน”

5.5.7 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการจะดำเนินการต่าง ๆ ตามกฎ ระเบียบ และวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ในกรณีที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ทำการแก้ไขเพิ่มเติม ประกาศ กำหนด ออกคำสั่ง หรืออนุญาตเป็นประการอื่น ในกรณีดังกล่าวบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามการแก้ไข เพิ่มเติม การประกาศกำหนด คำสั่ง หรือคำอนุญาตนั้นโดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้อนุมัติการดำเนินการดังกล่าวแล้ว

6. มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

6.1 ข้อกำหนดทางกฎหมาย

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) เป็นการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน (“รายงานประเมินค่า”)
- (ข) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยหนึ่งราย ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป
- (ค) กรณีการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การประเมินมูลค่าทรัพย์สินจะต้องดำเนินการโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยสองราย
- (ง) กรณีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่ง (ตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน”) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ซึ่งจะต้องทำการประเมินค่าหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าวเพิ่มเติมไปจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและกาารดำเนินงานทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (จ) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ฉ) ผู้ประเมินค่าต้องพิจารณาผลประโยชน์หรือการใช้ประโยชน์ของทรัพย์สินอย่างเต็มรูปแบบ โดยพิจารณาถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ไม่ว่าจะเป็นฉบับร่างที่ใกล้เสร็จสมบูรณ์หรือฉบับลงนามที่ได้เปิดเผยไว้ในโครงการจัดการกองทุน)
- (ช) การประเมินค่าต้องดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นเวลาไม่เกินหนึ่งปี
- (ช) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้
- (ฉ) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนจะกระทำทุกสามปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าครั้งล่าสุด หรือเมื่อปรากฏแก่บริษัทจัดการ หรือผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนเห็นว่าเหตุการณ์ หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ

6.2 การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน

6.2.1 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

ในการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลัก บริษัทจัดการจะคำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินครั้งล่าสุดซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินล่าสุด ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาสามปีแรกหลังจากจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เว้นแต่จะมีการประเมินมูลค่าใหม่ในระยะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ ส่วนในกรณีการลงทุนในทรัพย์สินรองบริษัทจัดการจะใช้ราคาอื่นที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (Association of Investment Management Companies - AIMC)

บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสองตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปิดเศษทศนิยมตามหลักสากล
- (ข) คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมห้าตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปิดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสี่ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ห้าทิ้ง

สำหรับวิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2 “การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน” นี้ เว้นแต่กรณีที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศเป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

6.2.2 การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับและปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อ ประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุน

6.2.3 รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุน

วันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

รอบปีบัญชีครั้งแรกได้แก่ระยะเวลานับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556

7. การออกหน่วยลงทุน การเพิ่มและลดเงินลงทุนจดทะเบียน และข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

7.1 การออกหน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนจะอยู่ในรูปแบบใ้ใบหน่วยลงทุน ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้ นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้ โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตาม แบบที่นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการกำหนด และตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการที่นายทะเบียนและ/หรือบริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียนและ/หรือบริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันและมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน เมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

นายทะเบียนจะดำเนินการฝากหน่วยลงทุนไว้ในบัญชีชื่อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับ นายหน้าชื่อขายหลักทรัพย์) หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (custodian) หรือฝากไว้กับนายทะเบียน (โดยฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) ตามที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

7.2 การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียน

7.2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการ

การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนและได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งกรณีนี้ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2.2 “มติของผู้ถือหน่วยลงทุน” ทำานี้)
- (ข) การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุน หรือกฎหมายหลักทรัพย์
- (ค) ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มทุนดังกล่าว และ

- (ง) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ต.ล. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น เช่น การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนและได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน (กรณูปิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2.3 “ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ต.ล.” ทำयนี้)

7.2.2 มติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน มิฉะนั้นบริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการอาจเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย แต่ทั้งนี้ ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้าน

วิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องกระทำตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 9. “การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”

บริษัทจัดการต้องดำเนินการจัดให้มีข้อมูลดังต่อไปนี้ระบุอยู่ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (ก) ในกรณีปกติ (นอกเหนือจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ข้างทำยนี้)
- (1) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน
 - (2) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
 - (3) เหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) และ
 - (4) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (price dilution) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิม (control dilution) และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ข) ในกรณีเป็นการเพิ่มทุนเพื่อวัตถุประสงค์ที่อธิบายไว้ในหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก - ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” นอกเหนือจากข้อมูลตามที่กำหนดไว้ข้างต้นแล้ว

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี) เพิ่มเติม

- (1) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง
- (2) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (3) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
- (4) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในรายงานการประเมินค่า
- (5) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการดำเนินการและการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (6) การกั้ยืมเงินและผลกระทบจากการกั้ยืมเงินต่อผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งที่มาของเงินทุน จำนวนเงินที่จะกั้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกั้ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีนี้บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ที่คาดหวังของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

7.2.3 ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องแสดงได้ว่ากองทุนมีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้งกองทุน นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุน กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฏ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (ก) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติ

- (ข) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้ เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนตามหัวข้อ 12. “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน” และข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามหัวข้อ 7.4 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”

7.3 การลดเงินทุนจดทะเบียน

7.3.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (ก) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามแผนที่ได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนอย่างชัดเจน
- (ข) กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (ค) กองทุนมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุน
- (ง) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนที่เป็นกรณีตามข้อ (ข) หรือ (ค) บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นวงลงทุน

ในกรณีที่กองทุนมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยไม่ชักช้า

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และภายหลังการลดทุน บริษัทจัดการจะเฉลี่ยเงินคืนตามสัดส่วนให้แก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุน

การขอมติจากผู้ถือหุ้นวงลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นวงลงทุนกับบริษัทจัดการ และตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหุ้นวงลงทุน”

นอกจากนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนตามหัวข้อ 12. “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นวงลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน
- (ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (ค) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นวงลงทุนหรือกองทุนจากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

ทั้งนี้ ตามประกาศ ทน. 1/2554 บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจดทะเบียนของกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และในรายงานประจำปีของกองทุนด้วย

7.3.2 แผนการลดเงินทุนจดทะเบียนที่กำหนดไว้ล่วงหน้า

ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่กองทุนเข้าทำกับทรู ทรูทกลงขาย และกองทุนตกลงซื้อทรัพย์สินเส้าโทรคมนาคมส่วนเพิ่มตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุน โดยทรมีหน้าที่ส่งมอบทรัพย์สินเส้าโทรคมนาคมส่วนเพิ่ม จำนวน 3,000 เส้า ภายในปี พ.ศ. 2557 และอีกจำนวน 3,000 เส้า ภายในปี พ.ศ. 2558 ในขณะเดียวกัน ณ วันที่กองทุนลงทุน เรียลฟิวเจอร์ตกลงเข้าทำสัญญาเช่าพื้นที่ (slots) บางส่วนบนทรัพย์สินเส้าโทรคมนาคมส่วนเพิ่มนั้นจากกองทุนตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก โดยกำหนดระยะเวลา

เข้า ดำเนินการและบริหารจัดการจะเริ่มต้นเมื่อกองทุนได้รับการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มตามกำหนดการส่งมอบแต่ละคราวให้แก่กองทุนและกองทุนนำพื้นที่ (slots) บนเสาคอกให้เรียลฟิวเจอร์เข้าดำเนินการและบริหารจัดการได้ จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2570 โดยกำหนดการส่งมอบ ช่วงเวลาการเข้าดำเนินการและบริหารจัดการ และ ช่วงเวลาการจ่ายค่าเช่า สามารถสรุปได้ดังนี้

จำนวนเสา	กำหนดการส่งมอบ	ช่วงเวลาการเช่า	
		ดำเนินการและบริหารจัดการ*	ช่วงเวลาการจ่ายค่าเช่า
3,000 เสา	ภายในปี พ.ศ. 2557	ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึง	ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึง
		31 ธันวาคม พ.ศ. 2570	31 ธันวาคม พ.ศ. 2569
3,000 เสา	ภายในปี พ.ศ. 2558	ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2559 ถึง	ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึง
		31 ธันวาคม พ.ศ. 2570	31 ธันวาคม พ.ศ. 2568

* บนสมมติฐานว่า ทูทำการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มตรงตามกำหนดเวลาที่ตกลงกัน

โดยการรับรู้รายได้ค่าเช่าทางบัญชีของกองทุนจะรับรู้ตามช่วงเวลาการเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ ในขณะที่เงินสดรับค่าเช่าจะได้รับตามช่วงเวลาการจ่ายค่าเช่า โดยจะเห็นได้ว่าจนกว่ากองทุนจะได้รับมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มและกองทุนนำพื้นที่ (slots) บนเสาบนทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มนั้นออกให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการแก่เรียลฟิวเจอร์ กองทุนจะได้รับเงินสดค่าเช่าก่อนค่าเช่าทางบัญชีซึ่งถือเป็นรายการรายได้รับล่วงหน้าทางบัญชี (Unearned Revenue) ซึ่งกองทุนจะมีค่าเช่าล่วงหน้าหนึ่งปีและสองปี จากการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนเสาของทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ส่งมอบในปี พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2558 ตามลำดับ ตัวอย่างเช่น ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่จะมีกำหนดการส่งมอบในปี พ.ศ. 2557 กองทุนจะได้รับค่าเช่าเงินสดปีแรกในช่วงวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ซึ่งนับเป็นค่าเช่าล่วงหน้าทางบัญชี โดยต่อมาหากมีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มดังกล่าวตามกำหนดเวลาการส่งมอบให้แก่กองทุนและกองทุนนำพื้นที่ (slots) บนเสาบนทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มนั้นออกให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการ แก่เรียลฟิวเจอร์ ค่าเช่าดังกล่าวจะถูกรับรู้เป็นรายได้ในทางบัญชีในช่วงวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ตามที่กองทุนได้ให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนเสากับเรียลฟิวเจอร์

ตารางด้านล่างเป็นตัวอย่างรายได้รับล่วงหน้าจากเงินสดรับค่าเช่าและการรับรู้รายได้ตามบัญชี รวมถึงสภาพคล่องส่วนเกินของกองทุนซึ่งอาจเกิดจากการที่กองทุนมีเงินสดรับค่าเช่ามากกว่ารายได้ที่รับรู้ได้ตามบัญชีในช่วงสามปีแรก (พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2559)

		จำนวนเงินค่าเช่า (ล้านบาท)		
		ในช่วง ม.ค. ถึง ธ.ค. ในแต่ละปี		
		พ.ศ.2557	พ.ศ.2558	พ.ศ.2559
รายได้จากเสาที่ส่งมอบในปี 2557	รายได้รับล่วงหน้า	620	400	490
	รายได้ตามบัญชี		620	400
รายได้จากเสาที่ส่งมอบในปี 2558	รายได้รับล่วงหน้า	620	670	690
	รายได้ตามบัญชี			620

		จำนวนเงินค่าเช่า (ล้านบาท)		
		ในช่วง ม.ค. ถึง ธ.ค. ในแต่ละปี		
		พ.ศ.2557	พ.ศ.2558	พ.ศ.2559
รวมรายได้ของเสาทั้งหมด	รายได้รับล่วงหน้า	1,240	1,070	1,180
	รายได้ตามบัญชี		620	1,020
สภาพคล่องส่วนเกินซึ่งเกิดจากรายรับที่เป็นเงินสดมากกว่ารายรับทางบัญชี		1,240	450	160

ตารางข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างเพื่อใช้ในการอธิบายวิธีการรับรู้รายได้เท่านั้น มิได้มีความประสงค์จะถูกใช้เพื่อประมาณการบอถึงผลตอบแทนของการลงทุนของกองทุน

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนกับทรู และสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักระหว่างกองทุนกับเรียลฟิวเจอร์รี่ในหัวข้อ 2.7.1(ข) “สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก”

กองทุนประสงค์ที่จะให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนจะมีสภาพคล่องส่วนเกินซึ่งเกิดจากการได้รับค่าเช่าล่วงหน้าตามที่กล่าวข้างต้น กองทุนจึงมีแผนที่จะทำการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนและคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามอัตราการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละราย เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่กองทุนได้รับจากการดำเนินงาน โดยมีตัวอย่างของสภาพคล่องส่วนเกินและการลดทุนดังนี้

รอบปีบัญชี	สภาพคล่องส่วนเกินซึ่งเกิดจากการได้รับค่าเช่าล่วงหน้า	จำนวนเงินลดทุนโดยประมาณ (ล้านบาท)
2557	1,240	1,240
2558	450	450

ตารางข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างเพื่อใช้ในการอธิบายการลดทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินเท่านั้น จำนวนเงินลดทุนที่แท้จริงจะถูกกำหนดโดยผู้จัดการกองทุน

อย่างไรก็ดี แผนการลดเงินทุนจดทะเบียนข้างต้นขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกและอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติมหรือลดลงไปจาก ตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อย่างเช่นในกรณีที่หากการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มและการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนเสาเกิดขึ้นก่อนหรือล่าช้ากว่ากำหนด เงินสดรับล่วงหน้าดังกล่าวอาจลดลงหรือเพิ่มขึ้นจากการประมาณการข้างต้นได้ ซึ่งจะส่งผลให้แผนการลดเงินทุนจดทะเบียนปรับเปลี่ยนไปตามจำนวนเงินสดรับล่วงหน้าที่อาจลดลงหรือเพิ่มขึ้นนั้น โดยหากมีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มและการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนเสาที่กำหนด เงินสดรับล่วงหน้าบางส่วนที่กองทุนได้รับมาจากเรียลฟิวเจอร์รี่จะสามารถรับรู้เป็นรายได้ค่าเช่าของกองทุนซึ่งกองทุนสามารถนำมาพิจารณาจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในรูปของเงินปันผลได้ ในขณะที่หากมีการส่งมอบทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มและการให้เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการพื้นที่ (slots) บนเสาช้ากว่ากำหนด กองทุนจะมีการบันทึกเงินสดรับล่วงหน้าจำนวนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวนี้ กองทุนอาจมีการลดเงินทุนจดทะเบียนในปีถัดจากปี พ.ศ. 2558 ด้วย

นอกจากนี้ หากกองทุนมีการจัดหาหรือได้รับประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนโดยได้รับผลตอบแทนเป็นเงินสดรับล่วงหน้าอื่นใด กองทุนอาจพิจารณาลดทุนจดทะเบียนตามจำนวนเงินสดรับล่วงหน้า นั้น และจัดสรรเป็นเงินคืนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนได้

การลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามหัวข้อ 7.3.1 “ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน”

7.4 ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์สินจดทะเบียน

เมื่อมีการจัดตั้งกองทุน (กล่าวคือ วันจดทะเบียนกองทุน) บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ เพื่อขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์สินจดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนดังกล่าว เมื่อหน่วยลงทุนได้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์สินจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ผู้ลงทุนอาจซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ตามหลักเกณฑ์ ข้อบังคับ และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด หลักเกณฑ์ ข้อบังคับ และวิธีการเช่นว่านี้ปรับใช้กับกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะต้องยื่นขอจดทะเบียนเพิ่มจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์ส่งรับหน่วยลงทุนในส่วนที่เพิ่มเป็นหลักทรัพย์สินจดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการจองซื้อและชำระเงินค่าหน่วยลงทุนเพิ่มทุนนั้น

หน่วยลงทุนและกองทุนที่จะขอจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (ก) ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- (ข) ระบุชื่อผู้ถือ
- (ค) ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน (ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมาย ทั้งนี้ต้องระบุข้อจำกัดนั้นไว้ในโครงการจัดการกองทุน)
- (ง) เป็นกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว
- (จ) มีผู้จัดการกองทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ฉ) มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อยถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์

“ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย” ในข้อนี้หมายถึงผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมิใช่บุคคลต่อไปนี้

- (ก) ผู้มีอำนาจควบคุม
- (ข) บริษัทจัดการ ผู้จัดการกองทุน นิติบุคคลผู้โอนที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงบุคคลตามข้อ (ค)

(ค) กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่ร้ายแรงนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกรายของบุคคลตามข้อ (ข) รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางการสมรส หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าวข้างต้น ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือญาติสนิทอื่นของบุคคลดังกล่าว และ

(ง) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละห้าของเงินทุนจดทะเบียน ยกเว้นผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมาย

“ผู้มีอำนาจควบคุม” ในข้อนี้หมายถึงบุคคลดังต่อไปนี้

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการถือหน่วยลงทุน หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญาหรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้

(ก) บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุน

(ข) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุนได้

(ค) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย ผู้บริหารการจัดการหรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน ให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน หรือ

(ง) บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานใน หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุนเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน

บริษัทจัดการมีแผนที่จะยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทันทีหลังจากวันจดทะเบียนกองทุน หนึ่ง แม้ว่าบริษัทจัดการคาดว่าตลาดหลักทรัพย์จะสั่งรับหน่วยลงทุนที่ยื่นขอจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในระยะเวลาไม่นานหลังจากมีการชำระค่าหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว แต่ตลาดหลักทรัพย์มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนให้เสร็จภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วนจากบริษัทจัดการแล้ว โดยหน่วยลงทุนสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายในสองวันทำการนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์สั่งรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

ดังนั้น จนกว่าตลาดหลักทรัพย์จะสั่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วจะยังไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ซื้อและผู้ขายอาจตกลงซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดได้ ทั้งนี้ บนสมมุติฐานว่าตลาดหลักทรัพย์จะสั่งรับหน่วยลงทุนที่ยื่นขอจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในการเสนอขายจะทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ โดยการโอนหน่วยลงทุนจะต้องกระทำตามข้อกำหนดในหัวข้อ 8.4 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน”

8. การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

8.1 ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนจะมีเพียงชนิดเดียว ซึ่งจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปไม่ว่าจะเป็นผู้จองซื้อทั่วไปหรือผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อทั่วไป หมายถึง ผู้ลงทุนที่จองซื้อหน่วยลงทุนที่ไม่ใช่ผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้จองซื้อพิเศษที่ไม่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ หมายถึง ผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ และ/หรือลักษณะอื่นใดตามที่จะได้มีการประกาศ หรือแก้ไขเพิ่มเติมโดย ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน แล้วแต่กรณี

(ก) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 บางประเภท ดังต่อไปนี้

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) บริษัทเงินทุน
- (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (6) บริษัทหลักทรัพย์
- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) บริษัทประกันชีวิต
- (9) กองทุนรวม
- (10) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (11) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (12) กองทุนประกันสังคม
- (13) กองทุนการออมแห่งชาติ
- (14) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

- (15) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (16) ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตร
ล่วงหน้า
- (17) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- (18) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ
- (19) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (ข) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ค) ถึง (ญ)
- (ค) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มี
กฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (ง) สภาอากาศไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณะประโยชน์
- (จ) สหกรณ์ออมทรัพย์หรือชุมนุมสหกรณ์
- (ฉ) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
- (ช) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย
ต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป
- (ฌ) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
- (1) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (ก) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้
ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ
ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตร
ล่วงหน้า
- (2) ผู้ลงทุนตาม (ค) หรือ
- (3) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (2)
- (ฉ) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (ก) ถึง (ช) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิ
ออกเสียงทั้งหมด และ
- (ญ) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด

8.2 การเสนอขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุน มิเช่นนั้นการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลง

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศจะดำเนินการเสนอขายครั้งแรก (Combined Offering) ตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ เห็นว่าการเสนอขายครั้งแรก (Combined Offering) อาจมีปัญหาอุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศเห็นสมควร บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจูงใจและการจัดสรรหน่วยลงทุน รวมถึงสัดส่วนหรือจำนวนการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรก (Combined Offering) ประสบความสำเร็จ

สำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งอื่น ๆ ของกองทุน (หากมี) บริษัทจัดการจะต้องทำการเสนอขาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และวิธีการเสนอขายที่บริษัทจัดการจะได้อำนาจกำหนด สำหรับการเสนอขายครั้งนั้น ๆ

ตารางกำหนดการของการเสนอขายหน่วยลงทุน

ระยะเวลาในการขอหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป	ภายในวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ระหว่างวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึง 12.00 น. ของวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2556
ระยะเวลาในการขอหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษและผู้สนับสนุน	ภายในวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ระหว่างวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ จนถึง 12.00 น. ของวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2556
ระยะเวลาการจูงใจสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป	ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ระหว่างวันและเวลาทำการของผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึง 12.00 น. ของวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2556
ระยะเวลาจูงใจสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ	ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2556 จนถึงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ระหว่างวันและเวลาทำการของสำนักงานของผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้ซื้อหน่วยลงทุน เบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน	ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2556 จนถึงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ระหว่างวันและเวลาทำการของสำนักงานของบริษัท จัดการ
วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก	วันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2556
วันประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้ จองซื้อทั่วไป	ภายในวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556
วันที่คาดว่าหน่วยลงทุนจะเข้าจดทะเบียน ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	ภายในวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2556

วันและเวลาตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้น เป็นเพียงการคาดการณ์เท่านั้นดังนั้นวันและเวลาดังกล่าวจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยบริษัทจัดการร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จะดำเนินการประกาศให้ทราบโดยเร็วหากมีการเปลี่ยนแปลงวันหรือเวลาที่ได้ระบุไว้ข้างต้น โดยจะประกาศผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ สื่อวิทยุ สื่อโทรทัศน์ สำนักงานของบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน รวมทั้งเว็บไซต์ www.true-gif.com และเว็บไซต์ และ Call Center ของบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (เท่าที่จะสามารถดำเนินการได้) ตามรายละเอียดดังนี้

	เว็บไซต์	หมายเลขโทรศัพท์/ Call Center
บริษัทจัดการ	www.scbam.com	02-777-7777 กด 0 กด 6
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	www.scb.co.th	02-777-7777
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokbank.com	1333
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	www.ktb.co.th	1551
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	www.krungsri.com	1572
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	www.kasikornbank.com	02-888-8888 กด 4 กด 0
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	www.uob.co.th	02-285-1555
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	www.scbs.com	02-949-1127
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	www.maybank-ke.co.th	02-658-6300
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	www.asiaplus.co.th	02-680-1471

8.2.1 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวนและใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) แบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) (เฉพาะนิติบุคคล) และแบบประเมินความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ได้ที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการ

การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน (ยกเว้นสาขาไมโครของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งไม่เปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุน) ตามรายละเอียดที่ระบุในตารางกำหนดการของการเสนอขายหน่วยลงทุนข้างต้น ในวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 12:00 น. ของวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

นอกจากนี้ ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถดาวน์โหลด (download) หนังสือชี้ชวนได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.scbam.com และเว็บไซต์ www.true-gif.com ตั้งแต่วันแรกขอระยะเวลาในการขอหนังสือชี้ชวน และคำขอเปิดบัญชีและใบจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุนสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ได้ที่บริษัทจัดการ ตามรายละเอียดที่ระบุในตารางกำหนดการของการเสนอขายหน่วยลงทุนข้างต้น ในวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ จนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน

8.2.2 วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันแรกขอระยะเวลาการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ระหว่างวันและเวลาทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ยกเว้นสาขาไมโครของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งไม่เปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 12:00 น. ของวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน

ตั้งแต่วันแรกจนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน ระหว่างวันและเวลาทำการของบริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ

8.2.3 การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมและ/หรือยุติการเสนอขายครั้งแรกโดยบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)

ในขณะที่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุน หากบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ใช้สิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขใดๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (Underwriting Agreement) และ/หรือสัญญาซื้อขายหน่วยลงทุนในต่างประเทศ (International Purchase Agreement) ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) กรณีที่ทราไม่ใช้สิทธิของซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ

8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) อาจจะดำเนินการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมและ/หรือยุติการเสนอขายครั้งแรก ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

8.2.4 ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทุกราย (ไม่ว่าจะเป็นผู้จองซื้อทั่วไป ผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน) จะต้องชำระค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคา 10.00 บาทต่อหน่วยราคาจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน ทุกรายจะต้องชำระค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคาเสนอขายสุดท้าย

8.2.5 สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 10.6.3(ก) “ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Domestic Bookrunners)” และจะเสนอขายต่อผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 10.6.3(ข) “ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)” โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อตามสัดส่วนดังต่อไปนี้

-	เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไป	2,381,280,000	หน่วย
-	เสนอขายต่อผู้จองซื้อพิเศษ	2,381,280,000	หน่วย
-	เสนอขายต่อทูล และ/หรือนิติบุคคลผู้โอนอื่นรายใด และ/หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับทูลหรือนิติบุคคลผู้โอนอื่น รายดังกล่าว	ไม่น้อยกว่า 1,045,440,000 แต่ไม่เกิน 1,935,806,400	หน่วย หน่วย

ทั้งนี้ บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นหลักในต่างประเทศ (Joint Bookrunners) ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทตามที่ระบุไว้ข้างต้น รวมทั้งอาจพิจารณาเพิ่มหรือลดสัดส่วนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Claw back / Claw forward) ได้ หรือเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท เป็นต้น เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ トラบเท่าที่ไม่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์หนึ่ง บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นหลักในต่างประเทศ (Joint Bookrunners) จะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทูล หรือผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทูล และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)

ทั้งนี้ การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุน”

8.2.6 วิธีการจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (ก) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายสามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ได้ตามวัน เวลา ที่ระบุไว้ในข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนหน่วยขั้นต่ำ 5,000 หน่วย และเพิ่มเป็นจำนวนทวีคูณของ 1,000 หน่วย โดยไม่จำกัดจำนวนหน่วยลงทุนที่จะจองซื้อต่อหนึ่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อทำการจองซื้อมากกว่าหนึ่งรายการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์นำมารวมและทำการจัดสรรให้เพียงรายการเดียว รวมถึงไม่สามารถใช้ชื่อร่วมในการจองซื้อหน่วยลงทุนได้
- (ข) ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนครั้งเดียวเต็มตามจำนวนที่จองซื้อในวันจองซื้อให้แก่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน โดย

จะต้องชำระที่ราคาของซื้อหน่วยลงทุน โดยจะหักกลบลบหนี้กับผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้ พร้อมทั้งกรอกรายละเอียดต่าง ๆ ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน

(ค) ผู้จองซื้อจะต้องปฏิบัติตามกระบวนการตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC/CDD) และได้รับการประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามวิธีการที่ผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศหรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายที่ผู้จองซื้อทำการจองซื้อด้วยกำหนดโดยความเห็นชอบของบริษัทจัดการ

(ง) เนื่องจากจะมีการนำหน่วยลงทุนของกองทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ในขณะที่จองซื้อ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปแจ้งความประสงค์ว่าจะให้นำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรจากการจองซื้อหน่วยลงทุนฝากไว้ ณ ที่ใด โดยผู้จองซื้อสามารถเลือกที่จะ:

- ฝากไว้ที่บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือที่ผู้รับฝากหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีทรัพย์สิน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อนั้น ๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (เข้าพอร์ตที่ผู้จองซื้ออยู่กับบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ฝากทรัพย์สิน) หรือ
- ฝากเข้าบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (เข้าบัญชี 600) ที่บริษัทจัดการเปิดบัญชีรับฝากหลักทรัพย์ไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือ
- ออกใบหน่วยลงทุนในชื่อของผู้จองซื้อ และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้จองซื้อยินยอมมอบหมายให้บริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ เพื่อจัดการทำใบหน่วยลงทุนและส่งมอบใบหน่วยลงทุนภายใน วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปอย่างชัดเจน กรณีที่ผู้จองซื้อระบุข้อมูลไม่สัมพันธ์กันหรือไม่ชัดเจน หรือไม่ได้ระบุรหัสสมาชิกบริษัทหลักทรัพย์ ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ หรือหมายเลขบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรฝากเข้าไว้กับบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (เข้าบัญชี 600)

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

ให้ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจ้ดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจ้ดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้จัดการการจ้ดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน หากผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษจองซื้อช้มากกว่าหนึ่งรายการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์นำมารวมและทำการจัดสรรให้เพียงรายการเดียว

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน

ให้ผู้ซื้อประเภทผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการ โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อประเภทผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี) ได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่บริษัทจัดการจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) เพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้จองซื้อประเภทผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ สำหรับผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ จะต้องเป็นผู้รับภาระในเรื่องของข้อกำหนดกฎระเบียบ และภาษีต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเอง (หากมี)

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีที่บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่ากรจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวมีผลกระทบต่ออนาคตต่อการลงทุนของกองทุนหรือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อชื่อเสียง หรือต่อความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของบริษัทจัดการ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

8.2.7 การรับชำระเงินค่าจองซื้อและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนเงินที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยจะหักกลบลบหนี้กับบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจ้ดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้

ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (ก) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระค่าจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนในราคาจองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยชำระเป็นเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค หรือเงินโอนจากเงินฝากบัญชีธนาคารของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจอร์รายนั้นเท่านั้นหรือวิธีอื่นใดที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศและ/หรือบริษัทจัดการเห็นชอบ โดยสามารถทำการจองซื้อหน่วยลงทุนและชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (แล้วแต่กรณี)

กรณีการชำระค่าจองซื้อด้วยเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ผู้จองซื้อจะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะประกาศกำหนด และขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่าย เพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายเปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินซื้อหน่วยลงทุนในชื่อ “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโกท” หรือตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายที่ผู้จองซื้อทำการจองซื้อด้วยกำหนด

วันและช่วงเวลาสำหรับการรับชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนในแต่ละประเภท

- ตั้งแต่วันแรกของระยะเวลาการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ในวันและเวลาทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 12:00 น. หรือเวลาปิดรับเช็คของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนในวันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค หรือเงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจอร์รายนั้นเท่านั้น
- กรณีจองซื้อภายในเวลา 12:00 น. ของวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหน่วยลงทุน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะเงินสด เงินโอนจากบัญชีเงิน

ฝากธนาคารของผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจ้องรายนั้นเท่านั้น

ทั้งนี้ การชำระเงินค่าจ้องซื้อเป็นเช็ค ให้ระบุชื่อ ที่อยู่และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้จ้องซื้อลงบนด้านหลังของเช็คเพื่อความสะดวกในการติดต่อและเพื่อผลประโยชน์ของผู้จ้องซื้อหน่วยลงทุน

รายละเอียดวิธีการรับชำระเงินที่ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด อาจมีความแตกต่างกันบ้าง ขอให้ผู้จ้องซื้อทั่วไปปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายจะกำหนด

ผู้จ้องซื้อต้องยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจ้องซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จ้องซื้อทั่วไปที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจ้องซื้อหน่วยลงทุน พร้อมกับเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค หรือหลักฐานใบนำฝากเงิน ณ สถานที่ของผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน”

(ข) หลังจากทีผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและจ้องซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จ้องซื้อทั่วไป พร้อมทั้งเงินค่าจ้องซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจ้องซื้อหน่วยลงทุนจากผู้จ้องซื้อครบถ้วนตามทีได้กำหนดไว้ในส่วนนี้แล้ว ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จะออกสำเนาใบคำขอเปิดบัญชีและจ้องซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จ้องซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จ้องซื้อไว้เป็นหลักฐาน

(ค) ในกรณีทีผู้จ้องซื้อหน่วยลงทุนชำระเงินค่าจ้องซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ซึ่งไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในวันที่จ้องซื้อไม่ว่าด้วยเหตุผลใดก็ตาม ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จะถือว่าผู้จ้องซื้อหน่วยลงทุนทำการจ้องซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการทีสามารถเรียกเก็บเงินได้

ในกรณีทีวันทำการทีสามารถเรียกเก็บเงินได้นั้นเป็นวันและ/หรือเวลาที่ล่วงเลยจากเวลา 12.00 น. หรือเวลาเรียกเก็บเงินตามเช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็ค ของสำนักงานของผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ของวันสิ้นสุดระยะเวลาการจ้องซื้อหน่วยลงทุนไปแล้ว ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิ์ทีจะปฏิเสธและ/หรือระงับการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จ้องซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

ในกรณีที่เช็ค ดราฟต์ หรือแคชเชียร์เช็คดังกล่าวถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้จองซื้อ ผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวน สิทธิที่จะปฏิเสธและ/หรือระงับการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อรายนั้น

- (ง) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุนและได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็ม ตามจำนวนแล้วจะเพิกถอนการจองซื้อหน่วยลงทุนและ/หรือขอคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการเป็นกรณีพิเศษ
- (จ) บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วย ลงทุน จะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนเก็บรักษาไว้ในบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน เปิดไว้เพื่อ การรับชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ จะต้องแยกเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุน ออกจากทรัพย์สินอื่นๆ เพื่อส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการต่อไปเท่านั้น และจะหักกลบลบหนี้หรือ นำไปใช้ในการอื่นใดมิได้

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนใน ประเทศ โดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนที่ครอบคลุมถ้วนและเอกสารประกอบในการ ขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะกำหนด หรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของผู้จัดการการจําหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศภายในวันเวลาที่ระบุ ไว้ในหัวข้อ 8.2.2. “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาจองซื้อหน่วย ลงทุนตามจำนวน วิธีการและระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยบริษัทจัดการ

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และ/หรือผู้สนับสนุน

ผู้จองซื้อประเภทผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และผู้สนับสนุน จะต้อง จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการ โดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อ พิเศษ และผู้สนับสนุน ที่ครอบคลุมถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่บริษัทจัดการจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของบริษัทจัดการ ภายในวันเวลาที่ระบุไว้ ในหัวข้อ 8.2.2 .“วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาจองซื้อหน่วยลงทุน ตามจำนวน วิธีการและระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยบริษัทจัดการ

8.2.8 เงื่อนไขการเสนอขายหน่วยลงทุน

- (ก) ในระหว่างระยะเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือเมื่อสิ้นสุด ระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุน หากเกิดเหตุการณ์ดังที่ระบุ ไว้ในย่อหน้าสุดท้ายของหัวข้อ 8.2.3 “การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมและ/หรือยุติ

การเสนอขายครั้งแรกโดยบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) สามารถยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน และ/หรือยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนได้ และบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนภายใน 7 วัน นับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนนั้น (แล้วแต่กรณี) และให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมนั้นสิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

ทั้งนี้ เมื่อมีการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนตามความในข้อนี้ บริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

- (ข) บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธ และ/หรือระงับการจองซื้อหน่วยลงทุน ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้
- (1) กรณีที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
 - (2) กรณีที่ทหรหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าว ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
 - (3) กรณีที่ผู้ลงทุนต่างดาวประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
 - (4) กรณีที่บุคคลที่จองซื้อเป็นบุคคลที่มีกฎหมายกำหนดห้ามมิให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุน
 - (5) กรณีเอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนได้รับจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริง หรือไม่ครบถ้วน
 - (6) กรณีบริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่โปร่งใส เช่น อาจเป็นการฟอกเงิน เป็นต้น
 - (7) กรณีที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ใช้ดุลยพินิจปฏิเสธ และ/หรือระงับการจองซื้อหน่วยลงทุน อันเนื่องจากผล

การตรวจสอบการมีตัวตนของผู้ลงทุน และระบบบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปิดบัญชี กองทุนของผู้ลงทุน

- (8) กรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนยังไม่มีประวัติการทำและไม่ยินยอมทำแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) พร้อมแนบหลักฐานการระบุตัวตน และหรือ แบบประเมิน/ระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) หรือผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่แสดงเจตนารับทราบถึงระดับความเสี่ยงของกองทุนในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือผู้จองซื้อปฏิเสธการให้คำรับรองหรือความยินยอมใด ๆ หรือไม่กรอกข้อมูลที่กำหนดไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน หรือไม่นำส่งเอกสารประกอบการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือไม่ดำเนินการตามขั้นตอนในการจองซื้อที่บริษัทจัดการผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด
- (9) ในกรณีที่มิเหตุไม่พึงประสงค์จนทำให้บริษัทจัดการเห็นว่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุน มีมูลค่ารวมกันแล้วไม่ถึงร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินที่กองทุนระดมทุนได้หรือมูลค่าของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนจะลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหมายเช่น การเจรจาในการซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมบางรายการที่กองทุนสนใจลงทุนไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดเหตุสุดวิสัยหรือเหตุอื่นไม่คาดหมายกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน จนเป็นเหตุให้กองทุนไม่สามารถลงทุน หรือไม่ประสงค์จะลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดังกล่าว เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาลดขนาดกองทุน หรือยกเลิกการจัดตั้งกองทุน โดยบริษัทจัดการอาจดำเนินการระงับการจองซื้อบางส่วน หรือทั้งหมด และ/หรือระงับการจัดสรรหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด แล้วแต่กรณี
- (10) เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน หรือการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุน ให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการ แต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะรับหรือปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนหรือไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนให้ นั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์ของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- (11) บริษัทจัดการอาจขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เช่น ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกรณีที่การจองซื้อหน่วยลงทุนอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุน

หรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุน เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของบริษัทจัดการเป็นหลัก

- (ค) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะเกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิบัติตามและดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ นั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

8.2.9 การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ในกรณีต่าง ๆ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดดังต่อไปนี้

- (ก) ในกรณีที่บริษัทจัดการยกเลิกการจัดตั้งกองทุน และ/หรือ ได้ยุติการขายหน่วยลงทุนเนื่องจากเหตุที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.8 “เงื่อนไขการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุน ภายในเจ็ดวันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนนั้น (แล้วแต่กรณี) และให้ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลงในวันที่ยังรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายภายใน 14 วันนับตั้งแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลง พร้อมด้วยผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุน โดยในกรณีที่บริษัทจัดการ

คำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษ
ทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสอง
ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

(ข) กรณีที่ประกาศ ทน. 1/2554 ให้ถือว่าการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนสิ้นสุดลง หาก
ปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว แต่
ยังมีได้จดทะเบียนกองทุน

(1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย

(2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่า
หน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการ
คำนวณ

(3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มี
มูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก หรือ

(4) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตามที่
กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบกรณีข้างต้นภายใน 15 วันนับแต่วัน
สิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกดังกล่าว และบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้
ผู้จัดการจัดการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละ
ราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของ
เงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อ
ผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขาย
หน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก พร้อม
ด้วยผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจาก
วันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออม
ทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้
ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุน โดยในกรณีที่บริษัทจัดการ
คำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษ
ทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสอง
ตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

(ค) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนถูกปฏิเสธการจองซื้อ หรือไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่า
ทั้งหมดหรือบางส่วน หรือมีการใช้สิทธิยกเลิกการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน
รายใดไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยเหตุที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนนี้ โดยบริษัท

จัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และ ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ให้แก่ ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือไม่ได้รับการ จัดสรรหรือถูกยกเลิกการขายตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจอง ซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการ ขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก

(ง) กรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนเนื่องจากปรากฏกรณี ใดๆอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้วเสร็จ แต่ยังมีได้มีการจด ทะเบียนกองทุน

- (1) มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554
- (2) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน หมวด 2 ของภาค 1 ของประกาศ ทน. 1/2554
- (3) มีการดำเนินการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวม ภายหลังจากจัดตั้งตามภาค 2 ของประกาศ ทน. 1/2554
- (4) มีการลงทุนหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานไม่เป็นไป ตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบ อย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุน
- (5) มีการบริหารจัดการกองทุนโดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 3 ของ ประกาศ ทน. 1/2554

โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และ ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อ หน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน แต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุน การขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มี การฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับ ธนาคารผู้รับฝากเงิน เพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไป จดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินเป็นกองทุน โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะ

คำนวณโดยอัตโนมัติลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน เมื่อมีการจดทะเบียนกองทุนไปแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนทันที ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.6 “การชำระบัญชีกองทุน” ซึ่งจะมีการหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนก่อนคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อเกิดกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (ตามแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน (พร้อมด้วยผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” วรรคหนึ่ง (ก) (ข) และ (ง) ข้างต้น ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น โดยการโอนเงินเข้าบัญชีในชื่อของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน หรือชำระเป็นเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามแต่วิธีการที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะได้แจ้งความประสงค์ไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ภายในระยะเวลาตามที่ระบุไว้ในแต่ละกรณีตามหัวข้อ “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน” ข้างต้น

หากบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายใด (แล้วแต่กรณี) ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อ ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อที่จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านตนได้เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายเอง ต้องรับผิดชอบ บริษัทจัดการจะชำระ หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้น จนถึงวันที่ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจนครบถ้วน

8.2.10 เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะยินยอมผ่อนผันให้เป็นกรณี ๆ ไป โดยบริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเรียกเอกสารหลักฐานอื่น ๆ เพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยหรือสัญชาติต่างด้าว

- (ก) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง/บัตรประจำตัวบุคคลต่างด้าว (กรณีบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุ หรือสำเนาทะเบียนบ้าน (ในกรณีที่เอกสารแสดงตนข้างต้น ไม่ได้ระบุหมายเลขบัตรประจำตัวประชาชน หรือที่อยู่ของผู้จองซื้อ) ทั้งนี้ กรณีบุคคลสัญชาติต่างด้าวหากมีถิ่นที่อยู่ในประเทศเจ้าของสัญชาติ ต้องระบุที่อยู่ในประเทศเจ้าของสัญชาติในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนด้วย
- (ข) เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชีผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อโดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนานำแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิ์ดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ (ก) - (ข) จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนา statement ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ reused)

กรณีคณะบุคคล

- (ก) สำเนาเอกสารการจัดตั้งคณะบุคคล
- (ข) สำเนาบัตรประจำตัวผู้เสียภาษีคณะบุคคล (ต้องระบุเลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากรในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ในกรณีที่ประสงค์จะจองซื้อแยกต่างหากจากการจองซื้อในชื่อของบุคคลธรรมดา)
- (ค) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนาม ที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- (ง) หนังสือมอบอำนาจ หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 10 บาท พร้อมสำเนาบัตรประชาชนของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนา เอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย

- (จ) เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชีผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อโดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ให้ใช้เอกสารข้อ (ก) - (จ) จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนา statement ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษซ้ำ re-used)

กองทุนส่วนบุคคลและ/หรือคณะบุคคลที่จองซื้อโดยใช้หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชนโดยไม่ได้ระบุเลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากรจะถือเป็นบุคคลเดียวกันกับบุคคลธรรมดาที่ใช้หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชนเดียวกัน และบริษัทจัดการจะรวมจำนวนจองซื้อในใบจองซื้อทุกใบเป็นหนึ่งรายการเพื่อใช้ในการจัดสรร

กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

- (ก) สำเนาหนังสือรับรองที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์และสำเนาหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัทอายุไม่เกินสามเดือนนับจากวันที่ออกเอกสาร
- (ข) สำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ระบุในลักษณะให้ลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโทร หรือลงทุนในหลักทรัพย์นี้ได้
- (ค) หนังสือมอบอำนาจหรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 10 บาท
- (ง) สำเนาบัตรประชาชน หรือสำเนาบัตรข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง/บัตรประจำตัวบุคคลต่างด้าว (กรณีบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและผู้รับมอบอำนาจ อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนา เอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองสำเนาความถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย
- (จ) เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรโดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อโดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ดำเนินการให้มีการคืน

เงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คที่ปิดคร่อม เฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ (ก) - (ข) จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง พร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี) ทั้งนี้ สำเนา statement ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ reused)

กรณีนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหลักทรัพย์

- (ก) สำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลซึ่งอาจออกโดยส่วนราชการของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ หรือโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้นก็ได้ และหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลดังกล่าวต้องออกมาไม่เกินหนึ่งปี โดยจะต้องมีรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อนิติบุคคล ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล และเงื่อนไขหรือข้อจำกัดอำนาจในการลงลายมือชื่อ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
- (ข) หนังสือมอบอำนาจที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้น มอบอำนาจให้ custodian หรือสำเนา
- (ค) หนังสือมอบอำนาจของ custodian หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 30 บาท
- (ง) สำเนาบัตรประชาชน หรือสำเนาบัตรข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง/บัตรประจำตัวบุคคลต่างด้าว (กรณีบุคคลที่ไม่มีสัญชาติไทย) ที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและผู้รับมอบอำนาจ
- (จ) เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินปันผล เงินลดทุน หรือเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรโดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือสำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อโดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คที่ปิดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ให้ใช้เอกสารข้อ (ก) - (จ) จำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนา statement ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชีหรือ custodian ที่ได้รับมอบอำนาจ (ห้ามใช้กระดาษ reused) โดยเอกสารตามข้อ (ก) ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยสถานกงสุลของไทย ณ ประเทศที่ได้จัดทำเอกสาร อายุไม่เกินหนึ่งปี

หมายเหตุ

- กรณีเป็นเอกสารที่มาจากต่างประเทศ จะต้องมีการรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท
- ผู้ลงทุนทุกรายจะต้องให้การรับรองว่ายินยอมที่จะผูกพันตามข้อตกลงและข้อกำหนดต่าง ๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการนี้ และ/หรือตามประกาศ คำสั่ง ระเบียบต่าง ๆ ที่ ก.ล.ต. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศกำหนด ทั้งที่ได้มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะได้แก้ไขเพิ่มเติมในภายหน้า
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการพิจารณาความสมบูรณ์ของเอกสารหรือขอเอกสารเพิ่มเติมหรือทดแทน ซึ่งเป็นข้อปฏิบัติตามกฎหมายกำหนด หรือระเบียบของบริษัทจัดการ ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย

8.2.11 ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน

- (ก) ข้อจำกัดในการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดรวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันใดจะเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น และในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อจำกัดดังกล่าวที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”
- (ข) เนื่องจากมีการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและผู้สนับสนุน ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปแล้วตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษที่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษหรือทูลอีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละรายรวมทั้งกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ลงทุนรายนั้นต้องไม่เกินอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน”

8.2.12 ข้อตกลงเรื่องการห้ามขายหน่วยลงทุนของทูล

อนึ่ง ภายหลังจากวันจดทะเบียนกองทุน ทูลจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในจำนวนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 18 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ ทูลได้ตกลงกับบริษัทจัดการในฐานะผู้กระทำการแทนกองทุนว่าจะไม่ขาย โอน หรือจำหน่ายด้วยประการอื่นใดซึ่งหน่วยลงทุนที่ตน

จองซื้อจำนวนดังกล่าว เป็นระยะเวลาห้าปีนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนวันแต่เป็นกรณีได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุน ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขบางประการ

8.3 การจดทะเบียนกองทุน

เมื่อการเสนอขายเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์ที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นกองทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ กองทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

- (ก) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่น้อยกว่า 500 ราย
- (ข) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเป็นไปตามที่กำหนดในข้อ 8.6.2 “อัตราการจัดสรรหน่วยลงทุน”
- (ค) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่น้อยกว่า 2,000 ล้านบาท ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (ง) มีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (จ) มีการทำข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ
- (ฉ) มีการทำสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน หรือมีการแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่การจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์เป็นกองทุนไม่สามารถดำเนินการได้อันเนื่องมาจากการขาดคุณสมบัติตามข้อ (ก) (ข) หรือ (ค) ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย

8.4 วิธีการโอนหน่วยลงทุน

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ว่าในทอดใด ๆ ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายครั้งแรกหรือการเสนอขายครั้งต่อ ๆ ไป ถือว่าเป็นการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งได้มีการลงนามโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบจากบริษัทจัดการ

หน่วยลงทุนของกองทุนจะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (scripless) ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้โดยยื่นคำขอร้องออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่เป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

8.4.1 วิธีการโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุนจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยนายทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ กำหนด

8.4.2 วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่มีใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือใบหน่วยลงทุนและประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนตามแบบที่กำหนดโดยนายทะเบียนต่อนายทะเบียน โดยกรอกรายละเอียดให้ครบถ้วนในแบบคำขอโอนหน่วยลงทุนที่ลงนามโดยผู้โอนและผู้รับโอน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบตามที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ไม่มีคำร้องขอให้ออกใบหน่วยลงทุนใหม่ จะต้องนำใบหน่วยลงทุนที่สลักหลังโดยผู้โอนมาแสดงต่อนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด

การโอนหน่วยลงทุนให้มีผลบังคับและใช้อำนาจกับบุคคลภายนอกได้ และถือว่าได้รับการรับรองโดยนายทะเบียนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนทำการบันทึกรายชื่อผู้รับโอนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามที่นายทะเบียนกำหนด

ทั้งนี้ นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนที่ไม่เป็นไปตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” หรือการโอนที่ไม่ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

8.5 ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

กองทุนไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้เกิดการถือหน่วยลงทุนของกองทุนขัดต่อข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไข สั่งการ เห็นชอบ หรือผ่อนผันเกี่ยวกับการโอนหน่วยลงทุนเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น

8.6 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายและการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย รวมถึงบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎระเบียบที่ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามบทบัญญัติที่ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามกฎหมายหลักทรัพย์

8.6.1 กลุ่มบุคคลเดียวกัน

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันตามหัวข้อนี้ ให้บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้หรือตามที่ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. จะประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติม เป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

- (ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- (ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด
- (ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) ข้างต้น แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

8.6.2 อัตราการถือหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใด ๆ (รวมถึงบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ได้ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน และจะดำเนินการให้การถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของบุคคลใด ๆ (รวมถึงบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน ยกเว้นกรณีต่อไปนี้

- (ก) การจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนให้แก่บุคคลต่อไปนี้
 - (1) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
 - (2) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
 - (3) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
 - (4) กองทุนประกันสังคม หรือ
 - (5) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล
- (ข) การจัดสรรหน่วยลงทุนให้บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่รับหน่วยลงทุนตามข้อผูกพันภายใต้สัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยที่บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตราหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนไว้ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาหนึ่งปีดังกล่าว บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่

ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน ทั้งนี้บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

8.6.3 อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนต่างด้าวจะต้องจัดสรรไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการจัดสรรหน่วยลงทุนหรือควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้สำหรับกิจการโทรคมนาคม ตามที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมใด ๆ

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้อยู่บังคับ

8.7 ผลของกรณีอัตราการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด

8.7.1 หน้าที่ของบริษัทจัดการ

- (ก) บริษัทจัดการจะต้องรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรทราบถึงเหตุที่บุคคลใดหรือบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.6.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน”
- (ข) บริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นหรือบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.6.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน” ออกไป
- (ค) บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้อยู่บังคับ และนายทะเบียนจะต้องไม่รับโอนหน่วยลงทุนหรือไม่รับคนต่างด้าวลงทะเบียนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หากการรับจดทะเบียนโอนหรือการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด
- (ง) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.6.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน” และข้อ 8.6.3 “อัตราส่วนการลงทุนของคนต่าง

ด้าว” ไม่มีสิทธิออกเสียงหรือรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 “ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน”

- (จ) หากปรากฏแก่บริษัทจัดการว่าหลังพ้นระยะเวลาหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุนแล้ว บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันยังคงถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยอนุโลม

8.7.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.6.2 “อัตราการใช้หน่วยลงทุน” และข้อ 8.6.3 “อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และไม่มีสิทธิออกเสียงในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น
- (ข) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.6.2 “อัตราการใช้หน่วยลงทุน” และข้อ 8.6.3 “อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว” จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมิได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากจากบัญชีและทรัพย์สินของกองทุน โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- (ค) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันใดที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันนั้น

9. การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาลงมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นผลมาจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว

9.1 เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปของกองทุน

- (ก) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10.2.3 การถอดถอนหรือเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ” และหัวข้อ 10.3.2 “การถอดถอนหรือเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์”
- (ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนหรือในกรณีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลาหกเดือน กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.2.3 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” และ 2.2.6 “การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ค) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน หรือ เป็นการเข้าทำแก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน

หัวข้อ 2.7.2 “การบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่าการเข้าทำ แก้วไข หรือ ยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ง) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้น” ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่าการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (จ) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรม ตามข้อ (ง) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้น”
- (ฉ) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุน ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12. “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”
- (ช) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”
- (ซ) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”
- (ฌ) การควบหรือรวมกับกองทุนอื่นตามที่ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ญ) การเลิกกองทุน ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14. “การเลิกกองทุน การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”

- (ฎ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนหรือกองทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13.3.2 “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย” และ
- (ฏ) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และเรื่องที่คุณดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุน

9.2 หลักเกณฑ์และวิธีการในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนหรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนก็ได้

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้านับจากวันที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน

หากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอกภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนอาจเรียกประชุมเองก็ได้

หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

9.3 การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน และมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนดก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ดวัน หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนดก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใด ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

9.3.1 การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นการขอมติในเรื่องใด เว้นแต่เป็นกรณีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”

9.3.2 การขอมติโดยเรียกประชุม

9.3.3 องค์ประชุม

- (ก) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำयนี้
- (ข) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”

9.3.4 สิทธิออกเสียง

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
- (ข) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” จะต้องออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น

9.3.5 ข้อกำหนดในการออกเสียง

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหน่วยลงทุนที่ตนถือ
- (ข) เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ (ค) และข้อ (ง) ทำयนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

- (ค) เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุน ของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว หรือการตกลง การยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยกองทุนที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ตามหัวข้อ 2.7.2 “การบริหารจัดการหรือจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต” หรือการตกลง การยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดในหัวข้อ 5.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”
 - (4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ตามวิธีการในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง การยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ตามวิธีการในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (6) การควบหรือรวมกับกองทุนอื่น
- (ง) มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”

9.4 ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนด้วยความรับผิดชอบความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้ โครงการจัดการกองทุนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วย

ทั้งนี้ ผลผูกพันของมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการด้วย

10. การจัดการกองทุน

10.1 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

10.1.1 องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนได้ตามความเหมาะสม โดยแต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ หากมีการปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

10.1.2 การถอดถอนและเปลี่ยนตัวกรรมการคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการมีอำนาจในการถอดถอนหรือเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน โดยการแต่งตั้งกรรมการรายใหม่ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด แต่ทั้งนี้กรรมการคนหนึ่งในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องเป็นผู้จัดการกองทุนเสมอ

10.1.3 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (ข) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสีย (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม) ในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม) จะต้องไม่เข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาในเรื่องดังกล่าว

10.2 บริษัทจัดการ

ในการบริหารจัดการกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ สิทธิและภาระผูกพันของบริษัทจัดการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

10.2.1 สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน โดยมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (ก) สิทธิในการบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุน ตลอดจนโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา
- (ข) สิทธิในการปฏิเสธคำขอโอนหน่วยลงทุน หากการโอนหน่วยลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการจัดการกองทุน และ/หรือ หากการอนุมัติการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน หรือกฎหมายหลักทรัพย์
- (ค) สิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนจากกองทุน และหักค่าใช้จ่ายจากกองทุนตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน
- (ง) สิทธิในการขอคำปรึกษาและคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน
- (จ) สิทธิในการถอดถอนกรรมการหรือแต่งตั้งกรรมการคนใหม่ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามที่เห็นว่าเหมาะสมตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน
- (ฉ) สิทธิและอำนาจในการเข้าทำเอกสารธุรกรรม และใช้สิทธิหรือดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม รวมทั้งใช้ดุลยพินิจเพื่อผ่อนผันกรณีผิดนัดที่เกิดขึ้นภายใต้เอกสารธุรกรรมตามที่เห็นสมควร
- (ช) สิทธิและอำนาจในการดำเนินการลงนามในเอกสารใด ๆ และเข้าผูกพันในธุรกรรมใด ๆ ในนามของกองทุน ภายใต้ขอบเขตของโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนและกฎหมายหลักทรัพย์
- (ซ) สิทธิในการดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนในกรณีใด ๆ ที่ต้องมี การปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และ
- (ฅ) สิทธิและอำนาจอื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใด ๆ ที่อาจแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรมตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เพื่อประโยชน์และความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุน และประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตราบเท่าที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของเอกสารธุรกรรม

10.2.2 หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของบริษัทจัดการคือจะต้องบริหารและจัดการกองทุน รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของกองทุน ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริตเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การบริหารและจัดการกองทุน

ในการบริหารและจัดการกองทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) จัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนเข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (ข) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ค) จัดให้กองทุนมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุน และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
- (ง) แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนด เงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (จ) จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุน และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
- (1) บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่าง

หนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน

- (2) บริษัทจัดการจะจัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่าหนึ่งวันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุน (Mutual Fund Report and Prospectus System ("MRAP")) และ
 - (3) บริษัทจัดการจะจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยให้มีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม (1) ต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน
- (จ) ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
 - (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
 - (ค) ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
 - (ง) ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและในการควบคุมการจัดการดังกล่าว บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำ หรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (ฉ) ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและตามกฎหมายหลักทรัพย์
 - (ช) ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องทำให้มั่นใจได้ว่ากองทุนจะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง แต่จะจัดหาผลประโยชน์จาก

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน และตามกฎหมายหลักทรัพย์

- (ฎ) ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน
- (ฐ) ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างดาว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้
- (ฑ) เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดย ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์
- (ฒ) จ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ณ) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะได้มา และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัด ๆ มาให้เป็นไปตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนและนิติบุคคลผู้โอนหรือบุคคลอื่น ๆ รวมทั้งการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัด ๆ มาอันเกี่ยวเนื่องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
- (ด) ดำเนินการเลิกกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์
- (ต) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุน อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
- (4) การคัดเลือกและแต่งตั้งบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนและดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุน
 - (5) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ที่สมบูรณ์ของการจัดตั้งกองทุนรวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะ

ลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนและทรัพย์สินกิจการ
โครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ

- (6) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
ลงทุน
- (ก) บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่น
ใด เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับ
การลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้การมอบหมายดังกล่าว (หากมี) ต้องเป็นไปตาม
กฎหมายหลักทรัพย์
- (ข) ตรวจสอบการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ซึ่งรวมถึงเสา
โทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่
โครงสร้างใยแก้วนำแสง (fiber optic cable) และระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด
ที่จะโอนไปให้กองทุนตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุน
และนิติบุคคลผู้โอน รวมทั้งต้องกำหนดอัตราค่าเช่า ค่าสิทธิ หรือค่าตอบแทนอื่นที่เกี่ยวข้อง
ตลอดในเงื่อนไขตามสัญญาจัดหาผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนและมี
ลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน
- (ค) ในส่วนของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนในรูปของสิทธิในการรับ
ประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง)
รายได้ในอนาคตที่กองทุนซื้อจาก BFKT และ AWC
- (1) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ BFKT และ AWC และผู้ประกอบกิจการโครงสร้าง
พื้นฐานที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการ
มอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบย้อนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนได้รับตาม
ข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการ
ติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ
- (2) บริษัทจัดการต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่ง
รายได้ที่กองทุนได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจ
ทำให้กองทุนไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง บริษัทจัดการต้อง
ดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ BFKT และ AWC และผู้ประกอบ
กิจการโครงสร้างพื้นฐาน (แล้วแต่กรณี) ปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว

- (ฐ) ดำเนินการอื่น ๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุน และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ เป็นต้น แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (2) การลงทุน
- (ก) เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในนามของกองทุนภายในหกเดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุน โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน
- (ข) ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยให้มีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน (เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุน หรือตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ)
- (ค) ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนภายในระยะเวลาหนึ่งปีหลังจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ง) ดำเนินการให้กองทุนไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุน
- (3) การเรียกเก็บและชำระเงินในนามของกองทุน
- ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือ เงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน
- (4) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุน
- (ก) จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน โดยแต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน
- (ข) จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการ

กองทุนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับการเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกโดยสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่มีการเปลี่ยนแปลง

- (ค) แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (โดยอำนาจของมติผู้ถือหน่วยลงทุน) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดและเป็นไปตามข้อเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน
- (ง) แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียนดังกล่าว ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (จ) แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฉ) แต่งตั้งที่ปรึกษา (หากมี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ และ/หรือของกองทุน หรือบุคคลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกองทุน อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย
- (ช) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
- (ซ) แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนโดยความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อมีการเลิกกองทุน

- (ฉ) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย
- (5) หน้าที่ความรับผิดชอบอื่น ๆ
- (ก) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัสต์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน ตามมาตรา 124 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
- (ข) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัสต์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนหรือนับแต่วันสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุน
- (ค) ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวตลอดเวลา โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือประกาศ กฎ และ/หรือ คำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนโดยไม่ชักช้า
- (ง) เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์
- (จ) ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว เป็นต้น
- (ฉ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงความสมเหตุสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (ช) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้ออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิ

ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

- (ข) ดำเนินการกำกับดูแลและทำให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ค) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- (ง) จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนโดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนและผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
- (จ) จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฉ) จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ช) จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ซ) คำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฌ) จัดทำงบการเงินของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำส่งงบการเงินดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์
- (ญ) จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนโดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ทุกกรอบระยะเวลาสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน และส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน
- (ด) รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
- (ต) จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์

- (ก) ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่าง ๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่าง ๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุน ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือ ตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ
- (ข) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

10.2.3 การถอดถอนและเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ

กองทุนอาจเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือ เมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใด ๆ ระยะเวลาอายุของกองทุน
- (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (ค) ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนตามมาตรา 128 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ
- (ง) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการ และบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่าบริษัทจัดการจะต้องเสนอชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนแทนบริษัทจัดการภายใน 90 วัน นับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ หากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน บริษัท

จัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณี
ที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (ง)
ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัท
จัดการเสนอชื่อ หรือกองทุน และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้
ภายใน 90 วัน นับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะเลิกกองทุน และใน
กรณีดังกล่าวจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนแล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใด ๆ หลังจากผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเปลี่ยนแปลงตัวบริษัท
จัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการตามข้อ
(ง) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิ์ได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ
จัดการกองทุน โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

10.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์

ก่อนเริ่มการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรก บริษัทจัดการจะแต่งตั้งธนาคารกสิกรไทย จำกัด
(มหาชน) หรือบุคคลอื่นซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์ เกี่ยวกับ
คุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์

รายละเอียดติดต่อของผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นไปดังนี้

ชื่อ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ
แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ
กรุงเทพมหานคร 10140

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2470-3201

หมายเลขโทรสาร 0-2470-1996-7

10.3.1 สิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลประโยชน์มีสิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบหลัก ๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับค่าตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญา
แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน

- (ค) รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ง) กำกับดูแลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด
- (จ) จัดทำรายงานโดยละเอียดเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในกรณีที่มีบริษัทจัดการกระทำการ หรือเว้นการทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ภายในห้าวันนับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (ฉ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนโดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ช) ควบคุมและดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนเป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน รวมถึงสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก และสัญญาบริการหลัก
- (ซ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุน
- (ฌ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าวให้เรียกจากรายได้จากทรัพย์สินของกองทุนได้
- (ญ) ตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานในการบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและด้วยความระมัดระวัง โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม
- (ฎ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนที่มีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
- (ฏ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญามากกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดย

ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน)

- (ฐ) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่าเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกิดขึ้น อันมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุน
- (ฑ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นด้วย
- (ฒ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการร้องขออย่างสมเหตุสมผล ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ณ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนหรือผู้ถือหุ้นรายละคน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นรายละคนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหุ้นรายละคนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ด) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นรายละคน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติจากผู้ถือหุ้นรายละคนได้
- (ต) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนและสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และ
- (ถ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

10.3.2 การถอดถอนและเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อผู้ถือหุ้นรายละคนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นรายละคนซึ่งถือหุ้นรายละคนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใด ๆ ระหว่างอายุของกองทุน
- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใด ๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนหรือผู้ถือหุ้นรายละคนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้

- (ค) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้
- (ง) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
- (จ) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฉ) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าวและบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายในสามวันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (ซ) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (1) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (2) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประระนามหนี้หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกันภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่าง ๆ หรือ

- (ฉ) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง และแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ญ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้ผู้ดูแลอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลผลประโยชน์นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนต่อไปอย่างสมบูรณ์จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลประียชน์ยังคงมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดคำนวณได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ จนกว่าการจัดการโอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์สิ้นสุดลง ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทนและ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมิได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์แต่ยังมิได้รับชำระโดยค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด จะคำนวณถึงวันที่ครบระยะเวลาบอกกล่าวการบอกเลิกสัญญาหรือระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

10.3.3 สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

บริษัทจัดการจะต้องเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนหรือเอกสารที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินของกองทุนซึ่งรวมถึงเอกสารการทำธุรกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนทั้งหมดไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ เว้นแต่ โดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ตกลงเป็นอย่างอื่น

ชื่อ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน
แขวงสามเสนใน เขตพญาไท
กรุงเทพมหานคร 10400

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ บริษัทจัดการจะจัดเก็บทรัพย์สินและเอกสารสำคัญของกองทุนไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่

ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

10.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

10.4.1 การแต่งตั้งนายทะเบียน

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนิติบุคคลต่อไปซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์สินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียน เพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการจัดทำบันทึก และเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน

ชื่อ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ที่อยู่ ชั้น 4-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถนนรัชดาภิเษก
62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพมหานคร 10110

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2229-2800

หมายเลขโทรสาร 0-2359-1259

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์สินจากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนของกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

10.4.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของนายทะเบียน

นายทะเบียนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลัก ๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนสำหรับการปฏิบัติหน้าที่เป็นนายทะเบียน
- (ข) จัดทำสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ซึ่งอย่างน้อยประกอบด้วยรายการข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ค) เก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนไว้ที่สำนักงานของนายทะเบียน

- (ง) จัดทำและบันทึกสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นปัจจุบันตามความเป็นจริง
- (จ) กำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในเรื่องเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย การขายตัด การออกใบหน่วยลงทุนหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนหรือสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และการอื่นใดที่จำเป็น และเปิดเผยระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของนายทะเบียน
- (ฉ) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่สามารถป้องกันการกระทำโดยมิชอบอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และระบบการเก็บรักษา รวบรวม และประมวลผลข้อมูล ตลอดจนระบบสำรองข้อมูล ทั้งนี้ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ช) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในการตรวจสอบหรือขอสำเนาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระหว่างเวลาทำการของนายทะเบียน ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฌ) ปฏิเสธคำขอลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนกรณีที่มีการโอนหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือ กฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการรับลงทะเบียนจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือ กฎหมายหลักทรัพย์ หรือเกินอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด
- (ฉ) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามกฎหมายหลักทรัพย์เกี่ยวกับสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหน้าที่อื่นที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน และ
- (ญ) จ่ายเงินปันผล และเงินลดทุน

10.5 ผู้ประเมินค่าของกองทุน

10.5.1 การแต่งตั้งผู้ประเมินค่า

ในการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน ต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่ประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ บริษัท แคปิตอล พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

ที่อยู่ เลขที่ 253 ชั้น 11 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา
กรุงเทพมหานคร 10110

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2260-6969

หมายเลขโทรสาร 0-2260-6977

ชื่อ บริษัท สीलม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

ที่อยู่ เลขที่ 2 ห้อง 1901 ชั้น 19 อาคารสीलมเซ็นเตอร์
ถนนสीलม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2634-3335-8

หมายเลขโทรสาร 0-2634-3988

ในการแต่งตั้งผู้ประเมินค่าหลังจากบริษัทจัดการได้ดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งบริษัทประเมินค่าซึ่งมีคุณสมบัติและความเชี่ยวชาญครบถ้วนในการปฏิบัติหน้าที่ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหรือประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมที่กองทุนจะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะไม่แต่งตั้งผู้ประเมินค่ารายเดียวกันเพื่อประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานติดต่อกันเกินสองครั้ง

10.5.2 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ประเมินค่า

ผู้ประเมินค่า มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินค่า
- (ข) ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งกองทุนได้ลงทุนไปแล้ว หรือจะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินค่าทรัพย์สิน และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินค่าทรัพย์สิน

10.6 ที่ปรึกษากองทุน

10.6.1 ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใด ๆ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุน อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน หรือการบริหารจัดการกองทุน บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องเป็นบุคคลที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และจะต้องเป็นอิสระจากนิติบุคคลผู้โอนและกลุ่มบุคคลเดียวกันของนิติบุคคลผู้โอน ที่ปรึกษาทางการเงิน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับ กองทุน ดังต่อไปนี้

- (ก) จัดให้มีการตรวจสอบและสอบทานธุรกิจ (due diligence) โดยที่ปรึกษาตามที่จำเป็น (เช่น การตรวจสอบและสอบทานด้านการเงิน การตรวจสอบและสอบทานด้านกฎหมาย การตรวจสอบและสอบทานด้านเทคนิค) เกี่ยวกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนและร่วมกับบริษัทจัดการจัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานและให้ความเห็นเกี่ยวกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนนั้น ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (ข) จัดเตรียมความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมุติฐานที่ใช้ในรายงานการประเมินค่า ซึ่งความเห็นดังกล่าวต้องเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนด้วย
- (ค) ให้ความเห็นเกี่ยวกับประมาณการทางการเงินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการวิเคราะห์ซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (base case) และที่ปรึกษาทางการเงินมิได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐานและความคลาดเคลื่อนหรือความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินค่าและประมาณการทางการเงินดังกล่าว เนื่องจากบริษัทจัดการและทรมิได้เสนอผลการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.3 “การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis)”
- (ง) ให้ความเห็นเกี่ยวกับข้อได้เปรียบและข้อเสียเปรียบของสิทธิของผู้ถือหุ้นรายละงลงทุนเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้และบุคคลอื่น ๆ ที่มีสิทธิเหนือรายได้ในอนาคตดังกล่าว (เฉพาะในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนเป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตและกองทุนมิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน)

- (จ) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน
- (ข) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำ และให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุน (ซึ่งรวมถึงการรับรองความถูกต้องและสมบูรณ์ของข้อมูลที่แสดงไว้ในเอกสารคำขอที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อจัดตั้งกองทุน) การระดมทุน และการวางแผนกลยุทธ์ในการลงทุน และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี)

ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก

ในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการได้แต่งตั้งธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

รายละเอียดติดต่อของที่ปรึกษาทางการเงินมีดังนี้

ชื่อ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2544-7097

หมายเลขโทรสาร 0-2544-2185

10.6.2 ที่ปรึกษาอื่น

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใด ๆ เป็นที่ปรึกษาอื่น ๆ ของกองทุน เช่น ที่ปรึกษากฎหมายและที่ปรึกษาพิเศษ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุน หรือการบริหารจัดการกองทุน บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาอื่นของกองทุน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับกองทุน ดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาของกองทุนตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษา
- (ข) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการจัดตั้งหรือบริหารจัดการกองทุนตามขอบเขตที่ตกลงกัน และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษา

10.6.3 บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง

(ก) ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Domestic Bookrunners)

ในการเสนอขายครั้งแรกในประเทศ บริษัทจัดการได้แต่งตั้งธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ

รายละเอียดติดต่อของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศมีดังนี้

ชื่อ **ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)**

สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ

ที่อยู่ สำนักงานใหญ่เลขที่ 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2544-6679

หมายเลขโทรสาร 0-2544-2185

ชื่อ **บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด**

(เสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น)

ที่อยู่ 990 ชั้น 27 อาคารอับดุลราฮิม เฟลส ถนนพระราม 4 เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2614-6000

หมายเลขโทรสาร 0-2614-6362

ชื่อ **ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)**

สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ (ยกเว้นสาขาไมโคร (Micro Branch))

ที่อยู่ สำนักงานใหญ่เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2645-5555

หมายเลขโทรสาร 0-2236-0501

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่

เป็นผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศของกองทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งผู้จัดการการ
จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุน
ทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและทูล หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

(ข) ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)

ในการเสนอขายครั้งแรก ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ ซึ่งได้แก่ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้น
หลักในต่างประเทศ (Joint Bookrunners) และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นร่วมในต่างประเทศ (Joint
Lead Manager) มีดังนี้

ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นหลักในต่างประเทศ (Joint Bookrunners)

รายละเอียดติดต่อของผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นหลักในต่างประเทศมีดังนี้

ชื่อ Credit Suisse (Singapore) Limited

ที่อยู่ 1 Raffles Link, #03/#04-01, South Lobby, Singapore 039393

หมายเลขโทรศัพท์ +65 6212 2000

หมายเลขโทรสาร +65 6212 3577

ชื่อ Merrill Lynch (Singapore) Pte. Ltd.

ที่อยู่ 50 Collyer Quay, #14-01, OUE Bayfront, Singapore 049321

หมายเลขโทรศัพท์ +65 6678 0000

หมายเลขโทรสาร +65 6678 0130

ชื่อ UBS AG, Hong Kong Branch

ที่อยู่ 2 International Finance Center, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong

หมายเลขโทรศัพท์ +852 2971 8888

หมายเลขโทรสาร +852 2868 1510

ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นร่วมในต่างประเทศ (Joint Lead Manager)

รายละเอียดติดต่อของผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นร่วมในต่างประเทศมีดังนี้

- ชื่อ **Standard Chartered Securities (Singapore) Pte. Limited**
- ที่อยู่ 8 Marina Boulevard, #19-01, Marina Bay Financial Center, Tower 1,
Singapore 01891
- หมายเลขโทรศัพท์ +65 6596 8888
- หมายเลขโทรสาร +65 6634 9534
- (ค) **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน**
- ชื่อ **ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)**
สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
- ที่อยู่ สำนักงานใหญ่เลขที่ 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา
กรุงเทพมหานคร 10110
- หมายเลขโทรศัพท์ 0-2255-2222
- หมายเลขโทรสาร 0-2256-8625
- ชื่อ **ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)**
สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
- ที่อยู่ สำนักงานใหญ่เลขที่ 1222 ถนนพระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา
กรุงเทพมหานคร 10120
- หมายเลขโทรศัพท์ 0-2296-4776
- หมายเลขโทรสาร 0-2296-4886
- ชื่อ **ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)**
สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
- ที่อยู่ สำนักงานใหญ่เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ
แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140
- หมายเลขโทรศัพท์ 0-2888-8888
- หมายเลขโทรสาร 0-2273-2277

ชื่อ	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
ที่อยู่	191 ถนนสาทรใต้ กรุงเทพมหานคร 10120
หมายเลขโทรศัพท์	0-2285-1555
หมายเลขโทรสาร	0-2343-4993
ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
ที่อยู่	19 อาคาร 3 ชั้น 20-21, 101 อาคาร RCP ชั้น G ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
หมายเลขโทรศัพท์	0-2949-1000
หมายเลขโทรสาร	0-2949-1113
ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
ที่อยู่	สำนักงานใหญ่ อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20 และ 21 999/9 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
หมายเลขโทรศัพท์	0-2658-6300
หมายเลขโทรสาร	0-2658-6862
ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ
ที่อยู่	อาคารสารคดีทาวเวอร์ ชั้น 3,9 และ 11, 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
หมายเลขโทรศัพท์	0-2680-1111
หมายเลขโทรสาร	0-2680-1014
	บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนของ

กองทุน และบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหุ้นทยอย
ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและทูล หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

(ง) **ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม**

บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัท เทเลคอม แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน
โทรคมนาคมเพื่อทำหน้าที่ให้บริการเกี่ยวกับงานด้านธุรการ การจัดหาผลประโยชน์ และการตลาดใน
ส่วนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

รายละเอียดติดต่อของผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมมีดังนี้

ชื่อ บริษัท เทเลคอม แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด

ที่อยู่ 18 อาคารทูลทาวเวอร์ ถนนรัชดาภิเษก
แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง
กรุงเทพมหานคร 10310

หมายเลขโทรศัพท์ 02 699 2530

หมายเลขโทรสาร 02 699 4321

โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้จัดการทรัพย์สิน
โทรคมนาคมเกี่ยวกับกองทุนในหัวข้อ 2.7.1(ค) “สัญญาบริการหลัก”

10.6.4 **ผู้สอบบัญชีกองทุน**

(ก) **การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี**

บริษัทจัดการได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อไปให้ทำหน้าที่จัดทำ สอบทาน และ/หรือ ตรวจสอบงบการเงิน
ของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

ที่อยู่ อาคารบางกอกซิตีทาวเวอร์ ชั้นที่ 15
เลขที่ 179/74-80 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2286-9999 และ 0-2344-1000

หมายเลขโทรสาร 0-2286-5050

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ให้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้

(ข) สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีอิสระ

ผู้สอบบัญชีของกองทุนอิสระ มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (ก) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้สอบบัญชี
- (ข) จัดทำ สอบทาน และ/หรือ ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนตามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมาย หลักทรัพย์ และมาตรฐานการจัดทำบัญชีที่ใช้บังคับ และ
- (ค) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการสอบบัญชี

11. ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ภายใต้อำนาจของกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีที่ข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนแล้ว

ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการใช้บังคับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ทั้งนี้ การลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แสดงความประสงค์ในการซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนตามโครงการจัดการกองทุน ไม่ว่าจะในทอดใด ๆ ให้ถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

12. การแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุน

12.1 วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการ สามารถกระทำได้ในกรณีดังต่อไปนี้

- (ก) โดยมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (มากกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในกรณีเช่นนี้ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้มีมติให้แก้ไข
- (ข) บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้
 - (1) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลซึ่งมีผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นโดยชัดเจน
 - (2) การแก้ไขเพิ่มเติมให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ประกาศ กฎเกณฑ์ กฎ คำสั่ง หรือหนังสือเวียนตามที่แก้ไขหรือออกโดย ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และ
 - (3) การแก้ไขชื่อและรายละเอียดอื่นของบุคคลให้ถูกต้อง หรือ
- (ค) เมื่อได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

การแก้ไขเพิ่มเติมไม่ว่าในกรณีใด ๆ ให้บริษัทจัดการแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือวิธีจัดการไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนทุกคน และประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือวันที่ได้มีมติให้แก้ไขเพิ่มเติม หรือวันที่ถือว่าได้รับมติ แล้วแต่กรณี

12.2 การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น

หากการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการ จะกระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของ บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน นายทะเบียน ผู้ประเมินค่า และที่ปรึกษาใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10. “การจัดการกองทุน” หรือกระทบต่อค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13. “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ” การแก้ไขในกรณีดังกล่าว นอกจากจะต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว จะต้องกระทำโดยได้รับความเห็นชอบหรือคำยินยอมจากฝ่ายที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี ด้วย แต่ทั้งนี้มติดังกล่าวของผู้ถือหน่วยลงทุนต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุน หรือผลประโยชน์ของกองทุน

12.3 สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีสิทธิและสงวนสิทธิที่ใช้สิทธิออกเสียงยับยั้งในการออกเสียงลงคะแนนใด ๆ ในที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการซึ่งขัดหรือแย้งกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุน หรือที่อาจทำให้เกิดความเสียหายหรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของกองทุน หรือที่กระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้สัญญาของกองทุน

13. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ

บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผลจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกองทุนได้เพียงเท่าที่บริษัทจัดการได้จัดให้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนเท่านั้น นอกจากนี้ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจัดการสามารถหักเงินของกองทุนเพื่อนำไปชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและการบริหารจัดการกองทุนตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนได้

13.1 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

13.1.1 ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด (หากมี)

13.1.2 ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

13.1.3 ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

13.1.4 อื่น ๆ

(1) ค่าธรรมเนียมในการจดทะเบียนการจำหน่ายหน่วยลงทุนกับนายทะเบียนตามอัตราที่บริษัทจัดการ และ/หรือ นายทะเบียนกำหนด

(2) ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

13.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

13.2.1 ค่าธรรมเนียมบริษัทจัดการ

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.2 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว

13.2.2 ค่าบริการสำหรับงานบริการด้านธุรการและการตลาดของผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม

(1) ค่าบริการสำหรับบริการด้านธุรการ ประกอบด้วย

- (ก) ค่าบริการรายปี จำนวน 3 ล้านบาทสำหรับปีพ.ศ. 2556 และจำนวน 18.3 ล้านบาท สำหรับปีพ.ศ. 2557 ทั้งนี้ นับแต่ปี พ.ศ.2558 จะมีการปรับอัตราค่าบริการเพิ่มขึ้นรายปีในอัตราเท่ากับดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ประเทศไทยสำหรับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 3.5 และ
- (ข) ค่าบริการรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.15 ของรายได้สุทธิรายเดือนของกองทุนที่เกิดจากทรัพย์สินที่ให้บริการด้านธุรการ (หลังหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง การประกันภัย และเงินค่าเช่าตามสัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง)

(2) ค่าบริการสำหรับบริการด้านการตลาดประกอบด้วย

- (ก) ค่าบริการรายเดือนในอัตราร้อยละ 2 ของรายได้รายเดือนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดที่กองทุนได้รับจากผู้เช่าและบริหารจัดการรายใด ๆ ที่เช่า ดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดนอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่ผู้เช่าและบริหารจัดการดั้งเดิมเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหรือตกลงว่าจะเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการในวันที่ของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่เกี่ยวข้อง โดยมีค่าบริการรายปีเพิ่มในอัตราร้อยละ 3 ของจำนวนที่เกินกว่าประมาณการรายได้รายปีที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดสำหรับปีดังกล่าว
- (ข) ค่าบริการจำนวน 20 ล้านบาทซึ่งจะชำระทุกวัน ที่ 1 มกราคม 2558 และ 1 มกราคม 2559 ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่กองทุนให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมทำการตลาดโดยเริ่มในปีพ.ศ. 2558 และพ.ศ. 2559 แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ในกรณีที่ทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มไม่สามารถส่งมอบให้แก่กองทุนได้ภายในวันครบกำหนดส่งมอบ (วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2558) เกินกว่าร้อยละ 20 ให้ปรับลดอัตราค่าบริการดังกล่าวให้สอดคล้องกับทรัพย์สินเสาโทรคมนาคมส่วนเพิ่มที่ยังไม่ได้ส่งมอบ
- (ค) ค่าบริการเพิ่มเติมซึ่งจะชำระ (ก) เมื่อผู้เช่าและบริหารจัดการที่เป็นบุคคลภายนอกรายใดต่อสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด (ข) เมื่อมีทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดที่ให้ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมทำการตลาดเพิ่มเติม ทั้งนี้ อัตราค่าบริการเพิ่มเติมในแต่ละกรณีจะเป็นไปตามที่กองทุนและผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจะได้ตกลงกัน

(3) ค่าตอบแทนเพิ่มเติม

ในกรณีที่รายได้รายปีของกองทุนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดในปีใด ๆ เกินกว่าจำนวนที่เท่ากับร้อยละ 110 ของประมาณการรายได้รายปีระยะเวลาของทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดสำหรับปีดังกล่าว ผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติมเป็นจำนวนที่เท่ากับร้อยละ 10 ของรายได้ส่วนเกินที่เกินกว่าจำนวนร้อยละ 110 ดังกล่าว

โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับค่าบริการสำหรับงานบริการด้านธุรการและการตลาดของผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ค) “สัญญาบริการหลัก”

13.2.3 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.03 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์จะไม่ต่ำกว่าเดือนละ 350,000 บาท

ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกไปตามที่จำเป็นและสมเหตุสมผลอันเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ อาทิ ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (BAHNET) ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ ค่าธรรมเนียมและค่าบริการศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ค่าเดินทาง ค่าที่ปรึกษา รวมถึงการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญภายนอก ค่าที่ปรึกษากฎหมายภายนอกและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากหน้าที่ความรับผิดชอบที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุน และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์หรือตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรให้เป็นหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นต้น ทั้งนี้ ตามจำนวนที่จ่ายจริง

13.2.4 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.023 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อปี โดยมีอัตราค่าธรรมเนียมรายปีที่ขั้นต่ำจำนวน 3,200,000 บาท

13.2.5 ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)

ในการเสนอขายครั้งแรก ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะอยู่ในอัตราที่ไม่มากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่เสนอขายครั้งแรก (ไม่รวมถึงจำนวนที่จัดสรรให้แก่ทูล) โดยกองทุนจะรับผิดชอบค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายของที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) เกี่ยวกับการเสนอขายครั้งแรกและการจัดตั้งกองทุน รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษากฎหมาย

ดังกล่าว ค่าใช้จ่ายดำเนินงานการนำเสนอข้อมูลต่อนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงค่าจัดทำ พิมพ์ และจัดส่งเอกสาร ค่าสถานที่ ค่าเดินทาง และค่าที่พัก ค่าใช้จ่ายดำเนินการเพื่อสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจัดจำหน่ายและจองซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ทูลจะเป็นผู้ชำระค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในทางการตลาด ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ และค่าบริการคนกลางผู้ดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญา (Escrow agent fee) รวมทั้งต้นทุนอื่น ๆ อันเนื่องเกี่ยวกับการเสนอขายครั้งแรก แต่ไม่รวมถึงต้นทุนการจัดตั้งกองทุนและการยื่นขอได้รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งกองทุนจะชำระเอง

ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก ตามที่จ่ายจริง

13.2.6 ค่าธรรมเนียมการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขาย

ตามจำนวนที่บริษัท เซ็ทเทรอด ดอท คอม จำกัด กำหนดโดยกองทุนจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่จัดสรรหน่วยลงทุน

13.2.7 ค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายครั้งแรก ค่าธรรมเนียมของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะอยู่ในอัตราซึ่งไม่เกินร้อยละ 3 ของจำนวนเงินทั้งหมดที่จัดจำหน่าย โดยกองทุนจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย เช่น ค่าใช้จ่ายดำเนินงานการนำเสนอข้อมูลให้แก่นักลงทุนในประเทศและการแจกจ่ายและจัดส่งเอกสารเกี่ยวกับกองทุนและเอกสารเกี่ยวกับการจองซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงค่าจัดส่งทางไปรษณีย์ ค่าออกเช็ค และค่าธรรมเนียมการโอนเงินซึ่งผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายจะคิดเป็นอัตราไม่เกิน 100 บาทต่อหนึ่งรายการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (BAHTNET) จากผู้ดูแลทรัพย์สิน (custodian) มายังผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ทูลจะเป็นผู้ชำระค่าธรรมเนียมของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนและค่าใช้จ่ายบางรายการของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก ตามที่จ่ายจริง

13.2.8 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาอื่น

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาอื่นสำหรับกองทุน รวมถึงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงของที่ปรึกษาสำหรับการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุน การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนทั้งในประเทศและในต่างประเทศ และการซื้อทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในการสำรวจตรวจสอบสภาพทรัพย์สินทั้งตอนส่งมอบและภายหลังจัดตั้งกองทุน และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย) ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมายและ/หรือภาษี ค่าทนายความ เป็นต้น ในจำนวนตามที่จ่ายจริง โดยกองทุนจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการ

ปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาแต่ละราย เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าพิมพ์หรือทำสำเนาเอกสาร ค่าแปลเอกสาร เป็นต้น

13.2.9 ค่าธรรมเนียมธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนครั้งแรก

ตามที่จ่ายจริง โดยบริษัทจัดการในนามของกองทุนจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของธนาคาร เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายของธนาคาร รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าว เป็นต้น

13.2.10 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาและการตลาด

ในการเสนอขายครั้งแรก ค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการโฆษณาและการตลาดไม่เกิน 150 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

- (1) ตามที่จ่ายจริง ทั้งนี้ จะไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนเงินเพิ่มทุนในการเพิ่มทุนแต่ละครั้ง
- (2) ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ นักลงทุนสัมพันธ์ การส่งเสริมการขาย รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และการตลาด เพื่อให้ให้นักลงทุนทั่วไปทราบ ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุน ไม่เกิน 50 ล้านบาท ต่อปีบัญชี

13.2.11 ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์

- (1) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการจัดตั้งและจัดการกองทุนตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (2) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามจำนวนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

13.2.12 ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียน

ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน (หรือการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

13.2.13 ค่าธรรมเนียมการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- (1) ค่าธรรมเนียมแรกเข้า

เมื่อตลาดหลักทรัพย์รับจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว กองทุนจะชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าในอัตราร้อยละ 0.05 ของเงินทุนจดทะเบียน โดยมีอัตรา

ค่าธรรมเนียมไม่น้อยกว่า 100,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี พ.ศ.2556 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตรา 100,000 บาท และในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2558 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติ

(2) ค่าธรรมเนียมรายปี

กองทุนต้องชำระค่าธรรมเนียมรายปีดังต่อไปนี้

(ก) ร้อยละ 0.035 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่ไม่เกิน 200 ล้านบาท

(ข) ร้อยละ 0.030 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 200 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

(ค) ร้อยละ 0.025 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 1,000 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท

(ง) ร้อยละ 0.020 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 5,000 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท

(จ) ร้อยละ 0.010 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 10,000 ล้านบาท

หรืออัตราอื่น ๆ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์อาจประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว

ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำต้องไม่น้อยกว่า 50,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี พ.ศ. 2556 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตรา 100,000 บาทต่อปีสำหรับแต่ละช่วงสามปีแรก นับแต่วันที่หน่วยลงทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี พ.ศ. 2557 และปี พ.ศ. 2558 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติสำหรับช่วงสามปีแรกนับแต่วันที่หน่วยลงทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

13.2.14 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- (1) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี รวมทั้งตรวจระบบงาน ตรวจรายรับรายจ่าย และค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาของกองทุน เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในการสำรวจตรวจสอบสภาพทรัพย์สินทั้งตอนส่ง

มอบและภายหลังจัดตั้งกองทุน และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย) ค่าที่ปรึกษาการ
ลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าทนายความ เป็นต้น

- (2) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพื่อการจัดหา ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ทรัพย์สิน หลักทรัพย์
ของกองทุน เช่น ค่านายหน้าในการจำหน่ายหรือโอนสิทธิ ค่าธรรมเนียมการโอน เป็นต้น
- (3) ภาษีหรือค่าธรรมเนียมและอากรแสตมป์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่จ่ายจริง เช่น
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งจะรวมอยู่ในต้นทุนของค่าซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อมีการซื้อ
หลักทรัพย์ และจะถูกหักจากค่าขายหลักทรัพย์เมื่อมีการขายหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการโอน
หลักทรัพย์ เป็นต้น
- (4) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการประเมินค่าและ/หรือ สอบทานการประเมินค่าทรัพย์สิน
- (5) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซ่อมแซม ดูแล บำรุงรักษา ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการซื้อทรัพย์สิน ค่า
ก่อสร้างเพิ่มเติม และค่าใช้จ่ายเพื่อปรับปรุงและพัฒนา
- (6) ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย ดูแล และ/หรือ เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน เช่น ค่าใช้จ่ายในการ
ประกันวินาศภัย เป็นต้น
- (7) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นที่เรียกเก็บโดยหน่วยงานกำกับดูแล
ค่าธรรมเนียมอื่นที่เกี่ยวข้องตามอัตราที่กฎหมายกำหนด และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ
หน่วยงานราชการ (ถ้ามี)
- (8) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินการตามกฎหมายเพื่อการรับชำระหนี้
ใด ๆ หรือค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีในศาล โดยผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบริษัท
จัดการ เพื่อรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น
- (9) ค่าใช้จ่ายในการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการชำระเงินในกรณีมีการลดทุน และ/หรือ
จ่ายปันผล เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร เป็นต้น
- (10) ค่าจัดทำ จัดพิมพ์ ใบคำขอเปิดบัญชี ใบจองซื้อหน่วยลงทุน ใบหน่วยลงทุน ใบเสร็จรับเงิน
ใบกำกับภาษี และ แบบฟอร์มอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน และค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมและ
จัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้น
- (11) ค่าจัดทำและจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวนหน่วยลงทุน รายงานผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน รายงานประจำปี
ตลอดจน ค่าแปลและจัดส่งเอกสารดังกล่าว
- (12) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์ และจัดส่งหนังสือบอกกล่าว ประกาศและรายงานต่าง ๆ รวมถึง
การลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวัน เช่น ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ประกาศการแก้ไข

เพิ่มเติมโครงการ ประกาศการปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล เป็นต้น และ/หรือ ข่าวสารถึงผู้ถือหน่วยลงทุน

- (13) ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และ/หรือ จัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น ค่าโทรศัพท์ ค่าจัดส่งจดหมายเชิญประชุม และ/หรือ เอกสารการประชุม รายงานการประชุม เป็นต้น
- (14) ค่าตอบแทนคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน (สำหรับบุคคลที่ไม่ได้เป็นบุคคลของบริษัทจัดการเอง) หรือคณะกรรมการอื่นใด (ถ้ามี) เช่น ค่าจ้าง ค่าเบี้ยประชุม เป็นต้น ตามที่จ่ายจริง ในจำนวนไม่เกิน 10 ล้านบาทต่อปี
- (15) ค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการจ่ายเงินปันผล เพิ่มทุน และ/หรือลดทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียน เช่น การปิดสมุดทะเบียน ค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (16) ค่าใช้จ่ายอันเกี่ยวเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ และ/หรือ ที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือ ประกาศของ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน การลงโฆษณาหนังสือพิมพ์ เป็นต้น
- (17) ค่าเอกสารการลงบัญชีกองทุน และค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
- (18) ค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน และการบริหารทรัพย์สินของกองทุน และบริษัทจัดการ เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี (ถ้ามี) ค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการให้คำปรึกษากฎหมายและ/หรือการดำเนินคดีของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ฟ้องร้องให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่หรือเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการให้ความเห็นทางกฎหมาย การดำเนินคดีทางศาล ค่าธรรมเนียมศาล ค่าสินไหมทดแทนความเสียหายแก่บุคคลภายนอก ค่าจดจำนอง ค่าปลดจำนอง ค่าใช้จ่ายในด้านนิติกรรม ค่าใช้จ่ายในการแก้ไขสัญญา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร สัญญา ตราสาร หนังสือบอกกล่าว หนังสือแจ้งและเอกสารอื่นใด และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เป็นต้น
- (19) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการเลิกกองทุนหรือเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ
- (20) รายจ่ายหรือค่าใช้จ่ายที่กองทุนต้องจ่ายตามเอกสารธุรกรรม
- (21) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานของกองทุน

(22) คำตอบแทนของผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมจากการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคมตามจำนวนและ/หรืออัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาบริการหลัก โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.7.1(ค) “สัญญาบริการหลัก” และหัวข้อ 13.2.2 “ค่าบริการสำหรับงานบริการด้านธุรการและการตลาดของผู้จัดการทรัพย์สินโทรคมนาคม”

อัตราค่าธรรมเนียมข้อ 13.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน” เป็นอัตราตามที่จ่ายจริงที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุน หากเป็นค่าใช้จ่ายที่มีภาระต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน จะถือเป็นภาระของกองทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน” ข้อ 13.2.1 ข้อ 13.2.2 และข้อ 13.2.4 ทุกเดือน โดยใช้มูลค่าทรัพย์สิน หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว หรือมูลค่าเงินลงทุนสะสมของกองทุนแล้วแต่กรณี ณ วันสุดท้ายของเดือน เป็นฐานในการคำนวณ และจะเรียกเก็บจากกองทุนโดยการตัดจ่ายจากบัญชีของกองทุนเป็นรายเดือน

ทั้งนี้ การตัดจ่ายค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุน จะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

13.3 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

13.3.1 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเพิ่ม/ลด/ ยกเว้นค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อ 13.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน” ข้างต้น ตราบเท่าที่ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายที่เปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การเรียกเก็บ เพิ่มหรือลด หรือยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นนี้ บริษัทจัดการจะทำการติดประกาศไว้ ณ ที่เปิดเผยของบริษัทจัดการ

13.3.2 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเพิ่ม/ลดอัตราค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายตามหัวข้อ 13.1 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” และหัวข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน” โดยไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนโดยบริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเกินกว่าอัตราที่ระบุในโครงการ

บริษัทจัดการจะดำเนินการดังกล่าวได้ ในกรณีที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(2) กรณีที่บริษัทจัดการจะเปลี่ยนแปลงลดค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงตามข้อ (1) ข้อ (2) ข้างต้น บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายดังกล่าว

14. การเลิกกองทุนการคืนเงินและการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

14.1 การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ

ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการจะดำเนินการดังนี้

- (ก) ยุติการเสนอขายครั้งแรก
- (ข) รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ยุติการเสนอขายครั้งแรกนั้น
- (ค) คืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลง หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งซึ่งบริษัทจัดการต้องรับผิดชอบต่อ บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าของซื้อจนครบถ้วน

การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนจะสิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

14.2 การคืนเงินค่าของซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องคืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน ในกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนซึ่งมีการยกเลิกการเพิ่มเงินทุนในภายหลังเนื่องจากไม่สามารถลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ได้ กรุณาศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิ่มเงินทุนในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”

14.3 การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุน

ก่อนวันจดทะเบียนกองทุน หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลง

- (ก) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (ข) มีการฝ่าฝืนอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน” ข้างต้น
- (ค) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ หรือ

- (ง) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ในการเสนอขายครั้งแรกเมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

ในกรณีดังกล่าว ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงกรณีดังกล่าวภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

14.4 กรณีเลิกกองทุน

หลังจากวันจดทะเบียนกองทุนเมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุน

- (ก) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ข) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนและบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน จนทำให้กองทุนมีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)
- (ค) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนมีมูลค่ารวมกันตามที่กำหนด (ไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน) ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ง) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน
- (จ) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุน (หากมี) หรือสาเหตุของการเลิกกองทุนอื่นใดตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า
- (ฉ) กองทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดยบริษัทจัดการ
- (ช) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุน
- (ซ) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนรวมตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

ในกรณีของการเลิกกองทุนตามเหตุข้อ (จ) ข้างต้น บริษัทจัดการต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นเวลาอย่างน้อยห้าวันทำการ

14.5 อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งหรือจัดการกองทุนได้ หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ามีการฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

เมื่อ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน จะต้องมี การดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ใน ข้างต้น หากการเพิกถอนการจัดการกองทุนเกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทุนแล้ว บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.6 “การชำระบัญชีกองทุน”

14.6 การชำระบัญชีกองทุน

เมื่อมีการเลิกกองทุน บริษัทจัดการหรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนนั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนก็ได้
- (ข) เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทจัดการจะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุนรวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุนนั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายในห้าวันทำการ
- (ค) บริษัทจัดการจะส่งมอบงบการเงินของกองทุน ณ วันเลิกกองทุน ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีและรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการ
- (ง) ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนโดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับเป็นสำคัญชำระหนี้ของกองทุน เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (จ) เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนพร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระบัญชีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

14.7 การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุนอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

- (ก) หน่วยลงทุนหรือกองทุนมีคุณสมบัติไม่ครบตามข้อกำหนดการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน” (ก) ถึง (จ)
- (ข) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุน หรือเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนล่วงหน้า
- (ค) บริษัทจัดการดำเนินการหรือกระทำการดังต่อไปนี้ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อสิทธิ ประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
- (1) ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ถือปฏิบัติ
 - (2) เปิดเผยข้อมูลอันเป็นเท็จในแบบคำขอ งบการเงิน หรือรายงานของกองทุนที่ยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือที่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป หรือไม่เปิดเผยข้อมูลของกองทุนที่เป็นสาระสำคัญ หรือมีข้อผิดพลาดในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนที่เป็นสาระสำคัญ
 - (3) ดำเนินการใด ๆ หรือมีเหตุใด ๆ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสิทธิ ประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
- (ง) ผู้สอบบัญชีรายงานว่าไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นว่างบการเงินของกองทุนไม่ถูกต้องเป็นเวลามากกว่าสามปีติดต่อกัน
- (จ) เมื่อปรากฏกรณีที่ว่าสำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้งกองทุน ตามที่กำหนดตามประกาศ ก.ล.ต. หรือ
- (ฉ) บริษัทจัดการร้องขอให้เพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ภาคผนวก 1: รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

(ฉบับย่อ)

รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรม
ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

ของ

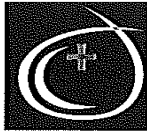
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัท เอเชีย ไร้เลส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด
บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจ้นซ์ จำกัด

จัดทำโดย



บริษัท แคปปิตอล พลัส แอดไวซอรี จำกัด

18 กันยายน 2556



บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวซอรี่ จำกัด
Capital Plus Advisory Company Limited

253 ชั้น 11 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทร. +662-260-6969 โทรสาร +662-260-6977
253, 11th Floor, Sukhumvit 21 (Asoke), Klongtoey Nua, Wattana, Bangkok 10110 Tel: +662-260-6969 Fax: +662-260-6977

วันที่ 18 กันยายน 2556

เรียน คุณเมธี วินิชบุตร
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
กลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด
ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า อาคาร 3 ชั้น 21-22
เลขที่ 19 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

เรื่อง นำส่งรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานไตรมาสของ
กลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด ได้มอบหมายให้บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวซอรี่ จำกัด เป็นที่ปรึกษาการเงินอิสระในการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานไตรมาสของ บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มที่เกี่ยวข้อง เพื่อจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไตรมาสไตรมาส ทู โกรท นั้น

บัดนี้ รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินดังกล่าวเสร็จแล้ว จึงขอส่งรายงานดังกล่าวมาอย่างท่าน เพื่อดำเนินการต่อไป

บริษัท แคปิตอล พลัส แอดไวซอรี่ จำกัด
ที่ปรึกษาการเงินอิสระ

(นายธิปดี มังคะลี)
กรรมการผู้จัดการ

1. บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

บริษัท แคปปิตอล พลัส แอดไวซอรี จำกัด ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) เพื่อเป็นผู้ประเมินที่ปรึกษาการเงินอิสระ (“ที่ปรึกษาการเงินอิสระ”) เพื่อประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของทรัพย์สินที่จะจำหน่ายโดยบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“TRUE”) และบริษัทในกลุ่มที่เกี่ยวข้อง เพื่อจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรกรท (“กองทุนรวมฯ”)

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของทรัพย์สินครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระเลือกใช้วิธีรายได้ (Income Approach) ซึ่งได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) เนื่องจากเห็นว่าเป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้และทรัพย์สิน ซึ่งจะได้รับการประเมินมูลค่าตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก โดยในการประเมินมูลค่าครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระได้ใช้ข้อมูลและรายละเอียดจากสารสนเทศที่ TRUE ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE เช่น งบการเงินของ TRUE ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชี สรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ สรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของทรัพย์สินแต่ละประเภท รายงานการศึกษาและวิเคราะห์อุตสาหกรรมโทรคมนาคม ของ Analysys Mason (“AM”) ซึ่งเป็นหนึ่งในที่ปรึกษาของ TRUE ในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รวมทั้งข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสาธารณะ เช่น ภาวะอุตสาหกรรมและปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น จากข้อมูลดังกล่าวและสมมติฐานการประเมินมูลค่าของที่ปรึกษาการเงินอิสระ จึงได้มูลค่าที่เหมาะสมอยู่ระหว่าง 67,313 – 76,804 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม การวิเคราะห์และการแสดงความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระอยู่ภายใต้สมมติฐานว่าข้อมูลทั้งหมดที่ได้รับจาก TRUE ที่ปรึกษาของ TRUE และข้อมูลอื่นๆ ข้างต้นเป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามความเป็นจริง ณ วันที่ออกรายงานการประเมินมูลค่า ซึ่งหากข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่นๆ เปลี่ยนแปลงไป เช่น รายละเอียดในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก กรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน และ/หรือโครงสร้างทรัพย์สินที่จัดตั้งกองทุนรวมฯ อาจทำให้มูลค่าเหมาะสมทรัพย์สินที่ทำการประเมินมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมฯ อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

2. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF)

สมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสด

ที่ปรึกษาการเงินอิสระประมาณการกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิและจากทรัพย์สินของทั้ง 4 บริษัทในกลุ่ม TRUE โดยใช้ข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE และ Analysys Mason (“AM”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาของ TRUE ในการวิเคราะห์ทรัพย์สินของทั้ง 4 บริษัท ทั้งนี้ การประมาณการกระแสเงินสดนั้น จะครอบคลุมเฉพาะทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิและสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักเท่านั้น ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่า ที่ปรึกษาการเงินอิสระทำการประมาณการเป็นระยะเวลาประมาณ 14 ปี 1 เดือน (2556F (1 เดือน) – ปี 2570F) และตั้งสมมติฐานว่าทรัพย์สินดังกล่าวยังคงสามารถสร้างกระแสเงินสดได้ต่อเนื่องภายหลังปีประมาณการ ทั้งนี้ ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่ทำการประเมินมูลค่ามีรายละเอียดดังนี้

2.1 BFKT

สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากทรัพย์สินของ BFKT ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระจะทำการประเมินประกอบด้วย

ก) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคม (รวมโครงสร้างพื้นฐานประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง) จำนวน 1,485 เสา

ข) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากระบบ FOC และอุปกรณ์สื่อสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล (“ระบบ FOC”) จำนวน 9,169 ลิงค์ ระยะทาง 47,250 กิโลเมตร

โดยสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจะเกิดจากกระแสเงินสดจากการที่ BFKT ให้เช่าเสาโทรคมนาคมและระบบ FOC ต่อ CAT โดย CAT เป็นผู้เช่าหลักแต่เพียงผู้เดียวตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 3 สิงหาคม 2568 ทั้งนี้ ภายหลังจากการสิ้นสุดสัญญาเช่าดังกล่าวกองทุนรวมฯ มีสิทธิในการซื้อทรัพย์สิน (Call Option) ได้แก่ เสาโทรคมนาคม จำนวน 1,435 เสาและระบบ FOC จำนวน 9,169 ลิงค์ จาก BFKT ในมูลค่าการใช้สิทธิซื้อที่ 10 ล้านบาท (Exercise Price) โดยเงื่อนไขดังกล่าวอ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยในการประเมินมูลค่า ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้มูลค่าการใช้สิทธิซื้อดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายของทรัพย์สินเสาโทรคมนาคม จำนวน 1,435 เสา และระบบ FOC จำนวน 9,169 ลิงค์ ในปี 2568

ทั้งนี้ รายละเอียดสมมติฐานในประมาณการสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากทรัพย์สินของ BFKT มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ก) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ได้แก่

กระแสเงินสดรับ

- จำนวนเสาโทรคมนาคม

โดยทั่วไปเสาโทรคมนาคมโดยส่วนใหญ่เป็นเสาสี่ขาชนิดตั้งบนพื้นและมีสายสลิงซิ่ง (Four-legged and guyed mast ground-based towers) และโดยทั่วไปจะมีความสูงประมาณ 32 - 65 เมตร นอกจากนี้ ยังมีเสาที่ตั้งอยู่บนดาดฟ้าและเสายืดอุปกรณ์และระบบ Distributed Antenna System

(DAS) ภายในอาคารซึ่งตั้งอยู่ในศูนย์การค้าและอาคารสำนักงาน โดยเสาโทรคมนาคมแต่ละเสาสามารถรองรับการติดตั้งได้โดยเฉลี่ยประมาณ 3-4 slots โดยเสาโทรคมนาคมปกติมีอายุการใช้งานเฉลี่ยมากกว่า 30 ปี หรืออาจมีอายุการใช้งานนานขึ้น หากได้รับการดูแลและบำรุงรักษาเป็นประจำ

ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่าจำนวนเสาโทรคมนาคมที่สร้างเสร็จและพร้อมจะให้เช่าของ BFKT ณ แต่ละปีประมาณการ เป็นดังนี้

ประเภทเสา	ปี 2556(1M)-2570F จำนวนเสา
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground-based tower)	919
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Roof-top tower)	242
เสา DAS (Distributed Antenna System)	324
รวม	1,485

ในการประเมินมูลค่าสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมของ BFKT ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้จำนวนเสาทั้งหมดตามตารางข้างต้น และไม่มีการลงทุนก่อสร้างใหม่ตลอดประมาณการ ทั้งนี้ จากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE พบว่าจำนวนเสา 50 เสาตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์ ดังนั้น เมื่อสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์กับ CAT สิ้นสุดลง (3 สิงหาคม 2568F) เสาจำนวน 1,435 เสา จะโอนกรรมสิทธิ์เป็นของกองทุนรวมฯ ตามสิทธิการซื้อ (Call option) ที่กองทุนรวมฯ มี ขณะที่เสาจำนวน 50 เสาที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์นั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ BFKT ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี (สิ้นสุดปี 2578F)

- จำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์บนเสา (Slots)

ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานว่าในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT ยังคงมีผลอยู่ หรือในช่วงระหว่างเริ่มต้นของประมาณการ 2556F (1 เดือน) ถึง 3 สิงหาคม 2568F นั้น เสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิมี BFKT เป็นเจ้าของและให้เช่าแก่ CAT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA โดย BFKT จะขายรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าดังกล่าวแก่กองทุนรวมฯ ซึ่งภายหลังสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลง ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่ากองทุนรวมฯ จะใช้สิทธิในการซื้อเสาโทรคมนาคมจำนวน 1,435 เสา และกองทุนรวมฯ จะให้เช่ากับกลุ่ม TRUE และ/หรือผู้เช่าภายนอกอื่นๆ ตามความต้องการใช้เสาโทรคมนาคมที่คาดว่าจะสูงขึ้นจากผู้ประกอบการโทรคมนาคมเพื่อรองรับคลื่น 850 MHz 1800 MHz และ 2100 MHz ขณะที่เสาจำนวน

50 เสาที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์นั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิ์รายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ BFKT ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี (สิ้นสุดปี 2578F) โดยกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าเสาตามจำนวนดังกล่าวทั้งหมด อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ สมมติฐานของจำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์บนเสาโทรคมนาคมในแต่ละสิ้นปีประมาณการสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทเสาโทรคมนาคม	จำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์ (Slots)	
	2556F(1M)-2567F*	2568F-2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground-based tower)	919	1,980
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Roof-top tower)	242	579
เสา DAS (Distributed Antenna System)	324	400
รวม	1,485	2,959

หมายเหตุ: *ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น เสาโทรคมนาคมทั้งหมดจะถูกเช่าเหมาโดย CAT แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้น จึงคิดจำนวน slot เพียง 1 slot ต่อเสาโทรคมนาคม 1 เสา

จากจำนวนเสาและประมาณการจำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์ข้างต้นสามารถสรุปเป็นอัตราค่าเช่าเสา (Tenancy Ratio) ของ BFKT ในแต่ละสิ้นปีประมาณการได้ดังนี้

	2556F(1M)-2567F*	2568F-2570F
จำนวนเสา	1,485	1,485
จำนวนพื้นที่ที่มีผู้ใช้เช่า(Slots)	1,485	2,959
อัตราส่วนการเช่าพื้นที่ (Slots/เสา)	1.0	2.0

หมายเหตุ: *ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น เสาโทรคมนาคมทั้งหมดจะถูกเช่าเหมาโดย CAT แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้น จึงคิดจำนวน slot เพียง 1 slot ต่อเสาโทรคมนาคม 1 เสา

- อัตราค่าเช่าเฉลี่ย

ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น (2556F – 3 สิงหาคม 2568F) กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้สุทธิที่ BFKT มีสิทธิได้รับจากการนำเสาโทรคมนาคมออกให้เช่าแก่ CAT โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าดังกล่าวประมาณ 19,565 บาทต่อ slot ต่อเดือนสำหรับเสาโทรคมนาคมทุกประเภท ซึ่งเป็นค่าเช่าสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาอุปกรณ์ (O&M) ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่ง BFKT เป็นผู้รับผิดชอบแล้ว โดยรูปแบบการเช่าโดย CAT เป็นลักษณะการเช่าเหมาทั้งเสาโทรคมนาคม

ทั้งนี้ รายได้ที่เกิดจากการให้เช่าต่อเดือนก่อนหักค่าใช้จ่ายจะคงที่ระหว่างปี 2556F-2568F (29,871 บาทต่อ slot ต่อเดือน) ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาอุปกรณ์ (O&M) ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าประกันภัยตั้งแต่ปี 2558F-2568F ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยโครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการให้เช่าดังกล่าวเป็นไปตามสรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

ภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ระหว่าง BFKT กับ CAT สิ้นสุดลงในช่วงกลางปี 2568F เสาโทรคมนาคมจำนวน 1,435 เสา ซึ่ง ณ เวลานั้นคาดว่าจะเป็นการหมดสิทธิของกองทุนรวมฯ ตามสิทธิการซื้อ (Call option) ที่กองทุนรวมฯ มี และคาดว่ากลุ่ม TRUE และ/หรือผู้เช่าภายนอกอื่นๆ จะเป็นผู้เช่าเสาโทรคมนาคมต่อไป ขณะที่เสาจำนวน 50 เสาที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธินั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ BFKT ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี (สิ้นสุดปี 2578F) โดยกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าเหมาทั้งหมด ทั้งนี้ เงื่อนไขการเช่าเสาโทรคมนาคมทั้งหมดภายหลังจากสัญญากับ CAT สิ้นสุดลงจะเป็นการทั่วไป ซึ่งคิดค่าเช่าต่อจำนวน slots ที่ติดตั้ง โดยกองทุนรวมฯ ยังสามารถหาผลประโยชน์จากการให้เช่า slot บนเสาโทรคมนาคมที่เป็นกรรมสิทธิ์ของกองทุนรวมฯ แก่ผู้เช่าภายนอกได้ ดังนั้น อัตราค่าเช่าภายหลังจากสัญญากับ CAT สิ้นสุดลงจึงมีการปรับให้เป็นราคาตลาดตามแต่ละประเภทเสาต่อจำนวน slots ที่ติดตั้งบนเสา และเป็นอัตราค่าเช่าหลังหักเฉพาะ O&M (ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบ O&M) โดยกองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบใช้จ่ายอื่นๆ ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งอัตราค่าเช่าของปี 2568F-2570F สามารถสรุปได้ดังนี้

อัตราค่าเช่า* (บาท/Slot/เดือน)	2568F	2569F	2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground Based Tower)	35,160	36,214	37,301
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Rooftop Tower)	32,114	33,078	34,070
เสา DAS (Distributed Antenna System)	54,539	56,175	57,860

หมายเหตุ: อัตราค่าเช่า ณ สิ้นปี

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าข้างต้นอ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยอัตราค่าเช่าตั้งแต่ปี 2569F เป็นต้นไป ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

- ส่วนลดให้แก่ผู้เช่าหลัก (Anchor Tenants) และผู้เช่าพื้นที่ปริมาณมาก (Volume Discount) ภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ระหว่าง BFKT กับ CAT สิ้นสุดลงและกองทุนรวมฯ รับโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคม อัตราค่าเช่าจะมีส่วนลดประมาณร้อยละ 32 จากค่าเช่าปกติสำหรับผู้เช่าหลัก ซึ่งได้แก่ กลุ่ม TRUE ตามจำนวน slots ที่ผู้เช่าหลักติดตั้ง รวมทั้งจะมีส่วนลดเพิ่มเติมหากมีผู้เช่ารายใดที่เช่าพื้นที่ปริมาณสูง ดังตารางต่อไปนี้

ปริมาณการเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคม (slots)	ส่วนลด (ร้อยละ)
≥ 3,001 - 5,000	30
≥ 5,001 - 10,000	35
≥ 10,001	40

ทั้งนี้ ส่วนลดดังกล่าวอ้างอิงจากการศึกษาของ AM และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

- การซื้อลูกหนี้ค่าเช่า
ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT กับ CAT ยังคงมีผลอยู่ (2556F-3 สิงหาคม 2568F) BFKT มีการให้เครดิตการชำระค่าเช่าแก่ CAT เป็นระยะเวลาประมาณ 60 วัน และเงื่อนไขเครดิตการชำระเงินจะสิ้นสุดลงพร้อมสัญญาดังกล่าว และจะไม่มีกรให้เครดิตแก่ผู้เช่า ภายหลังจากทรัพย์สินดังกล่าวเป็นกรรมสิทธิ์ของกองทุนรวมฯ (ผู้เช่าชำระค่าเช่าทุกสิ้นเดือน) อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ ได้รับสิทธิประโยชน์จากการรับรายได้สุทธิตั้งแต่เดือนแรกที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน กองทุนรวมฯ จะทำการซื้อลูกหนี้ค่าเช่าจาก BFKT จำนวน 2 เดือน คือ ตุลาคมและพฤศจิกายน 2556F ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะได้รับเงินค่าเช่าที่ BFKT มีสิทธิได้รับจาก CAT ตั้งแต่วัดเดือนตุลาคม 2556F ถึง 3 สิงหาคม 2568F แต่กองทุนรวมฯ จะได้รับเงินสดจริงตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556F ถึง 3 ตุลาคม 2568F เนื่องจากมีการให้เครดิตการชำระค่าเช่าแก่ CAT เป็นระยะเวลา 60 วัน

กระแสเงินสดจ่าย

ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT และ CAT ยังคงมีผลบังคับใช้ (2556F-3 สิงหาคม 2568F) สิทธิในการประโยชน์จากรายได้สุทธิที่กองทุนรวมฯ ลงทุน จะไม่มีการรับรู้ค่าใช้จ่าย O&M ค่าเช่าที่ดิน ค่าประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เนื่องจากรายได้ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ได้รับนั้นสุทธิจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลง และกรรมสิทธิ์ของเสาโทรคมนาคมส่วนใหญ่ที่คาดว่าจะ เป็นของกองทุนรวมฯ อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ ได้รับนั้นจะสุทธิเฉพาะค่าใช้จ่าย O&M (ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบ O&M) ขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นๆ กองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบ ดังนี้

- ค่าเช่าที่ดิน (Land Lease)

ค่าใช้จ่ายในการเช่าที่ดินที่กองทุนรวมฯ ชำระ สามารถสรุปได้ดังนี้

	2568F	2569F	2570F
อัตราค่าเช่าที่ดินเฉลี่ยต่อเสา (บาทต่อเดือน)	10,382	10,693	11,014

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าที่ดินข้างต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยเป็นอัตราค่าเช่าที่ดินตั้งแต่ปี 2569F เป็นต้นไป ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

- ภาษีโรงเรือนและที่ดิน (Property Tax)

ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เท่ากับร้อยละ 12.5 ของค่าเช่าที่ดิน

- ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย

ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าธรรมเนียมและค่าเบี้ยประกันภัย (Brokerage and Premium) ประมาณร้อยละ 0.059 ต่อปีของมูลค่าเสาโทรคมนาคมในแต่ละปี อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุปกระแสเงินสดจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากเสาโทรคมนาคมของ BFKT ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ จากเสาโทรคมนาคมของ BFKT	2556F	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
	(1M)														
กระแสเงินสดรับจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ รายได้ค่าเช่าเสาโทรคมนาคม	28	348	345	340	335	330	325	319	313	308	302	296	736	1,360	1,401
ส่วนลดค่าเช่าเสาโทรคมนาคม													(309)	(779)	(802)
รวมกระแสเงินสดรับจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้	28	348	345	340	335	330	325	319	313	308	302	296	427	581	599
กระแสเงินสดจ่ายจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ ค่าเช่าที่ดิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76)	(191)	(196)
ภาษีโรงเรือนและที่ดิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(24)	(25)
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
ค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิในการซื้อ (Call Option)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-
รวมกระแสเงินสดจ่ายจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88)	(216)	(222)
กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ	28	348	345	340	335	330	325	319	313	308	302	296	340	366	376

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

* กองทุนรวมฯ มีสิทธิซื้อเสาโทรคมนาคมและระบบ FOC ของ BFKT ในปี 2568F ที่มูลค่าใช้สิทธิรวม 10 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาการเงินอิสระประมาณมูลค่าใช้สิทธิของทรัพย์สินแต่ละประเภทตามสัดส่วนมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่กองทุนรวมฯ เริ่มลงทุน

ข) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากระบบ FOC และอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ได้แก่

กระแสเงินสดรับ

- ประเภทระบบ FOC
ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ประเภทระบบ FOC และอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่
นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล มีจำนวนทั้งสิ้น 9,169 ลิงค์ ความยาวประมาณ
47,250 กิโลเมตร อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ซึ่งเป็นจำนวนลิงค์ที่ BFKT ให้เช่าระยะยาว
กับ CAT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA เพื่อให้บริการ 3G บนคลื่น 850 MHz ซึ่ง
ประเภทของระบบ FOC ในแต่ละปีประมาณการ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภท FOC Transmission	จำนวนลิงค์ 2556F(1M)-2570F	คิดเป็นสัดส่วน
1 carrier	5,148	56%
2 carriers	1,802	20%
3 carriers	2,219	24%
รวม	9,169	100%

- อัตราค่าเช่าเฉลี่ยต่อเดือน
ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น (2556F - 3 สิงหาคม
2568F) อัตราค่าเช่าของทุกประเภท FOC และอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่
กรุงเทพมหานครและปริมณฑล ประมาณ 14,100 บาทต่อลิงค์ต่อเดือน ซึ่งเป็นค่าเช่าสุทธิหลังหัก
ค่าใช้จ่าย O&M และค่าใช้จ่ายอื่นๆ แล้ว (BFKT เป็นผู้รับผิดชอบ O&M และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น
ค่าประกันภัย ค่าสิทธิแห่งทาง ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด เป็นต้น) ซึ่ง BFKT โอนขายรายได้ค่าเช่า
สุทธินี้ให้แก่กองทุนรวมฯ

ภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT สิ้นสุดลงในช่วงกลางปี 2568F ระบบ
FOC ซึ่ง ณ เวลานั้นคาดว่าจะเป็นการรวมสิทธิของกองทุนรวมฯ ตามสิทธิการซื้อ (Call option) ที่
กองทุนรวมฯ มีที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานว่า กลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าระบบ FOC จาก
กองทุนรวมฯ ต่อไป เนื่องจากเห็นว่าระบบ FOC ยังคงมีความจำเป็นต่อการให้บริการโทรคมนาคม
ของกลุ่ม TRUE และกองทุนรวมฯ จะสามารถปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้น และให้ผู้เช่าภายนอกเช่าได้
โดยคาดว่าระบบ FOC ประเภท 3 carriers จะสามารถให้ผู้เช่าภายนอกเช่าเพิ่มขึ้นได้อีกประมาณ
ร้อยละ 5 – ร้อยละ 10 เนื่องจากเป็นประเภทที่มีแนวโน้มความต้องการสูงกว่าประเภทอื่น ทั้งนี้
ภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT สิ้นสุดลง อัตราค่าเช่าที่กองทุนรวมฯ
ได้รับจะสุทธิเฉพาะค่าใช้จ่าย O&M เท่านั้น (ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบ O&M) และกองทุนรวมฯ
จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าประกันภัย ค่าสิทธิแห่งทาง ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าภายหลังสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT สิ้นสุดลง สามารถสรุปได้ดังนี้

อัตราค่าเช่า (บาทต่อลิงค์ต่อเดือน)	2568F	2569F	2570F
1 carrier	18,540	19,096	19,669
2 carriers	18,540	19,096	19,669
3 carriers	18,540	19,096	19,669

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าข้างต้นอ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยอัตราค่าเช่าตั้งแต่ปี 2568F เป็นต้นไป ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

- การซื้อลูกหนี้ค่าเช่า
ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT กับ CAT ยังคงมีผลอยู่ (2556F - 3 สิงหาคม 2568F) BFKT มีการให้เครดิตการชำระค่าเช่าแก่ CAT เป็นระยะเวลาประมาณ 60 วัน และเงื่อนไขเครดิตการชำระเงินจะสิ้นสุดลงพร้อมสัญญาดังกล่าว และจะไม่มีกรให้เครดิตแก่ผู้เช่าภายหลังจากทรัพย์สินดังกล่าวเป็นกรรมสิทธิ์ของกองทุนรวมฯ (ผู้เช่าชำระค่าเช่าทุกสิ้นเดือน) อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ ได้รับสิทธิประโยชน์จากการรับรายได้สุทธิตั้งแต่เดือนแรกที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน กองทุนรวมฯ จะทำการซื้อลูกหนี้ค่าเช่าจาก BFKT จำนวน 2 เดือน คือ ตุลาคมและพฤศจิกายน 2556F ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะได้รับเงินค่าเช่าที่ BFKT มีสิทธิได้จาก CAT ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556F ถึง 3 สิงหาคม 2568F แต่กองทุนรวมฯ จะได้รับเงินสดจริงตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556F ถึง 3 ตุลาคม 2568F เนื่องจากมีการให้เครดิตการชำระค่าเช่าแก่ CAT เป็นระยะเวลา 60 วัน

กระแสเงินสดจ่าย

ค่าใช้จ่ายที่กองทุนรวมฯ จะต้องรับผิดชอบภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT สิ้นสุดลง เป็นดังต่อไปนี้

- ค่าสิทธิแห่งทาง (Right of way)
ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ระบบ FOC มีอัตราค่าสิทธิแห่งทางที่ต้องจ่ายให้แก่หน่วยงานราชการและเจ้าของพื้นที่อื่นๆ ในปี 2568F ประมาณ 927 บาทต่อลิงค์ต่อปี อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าสิทธิแห่งทางเพิ่มขึ้นใน

อัตราร้อยละ 3.0 ต่อปีในแต่ละปีประมาณการ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

- ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย
 ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าธรรมเนียมและเบี้ยประกันภัย (Brokerage and Premium) ประมาณ 2,060 บาทต่อลิงค์ต่อเดือนในปี 2568F อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปีในแต่ละปีประมาณการ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ
 ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประมาณ 1,030 บาทต่อลิงค์ต่อเดือนในปี 2568F อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปีในแต่ละปีประมาณการ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย
- ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital Expenditure)
 ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ BFKT มีการลงทุนปรับปรุง (Upgrade) เครือข่ายและอุปกรณ์ โดยคาดว่าจะในช่วงท้ายสัญญา กับ CAT ดังตารางต่อไปนี้

	2567F	2568F	2569F	2570F
มูลค่าการลงทุนปรับปรุง (ล้านบาท)	935	914	853	938
ประมาณการมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน FOC (ล้านบาท)	6,678	7,613	8,526	9,379
% มูลค่าการลงทุนปรับปรุงต่อประมาณการมูลค่าทางบัญชี	14%	12%	10%	10%

หมายเหตุ: อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุปกระแสเงินสดจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากระบบ FOC ของ BFKT ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ จากระบบ FOC ของ BFKT	2556F	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
	(1M)														
กระแสเงินสดรับจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้															
รายได้ค่าเช่าระบบ FOC ตามสัญญา HSPA ระหว่าง BFKT กับ CAT	129	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,060	-	-
รายได้ค่าเช่าระบบ FOC จากกลุ่ม TRUE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	833	2,101	2,164
รายได้ค่าเช่าระบบ FOC จากผู้เช่าภายนอก	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	51	52
รวมกระแสเงินสดรับจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้	129	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,903	2,152	2,217
กระแสเงินสดจ่ายจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคม															
ค่าสิทธิแห่งทาง	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(108)	(111)
ค่าใช้จ่ายในการประกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(94)	(239)	(246)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47)	(120)	(123)
ค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิในการซื้อ (Call Option)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	-
รวมกระแสเงินสดจ่ายจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(191)	(466)	(480)
กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(935)	(914)	(853)	(938)
กระแสเงินสดสุทธิ	129	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	1,551	616	799	833	798

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปรับเศษทศนิยม

* กองทุนรวมฯ มีสิทธิซื้อเสาโทรคมนาคมและระบบ FOC ของ BFKT ในปี 2568F ที่มูลค่าใช้สิทธิรวม 10 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาการเงินอิสระประมาณมูลค่าใช้สิทธิของทรัพย์สินแต่ละประเภทตามสัดส่วนมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่กองทุนรวมฯ เริ่มลงทุน

2.2 AWC

สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้จากทรัพย์สินของ AWC ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระจะทำการประเมินประกอบด้วยสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากเสาโทรคมนาคม (รวมโครงสร้างพื้นฐานประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง) จำนวน 4,360 เสา โดยรายได้จะเกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมแก่ BFKT ซึ่งเป็นผู้เช่าหลักแต่เพียงผู้เดียว โดย BFKT จะให้เช่าช่วงแก่ CAT ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT กับ CAT ซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 3 สิงหาคม 2568

ภายหลังจากการสิ้นสุดสัญญาเช่าดังกล่าว AWC จะโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมที่เช่าเงื่อนไขตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ จำนวน 3,968 เสา โดยกองทุนรวมฯ จะไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม ขณะที่เสาโทรคมนาคมจำนวน 392 เสาที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์นั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ AWC ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี ไปจนถึงปี 2578 โดยเงื่อนไขดังกล่าวอ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่าดังกล่าวคาดว่าจะกองทุนรวมฯ จะดำเนินการให้เช่าทรัพย์สินดังกล่าวแก่ผู้เช่าเดิม บริษัทย่อยในกลุ่ม TRUE และ/หรือผู้เช่ารายอื่นๆ ต่อไป

ทั้งนี้ รายละเอียดสมมติฐานในประมาณการรายได้จากทรัพย์สินของ AWC มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดรับ

- จำนวนเสาโทรคมนาคม

ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่าจำนวนเสาโทรคมนาคมที่สร้างเสร็จและพร้อมที่จะให้เช่า ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิ มีจำนวนทั้งสิ้น 4,360 เสา อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ จำนวนและประเภทของเสาโทรคมนาคมสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทเสาโทรคมนาคม	ปี 2556(1M)–2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground-based tower)	4,008
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Roof-top tower)	174
เสา DAS (Distributed Antenna System)	178
รวม	4,360

ในการประมาณการสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมของ AWC ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้จำนวนเสาทั้งหมดตามตารางข้างต้น และไม่มีการลงทุนก่อสร้างใหม่ตลอดประมาณการ ทั้งนี้ จากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE พบว่าเมื่อสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ระหว่าง BFKT กับ CAT สิ้นสุดลงวันที่ 3 สิงหาคม 2568F กองทุนรวมฯ จะได้รับโอนเสาจำนวน 3,968 เสาจาก AWC ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ให้แก่

กองทุนรวมฯ โดยกองทุนรวมฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม ขณะที่เสาจำนวน 392 เสาที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์นั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิ์รายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ AWC ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี ไปจนถึงปี 2578F

- จำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์บนเสา (Slots)

ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานว่าในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT กับ CAT ยังคงมีผลอยู่ หรือในช่วงระหว่างเริ่มต้นของประมาณการ 2556F (1 เดือน) ถึง 3 สิงหาคม 2568F นั้น เสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในสิทธิ์ในการรับประโยชน์จากรายได้จะมี BFKT เป็นผู้เช่าเสาโทรคมนาคมเพียงรายเดียวเท่านั้น และ BFKT จะนำไปให้เช่าช่วงแก่ CAT เพื่อให้บริการ 3G บนคลื่นความถี่ 850 MHz ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ภายหลังสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลง ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่ากองทุนรวมฯ จะรับโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,968 เสา และจะเริ่มมีรายได้จากกลุ่ม TRUE และ/หรือผู้เช่าภายนอกอื่นๆ ตามความต้องการใช้เสาโทรคมนาคมที่คาดว่าจะสูงขึ้นจากผู้ประกอบการโทรคมนาคมเพื่อรองรับคลื่น 850 MHz 1800 MHz และ 2100 MHz ขณะที่เสาจำนวน 392 เสาที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์นั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิ์รายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ AWC ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี ไปจนถึงปี 2578F โดยกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าเสาจำนวนดังกล่าวทั้งหมด อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ สมมติฐานของจำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์บนเสาโทรคมนาคมในแต่ละสิ้นปีประมาณการสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทเสาโทรคมนาคม	จำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์ (Slots)	
	2556F(1M)-2567F*	2568F-2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground-based tower)	4,008	7,842
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Roof-top tower)	174	401
เสา DAS (Distributed Antenna System)	178	216
รวม	4,360	8,459

หมายเหตุ: *ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น เสาโทรคมนาคมทั้งหมดจะถูกเช่าเหมาโดย BFKT เพื่อนำออกให้เช่าช่วงแก่ CAT แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้นจึงคิดจำนวน slot เพียง 1 slot ต่อเสาโทรคมนาคม 1 เสา

จากจำนวนเสาและประมาณการจำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์ข้างต้นสามารถสรุปเป็นอัตราการใช้เสา (Tenancy Ratio) ในแต่ละปีประมาณการได้ดังนี้

	2556F(1M)-2567F*	2568F-2570F
จำนวนเสา	4,360	4,360
จำนวนพื้นที่ที่มีผู้ใช้เช่า (Slots)	4,360	8,459
อัตราส่วนการเช่าพื้นที่ (Slots/เสา)	1.0	1.9

หมายเหตุ: *ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น เสาโทรคมนาคมทั้งหมดจะถูกเช่าเหมาโดย BFKT เพื่อนำออกให้เช่าช่วงแก่ CAT แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้นจึงคิดจำนวน slot เพียง 1 slot ต่อเสาโทรคมนาคม 1 เสา

- อัตราค่าเช่าเฉลี่ย

ในช่วงที่ BFKT ยังคงมีสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT นั้น (2556F – 3 สิงหาคม 2568F) กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้สุทธิที่เกิดจากการที่ AWC นำเสาโทรคมนาคมออกให้เช่าแก่ BFKT ประมาณ 22,000 บาทต่อ slot ต่อเดือนสำหรับทุกประเภทเสา ซึ่งเป็นค่าเช่าสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาอุปกรณ์ (O&M) ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าประกันภัยและอื่นๆ ซึ่ง BFKT และ/หรือ AWC เป็นผู้รับผิดชอบแล้ว และเป็นลักษณะการเช่าเหมาทั้งเสาโทรคมนาคม โดยเสาโทรคมนาคมของ AWC ส่วนใหญ่อยู่ในต่างจังหวัดทำให้มีต้นทุนค่าเช่าที่ดินสูงกว่าเสาโทรคมนาคมของ BFKT ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในเขตเมือง

ทั้งนี้ BFKT ในฐานะผู้เช่าหลัก และคู่สัญญาเช่าพื้นที่ติดตั้งเสา จะจ่ายค่าเช่าเสาโทรคมนาคมให้แก่ AWC โดยคำนวณจากอัตราค่าเช่าเฉลี่ยต่อเดือนก่อนหักค่าใช้จ่ายซึ่งจะคงที่ระหว่างปี 2556F - 3 สิงหาคม 2568F และหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาอุปกรณ์ (O&M) ค่าเช่าที่ดิน และค่าประกันภัยตั้งแต่ปี 2556F-2568F ซึ่งจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี โดยโครงสร้างอัตราค่าเช่าดังกล่าวเป็นไปตามสรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

ภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ระหว่าง BFKT กับ CAT สิ้นสุดลงในช่วงกลางปี 2568F เสาโทรคมนาคมจำนวน 3,968 เสา ซึ่ง ณ เวลานั้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่า AWC จะทำการโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมที่เช่าเงื่อนไขตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ โดยกองทุนรวมฯ จะไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการรับโอนกรรมสิทธิ์ และคาดว่ากลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าเสาโทรคมนาคมต่อไป ขณะที่เสาจำนวน 392 เสาที่ตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์นั้น จะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ AWC ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี ไปจนถึงปี 2578F โดยกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าเหมาทั้งหมด ทั้งนี้ เงื่อนไขการเช่าเสาโทรคมนาคมทั้งหมดภายหลังจากสัญญาเช่าระหว่าง BFKT กับ CAT สิ้นสุดลงจะเป็นการทั่วไป ซึ่งคิดค่าเช่าต่อจำนวน slots ที่ติดตั้ง โดยกองทุนรวมฯ ยังสามารถหาผลประโยชน์จากการให้เช่า slots บนเสาโทรคมนาคมที่เป็นกรรมสิทธิ์ของกองทุนรวมฯ แก่ผู้เช่าภายนอกได้ ดังนั้นอัตราค่าเช่าภายหลังสัญญากับ CAT สิ้นสุดลง จึงมีการปรับให้

เป็นราคาตลาดตามแต่ละประเภทเสาต่อจำนวน slots ที่ติดตั้งบนเสา และเป็นอัตราค่าเช่าหลังหัก เฉพาะ O&M (ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบ O&M) โดยกองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบใช้จ่ายอื่นๆ ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งอัตราค่าเช่า ของปี 2568F-2570F สามารถสรุปได้ดังนี้

อัตราค่าเช่า* (บาท/Slot/เดือน)	2568F	2569F	2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground Based Tower)	35,160	36,214	37,301
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Rooftop Tower)	32,114	33,078	34,070
เสา DAS (Distributed Antenna System)	54,539	56,175	57,860

หมายเหตุ: อัตราค่าเช่า ณ สิ้นปี

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าข้างต้นอ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยอัตราค่าเช่าตั้งแต่ปี 2569F เป็นต้นไป ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

- ส่วนลดให้แก่ผู้เช่าหลัก (Anchor Tenants) และผู้เช่าพื้นที่ปริมาณมาก (Volume Discount) ภายหลังจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ระหว่าง BFKT กับ CAT สิ้นสุดลงและกองทุนรวมฯ รับโอนกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคม อัตราค่าเช่าจะมีส่วนลดประมาณร้อยละ 32 จากค่าเช่าปกติสำหรับผู้เช่าหลัก ซึ่งได้แก่ กลุ่ม TRUE ตามจำนวน slots ที่ผู้เช่าหลักติดตั้ง รวมทั้ง จะมีส่วนลดเพิ่มเติมหากมีผู้เช่ารายใดที่เช่าพื้นที่ปริมาณสูง ดังตารางต่อไปนี้

ปริมาณการเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคม (slots)	ส่วนลด (ร้อยละ)
≥ 3,001 - 5,000	30
≥ 5,001 - 10,000	35
≥ 10,001	40

ทั้งนี้ ส่วนลดดังกล่าวอ้างอิงจากการศึกษาของ AM และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

กระแสเงินสดจ่าย

ในช่วงที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT และ CAT ยังคงมีผลบังคับใช้ (2556F-3 สิงหาคม 2568F) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิของ AWC ที่กองทุนรวมฯ

ลงทุน จะไม่มีการรับรู้ค่าใช้จ่าย ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เนื่องจากรายได้ที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ได้รับนั้นสุทธิจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลง และกรรมสิทธิ์ของเสาโทรคมนาคมส่วนใหญ่คาดว่าจะ เป็นของกองทุนรวมฯ อัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ ได้รับนั้นจะสุทธิเฉพาะค่าใช้จ่าย O&M (ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบ O&M) ขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นๆ กองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบ ดังนี้

- ค่าเช่าที่ดิน (Land Lease)

ค่าใช้จ่ายในการเช่าที่ดินกองทุนรวมฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

	2568F	2569F	2570F
อัตราค่าเช่าที่ดินเฉลี่ยต่อเสา (บาทต่อเดือน)	6,229	6,416	6,608

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าที่ดินข้างต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยเป็นอัตราค่าเช่าที่ดินตั้งแต่ปี 2569F เป็นต้นไป ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

- ภาษีโรงเรือนและที่ดิน (Property Tax)

ที่ปรึกษาการเงินการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เท่ากับร้อยละ 12.5 ของค่าเช่าที่ดิน

- ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย

ที่ปรึกษาการเงินการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าธรรมเนียมและเบี้ยประกันภัย (Brokerage and Premium) ประมาณร้อยละ 0.059 ต่อปีของมูลค่าเสาโทรคมนาคมในแต่ละปี อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุปกระแสเงินสดจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากเสาโทรคมนาคมของ AWC ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ จากเสาโทรคมนาคมของ AWC	2556F	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
	(1M)														
กระแสเงินสดรับจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้															
รายได้ค่าเช่าเสาโทรคมนาคม	96	1,151	1,142	1,134	1,125	1,115	1,106	1,096	1,086	1,075	1,064	1,053	2,088	3,713	3,824
ส่วนลดค่าเช่าเสาโทรคมนาคม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(882)	(2,226)	(2,293)
รวมกระแสเงินสดรับจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้	96	1,151	1,142	1,134	1,125	1,115	1,106	1,096	1,086	1,075	1,064	1,053	1,206	1,487	1,531
กระแสเงินสดจ่ายจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้															
ค่าเช่าที่ดิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(133)	(336)	(346)
ภาษีโรงเรือนและที่ดิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(42)	(43)
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(4)	(4)
รวมกระแสเงินสดจ่ายจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(152)	(382)	(393)
กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ	96	1,151	1,142	1,134	1,125	1,115	1,106	1,096	1,086	1,075	1,064	1,053	1,054	1,105	1,138

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

2.3 TRUE

ทรัพย์สินที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระจะทำการประเมิน ประกอบด้วยเสาสื่อโทรคมนาคม (รวมโครงสร้างพื้นฐานประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง) จำนวน 6,000 เสา ซึ่งตามแผนการดำเนินงานที่ได้รับจาก TRUE นั้น คาดว่าจะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ได้ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 3,000 เสา และภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 3,000 เสา และจะมีบริษัทในกลุ่ม TRUE เป็นผู้เช่าหลักไปถึงปี 2570 เป็นอย่างน้อย

ทั้งนี้ รายละเอียดสมมติฐานในประมาณการรายได้จากเสาสื่อโทรคมนาคมของ TRUE มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดรับ

- จำนวนเสาสื่อโทรคมนาคม
ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่าจำนวนเสาสื่อโทรคมนาคมที่สร้างเสร็จและพร้อมที่จะให้เช่ามีจำนวนทั้งสิ้น 6,000 เสา และไม่มีการลงทุนก่อสร้างใหม่ตลอดประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ คาดว่าจำนวนและประเภทของเสาสื่อโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ ลงทุน ในแต่ละปีสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทของเสาสื่อโทรคมนาคม	จำนวนเสา ณ สิ้นปี 2557F	จำนวนเสา ณ สิ้นปี 2558F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground-based tower)	1,784	4,161
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Roof-top tower)	1,216	1,839
รวม	3,000	6,000

- จำนวนพื้นที่การติดตั้งอุปกรณ์บนเสา (Slots)
ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานว่าเสาสื่อโทรคมนาคมข้างต้น จะมีกลุ่ม TRUE เป็นผู้เช่าหลักในสัดส่วนประมาณร้อยละ 94 ของจำนวน slots ที่มีผู้เช่า และมีผู้เช่าภายนอกได้แก่ ผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายอื่นๆ ได้แก่ AIS และ DTAC เป็นต้น โดยคาดว่าความต้องการเช่าเสาสื่อโทรคมนาคมจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากตามเงื่อนไขของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2100 MHz ที่ผู้ได้รับใบอนุญาตจะต้องสามารถให้บริการครอบคลุมประชากรของโครงข่ายเป้าหมายได้ถึงร้อยละ 80 ภายในเดือนธันวาคม 2559F โดยเสาสื่อโทรคมนาคมในส่วนนี้คาดว่าจะใช้เพื่อรองรับคลื่นความถี่ 850 MHz 1800 MHz และ 2100 MHz โดยสมมติฐานจำนวน slots การติดตั้งอุปกรณ์บนเสาสื่อโทรคมนาคมสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทของเสาโทรคมนาคม	ผู้เช่า	2558F	2559F	2560F	2561F-2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground-based tower)	กลุ่ม TRUE	3,820	9,388	10,624	10,624
	ภายนอก	249	434	516	599
เสาตั้งอยู่บนดาดฟ้า (Roof-top tower)	กลุ่ม TRUE	2,799	4,605	4,625	4,625
	ภายนอก	146	235	281	336
รวม (slots)		7,014	14,662	16,046	16,184

ทั้งนี้ จำนวน slots ที่เช่าโดยบริษัทในกลุ่ม TRUE ที่ปรึกษาการเงินอิสระอ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ขณะที่จำนวน slots ที่เช่าโดยผู้เช่าภายนอกนั้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระประมาณการโดยใช้อัตราประมาณร้อยละ 45 ของจำนวน slots ทั้งหมดที่คาดว่าจะมีผู้เช่าภายนอกเช่าจากผลการศึกษาของ AM เนื่องจากกิจการให้เช่าเสาโทรคมนาคมเป็นธุรกิจใหม่ในประเทศไทย และผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายอื่นๆ ส่วนใหญ่ เช่น AIS และ DTAC มีการวางแผนงานที่จะลงทุนสร้างเสาโทรคมนาคมและอุปกรณ์รับส่งสัญญาณเองเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ไปแล้วบางส่วน ดังนั้นที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงคาดว่าจำนวน slots ที่เช่าโดยผู้เช่าภายนอกไม่น่าจะมีจำนวนเท่ากับผลการศึกษาของ AM นอกจากนี้ ยังทำให้การประมาณการเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

จากจำนวนเสาและประมาณการจำนวน slots ข้างต้นสามารถสรุปเป็นอัตราการเช่าเสา (Tenancy Ratio) ในแต่ละปีประมาณการได้ดังนี้

	2558F	2559F	2560F	2561F-2570F
จำนวนเสา	3,000*	6,000	6,000	6,000
จำนวนพื้นที่ที่มีผู้ใช้เช่า (Slots)	7,014	14,662	16,046	16,184
อัตราส่วนการเช่าพื้นที่ (Slots/เสา)	2.3	2.4	2.7	2.7

หมายเหตุ: *ไม่รวมเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสาที่คาดว่าจะได้รับมอบในเดือนธันวาคม 2558F

- อัตราค่าเช่าเฉลี่ย
อัตราค่าเช่าเสานี้ขึ้นอยู่กับประเภทของเสาโทรคมนาคม โดยอัตราค่าเช่าเสาโทรคมนาคมที่ลงทุนรวมๆ ได้รับนั้น เป็นค่าเช่าสุทธิหลังหักค่าใช้จ่าย O&M ค่าเช่าที่ดิน และภาษีโรงเรือนและที่ดินแล้ว (ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบ) โดยมีรายละเอียดดังนี้

อัตราค่าเช่า (บาท/Slot/เดือน)	2558F	2559F-2570F
เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน (Ground Based Tower)	21,167	+2.7%
เสาตั้งอยู่บนคาบฟ้า (Rooftop Tower)	8,186	+2.7%

ทั้งนี้ การปรับขึ้นอัตราค่าเช่าในอัตราคงที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี โดยเริ่มต้นตั้งแต่ปี 2559F ถึง 2570F เป็นไปตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักระหว่างเรียลฟิวเจอร์กับกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ จากสรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก พบว่าบริษัทในกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าหลักจนถึงปี 2570F เป็นอย่างน้อย โดยจะเริ่มจ่ายค่าเช่าเสาโทรคมนาคมให้แก่กองทุนรวมฯ ตั้งแต่ไตรมาส 2557F เป็นต้นไป หรืออาจกล่าวได้ว่ากองทุนรวมฯ จะมีกระแสเงินสดรับจากค่าเช่าล่วงหน้าเป็นระยะเวลาประมาณ 1 ปีสำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาแรกที่ครบกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2557F และประมาณ 2 ปีสำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาหลังซึ่งครบกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558F ก่อนรับมอบทรัพย์สินจริงจาก TRUE ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะสามารถรับรู้รายได้ในทางบัญชีสำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาแรกตั้งแต่เดือนมกราคม 2558F และรับรู้รายได้สำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาหลังตั้งแต่เดือนมกราคม 2559F ขณะที่ในช่วงประมาณปี 2570F ซึ่งเป็นช่วงท้ายของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก ที่ปรึกษาการเงินอิสระคาดว่ากองทุนรวมฯ จะได้รับเงินค่าเช่าล่วงหน้าจากบริษัทในกลุ่ม TRUE เพื่อต่อสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักฉบับใหม่กับกลุ่ม TRUE ซึ่งกระแสเงินสดจากเงินค่าเช่าล่วงหน้าที่ดังกล่าว คาดว่าจะสามารถชดเชยกระแสเงินสดที่หายไปในช่วงท้ายสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักจากการที่กองทุนรวมฯ ได้รับค่าเช่าล่วงหน้าจากบริษัทในกลุ่ม TRUE เป็นระยะเวลาประมาณ 1-2 ปีได้ อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ มีกระแสเงินสดตั้งแต่ปีแรกที่จัดตั้งและสามารถสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุนได้

- ส่วนลดให้แก่ผู้เช่าหลัก (Anchor Tenants) และผู้เช่าพื้นที่ปริมาณมาก (Volume Discount) อัตราค่าเช่าจะมีส่วนลดประมาณร้อยละ 32 จากค่าเช่าปกติสำหรับผู้เช่าหลัก ซึ่งได้แก่กลุ่ม TRUE ตามจำนวน slots ที่ผู้เช่าหลักติดตั้ง รวมทั้ง จะมีส่วนลดเพิ่มเติมหากมีผู้เช่ารายใดที่เช่าพื้นที่ปริมาณสูง ดังตารางต่อไปนี้

ปริมาณการเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคม (slots)	ส่วนลด (ร้อยละ)
≥ 3,001 - 5,000	30
≥ 5,001 - 10,000	35
≥ 10,001	40

ทั้งนี้ ส่วนลดดังกล่าวอ้างอิงจากการศึกษาของ AM และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

กระแสเงินสดจ่าย

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) ค่าเช่าที่ดิน (Land Lease) และภาษีโรงเรือน และที่ดิน (Property Tax)

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะไม่มีกรรับรู้ค่าใช้จ่ายตลอดอายุสัญญาดังกล่าวระหว่างกองทุนรวมฯ กับ กลุ่มบริษัท TRUE (สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักสิ้นสุดปี 2570F) เนื่องจากผู้เช่า เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้วตลอดอายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก ทั้งนี้ ในระหว่างอายุสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก (หากสามารถโอนได้) หรือเมื่อ สิ้นสุดสัญญาเช่าดังกล่าว กองทุนรวมฯ จะได้รับโอนสิทธิในการใช้ที่ดิน/พื้นที่ ที่เสาโทรคมนาคม ตั้งอยู่จาก TRUE ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะต้องรับผิดชอบค่าเช่าที่ดิน (Land Lease) และภาษี โรงเรือนและที่ดิน (Property Tax) ในขณะที่ผู้เช่าหลักจะยังคงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการ ดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M) ต่อไป อ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหาร จัดการหลักและข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

- ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย
ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าธรรมเนียมและค่าเบี้ยประกันภัย (Brokerage and Premium) ประมาณร้อยละ 0.059 ต่อปีของมูลค่าเสาโทรคมนาคมในแต่ละปี อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการทรัพย์สิน
Telecom Asset Management (TAM) เป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารจัดการทรัพย์สินทั้งหมดที่ กองทุนรวมฯ ลงทุน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายคงที่ (Fixed Cost) เช่น ค่าใช้จ่าย ด้านบุคลากร และสำนักงาน เป็นต้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เท่ากับประมาณ 3 ล้านบาทในปี 2556F และ 18.3 ล้านบาทในปี 2557F อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE สำหรับค่าใช้จ่ายดังกล่าวในปีถัดไป ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย 2) ค่าใช้จ่ายผันแปร (Variable Cost) ที่เกี่ยวข้องกับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นตาม รายได้สุทธิของกองทุนรวมฯ ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้เท่ากับประมาณร้อยละ 0.15 ของรายได้สุทธิตกทรัพย์สินหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าสิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าเช่าที่ดิน และภาษีโรงเรือนและที่ดิน เป็นต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

- ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด (Marketing Charge)

TAM เป็นผู้รับผิดชอบในการหาผู้เช่าภายนอกให้แก่เสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ ลงทุน โดยที่ค่าใช้จ่ายจะแบ่งออกเป็นสองส่วน คือ 1) แบบที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ (Fixed Cost) ที่จะมีการตกลงกันล่วงหน้าระหว่างกองทุนรวมฯ และ TAM โดยมีค่าใช้จ่ายคงที่เท่ากับ 20 ล้านบาทในปี 2558F และปี 2559F เท่านั้น เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มแรกของการหาผู้เช่าภายนอก และ 2) ค่าใช้จ่ายผันแปร (Variable Cost) ในรูปแบบของค่าคอมมิชชั่นที่จะคิดในอัตราร้อยละ 2 ของรายได้ค่าเช่าจากผู้เช่าที่ TAM สามารถหาได้เพิ่มเติมจากผู้เช่ารายใดๆ ที่เช่าทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด นอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่ผู้เช่าดั้งเดิมเช่าหรือตกลงว่าจะเช่าในวันที่ของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุปกระแสเงินสดของธุรกิจเสาสื่อโทรคมนาคมของ TRUE ที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

กระแสเงินสดจากเสาสื่อโทรคมนาคมของ TRUE	2556F	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
	(1M)														
กระแสเงินสดรับจากการให้เช่าเสาสื่อโทรคมนาคม															
รายได้ค่าเช่าเสาสื่อโทรคมนาคมจากกลุ่ม TRUE (หลังหัก O&M ค่าเช่าที่ดิน ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และส่วนลด)	-	1,260	1,103	1,209	1,240	1,271	1,303	1,336	1,370	1,404	1,480	1,554	1,593	1,633	1,674
รายได้ค่าเช่าเสาสื่อโทรคมนาคมจากผู้เช่าภายนอก	-	-	60	167	237	288	320	330	340	350	360	371	382	394	406
รวมกระแสเงินสดรับจากการให้เช่าเสาสื่อโทรคมนาคม	-	1,260	1,163	1,376	1,477	1,559	1,623	1,666	1,709	1,754	1,840	1,925	1,975	2,027	2,080
กระแสเงินสดจ่ายจากการให้เช่าเสาสื่อโทรคมนาคม															
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย	-	-	(1)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(3)	(3)	(3)	(3)	(5)	(6)
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	-	-	(21)	(23)	(5)	(6)	(6)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(8)	(8)	(8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการทรัพย์สิน	(4)	(25)	(26)	(28)	(29)	(30)	(30)	(31)	(32)	(33)	(33)	(34)	(35)	(36)	(37)
รวมกระแสเงินสดจ่ายจากการให้เช่าเสาสื่อโทรคมนาคม	(4)	(25)	(48)	(54)	(36)	(38)	(39)	(40)	(41)	(42)	(43)	(44)	(46)	(50)	(51)
กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ	(4)	1,235	1,115	1,323	1,441	1,521	1,584	1,626	1,668	1,712	1,797	1,880	1,929	1,977	2,029

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

2.4 TUC

ทรัพย์สินของ TUC ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระจะทำการประเมินประกอบด้วยระบบ FOC หลัก รวมอุปกรณ์ระบบ สื่อสัญญาณที่เกี่ยวข้อง ความยาวประมาณ 5,112 กิโลเมตร ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดจำนวนประมาณ 1.2 ล้านพอร์ต โดยภายหลังจากขายทรัพย์สินให้แก่กองทุนรวมฯ TUC จะเป็นผู้เช่าหลักเพื่อให้บริการวางจรข้อมูลและ บรอดแบนด์และบริการโครงข่ายข้อมูลแก่บริษัทในกลุ่ม TRUE โดยสายเคเบิลในระบบ FOC ในต่างจังหวัด ที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน มีอายุระหว่าง 1-7 ปี ขณะที่อายุการใช้งานสูงสุดของสายเคเบิลใยแก้วนำแสงคือประมาณ 50 ปี จึงอาจกล่าวได้ว่าทรัพย์สินปัจจุบันยังคงเหลืออายุการใช้งานค่อนข้างนาน

ทั้งนี้ รายละเอียดสมมติฐานในประมาณการรายได้จากทรัพย์สินของ TUC มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดรับ

- รายได้จากค่าเช่าระบบ FOC หลัก (Core Network)

ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ระบบ FOC ณ วันที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีระยะทาง 122,690 คอร์กิโลเมตร (1 กิโลเมตรเทียบเท่าประมาณ 24 คอร์กิโลเมตร) คงที่ตลอดระยะเวลา ประมาณการ โดยระบบ FOC หลักขั้นต่ำที่ TUC จะเช่าในแต่ละปีตามสรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักสามารถสรุปได้ดังนี้

ปี	2556F	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
ประมาณการระบบ FOC หลัก ขั้นต่ำ (ร้อยละของระยะทางคอร์กิโลเมตรทั้งหมด)	60%	60%	61%	62%	63%	65%	66%	67%	68%	69%	69%	70%	71%	72%

ทั้งนี้ คาดว่า TUC ยังคงเป็นผู้เช่าหลักภายหลังสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลง เพื่อนำไปใช้ในการ ให้บริการโทรศัพท์มือถือและอินเทอร์เน็ต บรอดแบนด์แก่กลุ่ม TRUE ต่อไป ปัจจุบัน TUC มีการใช้งานจริงประมาณ 73,275 คอร์กิโลเมตร (คิดเป็นประมาณร้อยละ 60 ของระยะทางทั้งหมด) และ คาดว่าจะมีการใช้งานเพิ่มจาก TUC ในอัตราร้อยละ 1-2 ต่อปี อ้างอิงจากการศึกษาของ AM และ ข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE เนื่องจากอุตสาหกรรมโทรคมนาคมอยู่ในช่วงของการขยายตัว โดยเฉพาะตามพื้นที่ต่างจังหวัดที่การสื่อสารและโทรคมนาคมยังเข้าถึงไม่สมบูรณ์

สำหรับอัตราค่าเช่าสุทธิของระบบ FOC หลักจะแบ่งเป็น

- (1) ค่าเช่าส่วนระบบ FOC และส่วนอุปกรณ์ โดยค่าเช่าส่วนระบบ FOC มีค่าเช่าในอัตรา 350 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน สำหรับการเช่าใช้ระบบจนถึงร้อยละ 76 ของระบบ FOC หลัก และ 1,100 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน สำหรับการเช่าใช้ระบบในส่วนที่เกินร้อยละ 76 ของระบบ FOC หลัก และคงที่ตลอดประมาณการ ขณะที่ค่าใช้จ่าย O&M ของส่วนระบบ FOC มีค่าประมาณ 186 ล้านบาทต่อปี และคงที่ตลอดประมาณการ

(2) ค่าเช่าส่วนอุปกรณ์ของระบบ FOC หลัก ประมาณ 107 ล้านบาทต่อปี โดยมีค่าใช้จ่าย O&M ประมาณ 69 ล้านบาทต่อปีคงที่ตลอดประมาณการ ซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับค่าเช่าสุทธิของระบบ FOC หลักที่หักค่าใช้จ่าย O&M แล้วจาก TUC ทั้งนี้ อ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

ทั้งนี้ คาดว่าจะมีความต้องการในการใช้ระบบ FOC จากหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น ผู้ให้บริการโทรคมนาคมและการสื่อสารภายนอก ผู้ให้บริการเพย์ทีวี รวมถึงภาคธุรกิจอื่นๆ ที่มีความต้องการใช้ระบบการสื่อสารข้อมูลผ่านระบบ FOC เช่น เครือข่าย ATM ของธนาคารพาณิชย์ โดยคาดว่ากองทุนรวมฯ จะสามารถปล่อยระยะทางส่วนที่เหลือจากที่มีการตกลงให้ TUC เช่าใช้ ซึ่งมีระยะทางคงเหลือประมาณ 34,000 – 49,000 คอร์กิโลเมตร เพื่อตอบสนองความต้องการดังกล่าว อ้างอิงจากการศึกษาของ AM ซึ่งคาดว่าจะมีความต้องการใช้ระบบ FOC จากผู้เช่าภายนอกจำนวนระยะทางประมาณ 1,800 – 11,000 คอร์กิโลเมตรในแต่ละปีประมาณการ (2556F – 2570F) ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าสำหรับผู้เช่าภายนอกเท่ากับ 1,100 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือนคงที่ตลอดประมาณการ อ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุประยะทางระบบ FOC และรายได้ค่าเช่าจากระบบ FOC ในการประมาณการได้ดังนี้

	2556F (1M)	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
ระยะทางทั้งหมด (คอร์กิโลเมตร)	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690	122,690
ระยะทางที่ TUC ใช้งานจริง (คอร์กิโลเมตร)	73,275	73,275	74,740	76,235	77,760	79,315	80,901	82,519	83,345	84,178	85,020	85,870	86,729	88,472	88,472
ค่าเช่าสุทธิจากส่วนระบบ FOC (ล้านบาท)	10	122	128	134	141	147	154	161	164	168	171	175	178	186	186
ค่าเช่าสุทธิจากส่วนอุปกรณ์ (ล้านบาท)	3	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
รวมค่าเช่าสุทธิระบบ FOC หลักจาก TUC (ล้านบาท)	13	160	166	172	179	185	192	199	202	206	209	213	216	224	224
ผู้เช่าภายนอก															
ระยะทางส่วนที่เหลือจากที่มีการตกลงให้ TUC เข้าใช้ (คอร์กิโลเมตร)	49,415	49,415	47,950	46,455	44,930	43,375	41,789	40,171	39,345	38,512	37,670	36,820	35,961	34,218	34,218
ระยะทางที่มีผู้เช่าภายนอกใช้งานจริง (คอร์กิโลเมตร)	-	-	1,759	2,463	3,167	3,870	4,574	5,278	5,981	6,861	7,741	8,620	9,500	10,379	11,259
ค่าเช่าสุทธิระบบ FOC หลักจากผู้เช่า ภายนอก (ล้านบาท)	-	-	23	33	42	51	60	70	79	91	102	114	125	137	149
รวมค่าเช่าสุทธิระบบ FOC หลักจาก TUC และผู้เช่าภายนอก (ล้านบาท)	13	160	189	205	220	236	252	268	281	296	311	326	342	361	372

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

- รายได้จากระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด (Access Network)
TUC จะเป็นผู้เช่าหลักของบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด (Access Network) จนถึงปี 2569F และคาดว่า TUC ยังคงเป็นผู้เช่าหลักภายหลังสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลง เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวในการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในกลุ่ม TRUE โดยระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดแบ่งออกเป็น Passive network และ Active network โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับค่าเช่าสุทธิจาก Passive network ประมาณ 791 ล้านบาทต่อปี และจาก Active network ประมาณ 317 ล้านบาทต่อปี ในปี 2556F และ 2557F และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ในปี 2558F อ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก สำหรับค่าเช่าสุทธิภายหลังปีดังกล่าว ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้อัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

กระแสเงินสดจ่าย

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษา (O&M)
กองทุนรวมฯ จะไม่มีค่าใช้จ่าย O&M เนื่องจากผู้เช่าหลักจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย O&M อ้างอิงจากสรุปร่างสัญญาหลัก และข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE
- ค่าสิทธิแห่งทาง (Right of way)
ในปี 2556F ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ระบบ FOC หลักและส่วนเชื่อมต่อมีความยาวรวมทั้งสิ้น 25,862 กิโลเมตร โดยมีจุดเชื่อมต่อ (Pole) ประมาณ 35 จุดต่อกิโลเมตร และมีอัตราค่าสิทธิแห่งทางที่ต้องจ่ายให้แก่หน่วยงานราชการและเจ้าของพื้นที่อื่นๆ ประมาณ 55 บาทต่อจุดต่อปี อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE โดยที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าสิทธิแห่งทางเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปีในแต่ละปีประมาณการ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2546-2555) จากธนาคารแห่งประเทศไทย
- ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด (Marketing charge)
Telecom Asset Management (TAM) เป็นผู้รับผิดชอบในการหาผู้เช่าภายนอกให้แก่สินทรัพย์ของ TUC ที่กองทุนรวมฯ ลงทุน โดยมีค่าคอมมิชชั่นร้อยละ 2 ของรายได้ค่าเช่าจากผู้เช่าที่ TAM สามารถหาได้เพิ่มเติมจากผู้เช่ารายใดๆ ที่เช่าทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดนอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่ผู้เช่าดั้งเดิมเช่าหรือตกลงว่าจะเช่าในวันที่ของสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักที่เกี่ยวข้องได้ตลอดประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE
- ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย
ที่ปรึกษาการเงินอิสระตั้งสมมติฐานให้ค่าธรรมเนียมและเบี้ยประกันภัย (Brokerage and Premium) ประมาณร้อยละ 0.059 ต่อปีของมูลค่าของทรัพย์สิน อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุปกระแสเงินสดของระบบ FOC ระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของ TUC ที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการให้เข้าระบบ FOC และบรอดแบนด์ ในพื้นที่ต่างจังหวัด	2556F (1M)	2557F	2558F	2559F	2560F	2561F	2562F	2563F	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F
กระแสเงินสดรับจากการให้เข้าระบบ FOC และบรอดแบนด์ในพื้นที่ต่างจังหวัด															
กระแสเงินสดรับจากการให้เข้าระบบ FOC จาก TUC	13	160	166	172	179	185	192	199	202	206	209	213	216	224	224
กระแสเงินสดรับจากการให้เข้าระบบ FOC จากผู้เข้าภายนอก	-	-	23	33	42	51	60	70	79	91	102	114	125	137	149
กระแสเงินสดรับจากระบบบรอดแบนด์ในพื้นที่ต่างจังหวัดจาก TUC	92	1,108	1,163	1,198	1,234	1,271	1,309	1,348	1,389	1,430	1,473	1,517	1,563	1,610	1,658
รวมกระแสเงินสดรับ	106	1,267	1,352	1,402	1,454	1,507	1,561	1,616	1,670	1,726	1,784	1,844	1,904	1,970	2,030
กระแสเงินสดจ่ายจากการให้เข้าระบบ FOC และบรอดแบนด์ในพื้นที่ต่างจังหวัด															
ค่าสิทธิแห่งทาง	(4)	(51)	(53)	(54)	(56)	(58)	(59)	(61)	(63)	(65)	(67)	(69)	(71)	(73)	(75)
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย	(0)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(6)	(6)
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	-	-	(0)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(2)	(2)	(2)	(3)	(3)	(3)
รวมกระแสเงินสดจ่าย	(4)	(55)	(57)	(59)	(61)	(63)	(65)	(67)	(69)	(72)	(74)	(76)	(79)	(81)	(84)
กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ	101	1,212	1,295	1,343	1,393	1,444	1,496	1,549	1,600	1,655	1,710	1,767	1,826	1,889	1,946

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

3. Terminal Value

ที่ปรึกษาการเงินอิสระกำหนดให้กระแสเงินสดสุทธิภายหลังจากปีประมาณการของทรัพย์สินทุกประเภทที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเติบโตร้อยละ 1 จากปี 2570F เนื่องจากรายได้สุทธิจากอัตราค่าเช่าที่กองทุนรวมฯ จะได้รับตามสรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักส่วนใหญ่สามารถปรับขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ โดยกำหนดไว้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 3.5 ต่อปี โดยอัตราการเติบโตที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระเลือกนั้น ต่ำกว่าอัตราการปรับขึ้นสูงสุดที่ระบุในสรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ และสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

นอกจากนี้ ในการคำนวณ Terminal Value ที่ปรึกษาการเงินอิสระได้รวมกระแสเงินสดจากสิทธิการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากเสาโทรคมนาคมจำนวน 50 เสาของ BFKT และ 392 เสาของ AWC ซึ่งตั้งอยู่บนที่ดินที่ขาดความชัดเจนเรื่องเอกสารสิทธิ์ เนื่องจากมีลักษณะเป็นสัญญาขายรายได้ระยะยาวจนถึงปี 2578F เท่านั้น

4. อัตราคิดลด (Weighted Average Cost of Capital; "WACC")

อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเท่ากับร้อยละ 8.64 คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างเงินทุนของ TRUE ซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ของทรัพย์สินและสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่ประเมิน โดยใช้โครงสร้างทางการเงินตามงบการเงินรวมงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณอัตราคิดลด ดังนี้

$$WACC = [Ke * E / (D + E) + Kd * (1 - T) * D / (D + E)]$$

โดยที่

Ke = ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ

Kd = ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (ร้อยละ 7.04)

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (ร้อยละ 0) อ้างอิงตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2554 ซึ่งอนุมัติยกเว้นการจัดเก็บภาษีและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และยกเว้นภาษีเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นรายบุคคลที่เป็นบุคคลธรรมดา

E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (9,269 ล้านบาท)

D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (106,910 ล้านบาท)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินคำนวณต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) โดยใช้ทฤษฎี Capital Asset Pricing Model (CAPM)

$$Ke = Rf + \beta (Rm - Rf)$$

โดยที่ Risk Free Rate (Rf) : อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 47.83 ปี ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 4.89 ต่อปี ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2556 (ข้อมูลจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทน

ของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเท่ายาวที่สุด และสอดคล้องกับการประมาณการของกระแสเงินสดจากทรัพย์สินที่จัดตั้งโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่มีสมมติฐานว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis)

Beta (β): เท่ากับ 1.57 อ้างอิงจากค่า Beta ของ TRUE ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2556 (ข้อมูลจาก www.reuters.com)

Rm = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2518 – 2556 (สิงหาคม) เท่ากับร้อยละ 19.04 ต่อปี (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่นานที่สุด โดยนับตั้งแต่เริ่มจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสอดคล้องกับการประมาณการของกระแสเงินสดจากทรัพย์สินที่จัดตั้งโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่มีสมมติฐานว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis)

5. สรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

จากประมาณการกระแสเงินสดสุทธิจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้และทรัพย์สิน และสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหวข้างต้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระสรุปมูลค่าที่เหมาะสมของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิและทรัพย์สินดังนี้

5.1) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวด้วยอัตราคิดลดระหว่างร้อยละ 8.14 – ร้อยละ 9.14 โดยกำหนดให้ Terminal Growth คงที่เท่ากับร้อยละ 1

มูลค่าทรัพย์สินแบ่งตามประเภท	มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิคิดลด (ล้านบาท)		
	WACC = ร้อยละ 9.14	WACC = ร้อยละ 8.64	WACC = ร้อยละ 8.14
1. BFKT			
- เสาโทรคมนาคม	3,875	4,135	4,429
- ระบบ FOC	13,655	14,334	15,097
รวมมูลค่าทรัพย์สินของ BFKT	17,530	18,469	19,526
2. AWC			
- เสาโทรคมนาคม	12,493	13,287	14,192
3. TRUE			
- เสาโทรคมนาคม	18,868	20,247	21,825
4. TUC			
- ระบบ FOC หลัก และบรอดแบนด์ ในพื้นที่ต่างจังหวัด	18,422	19,746	21,261
รวม	67,313	71,749	76,804

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

5.2) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวด้วย Terminal Growth ระหว่างร้อยละ 0 – ร้อยละ 2 โดยกำหนดให้อัตราคิดลดคงที่เท่ากับร้อยละ 8.64

มูลค่าทรัพย์สินแบ่งตามประเภท	มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิคิดลด (ล้านบาท)		
	Terminal Growth = ร้อยละ 0	Terminal Growth = ร้อยละ 1.0	Terminal Growth = ร้อยละ 2.0
1. BFKT			
- เสาโทรคมนาคม	3,945	4,135	4,380
- ระบบ FOC	13,931	14,334	14,860
รวมมูลค่าทรัพย์สินของ BFKT	17,876	18,469	19,240
2. AWC			
- เสาโทรคมนาคม	12,729	13,287	14,014
3. TRUE			
- เสาโทรคมนาคม	19,221	20,247	21,582
4. TUC			
- ระบบ FOC หลักและบรอดแบนด์ ในพื้นที่ต่างจังหวัด	18,762	19,746	21,027
รวม	68,588	71,749	75,863

หมายเหตุ: ตัวเลขในตารางมีการปัดเศษทศนิยม

จากสมมติฐานต่างๆ ข้างต้นและวิธีการประเมินมูลค่าโดยวิธีกระแสเงินสดสุทธิคิดลด (Discounted Cash Flow) ที่ปรึกษาการเงินอิสระสรุปได้ว่าราคาที่เหมาะสมของทรัพย์สินเพื่อจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมอยู่ระหว่าง 67,313 – 76,804 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของทรัพย์สินครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระใช้ข้อมูลและรายละเอียดจากสารสนเทศที่ TRUE ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ ข้อมูลที่ได้รับจาก TRUE และข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสาธารณะ งบการเงินของ TRUE และบริษัทในกลุ่มที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชี สรุปร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ สรุปร่างสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลักของทรัพย์สินแต่ละประเภท รายงานการศึกษาและวิเคราะห์อุตสาหกรรมโทรคมนาคมของ AM ซึ่งเป็นหนึ่งในที่ปรึกษาของ TRUE ในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ซึ่งภายหลังจากออกรายงานประเมินมูลค่าฉบับนี้ หากข้อมูลดังกล่าวและปัจจัยภายนอกอื่นๆ เช่น สัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก และ/หรือโครงสร้างทรัพย์สินที่จัดตั้งกองทุนรวมฯ มีการเปลี่ยนแปลงไป อาจทำให้มูลค่าทรัพย์สินที่ทำการประเมินมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมฯ อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

เงื่อนไขการจำกัดขอบเขต

ในการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม (รายงานฯ) ฉบับนี้ บริษัท แคปปิตอล พลัส แอ็ดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาการเงินอิสระ ได้ใช้ข้อมูลและที่ได้รับจาก TRUE รวมทั้งข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสาธารณะที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ภายใต้สมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากแหล่งต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น มีความสมบูรณ์ ครบถ้วน และเป็นจริงในสถานการณ์และข้อมูลที่ได้รับรู้ได้ในปัจจุบัน ดังนั้น หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อรายงานฯ ฉบับนี้ได้

ในการจัดทำรายงานฯ ฉบับนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระมีเงื่อนไขการจำกัดขอบเขตสรุปได้ดังนี้

1. ที่ปรึกษาการเงินอิสระยังมิได้สอบทานเอกสารสำคัญที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินมูลค่าหลายประการ เช่น สัญญาสำคัญระหว่างบริษัทในเครือ TRUE กับบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) สัญญาเช่าดำเนินการและบริหารจัดการหลักฉบับสมบูรณ์ของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน และผลการตรวจสอบทรัพย์สิน (Due Dilligence) จากผู้เชี่ยวชาญที่แสดงถึงจำนวน มูลค่า สถานะ อายุการใช้งาน และกรรมสิทธิ์ของทรัพย์สินทั้งหมดที่ใช้ในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ เป็นต้น ซึ่งหากสาระสำคัญของเอกสารดังกล่าวมีความแตกต่างจากร่างเอกสาร และ/หรือข้อมูลที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระได้รับจาก TRUE อาจส่งผลกระทบต่อผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่ใช้ในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้

2. เนื่องจากทรัพย์สินที่ใช้จัดตั้งกองทุนรวมฯ บางส่วนยังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง และมีแผนที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ในอนาคตอีกประมาณ 1-2 ปี เช่น เสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 ต้น เป็นต้น ซึ่งหากการส่งมอบมิได้เป็นไปตามสมมติฐานตามที่ระบุในประมาณการ อาจส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่ใช้ในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

3. ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระที่นำเสนอในรายงานฯ ฉบับนี้ อาศัยสมมติฐานของข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะทำการวิจัย ดังนั้น การให้ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังการออกรายงานฯ ฉบับนี้ เพื่อประกอบการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ TRUE และบริษัทในเครือ TRUE และ/หรือผู้ถือหุ้น TRUE และ/หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ได้

4. รายงานของที่ปรึกษาการเงินอิสระฉบับนี้ ถือเป็นกรรมสิทธิ์ของที่ปรึกษาการเงินอิสระ ผู้ครอบครองไม่มีสิทธินำไปตีพิมพ์สิ่งพิมพ์ในรูปแบบใดๆ หรือไม่อาจใช้เพื่อการอื่นใด โดยไม่ได้รับการยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากที่ปรึกษาการเงินอิสระ

ภาคผนวก 2: รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม
จัดทำโดยบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (ฉบับย่อ)

รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ
ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม
(ฉบับย่อ)

ของ

บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด
บริษัท เอเชีย ไวร์เลส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด
บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์จันซ์ จำกัด



บริษัท สीलม แอดไวเซอรี จำกัด

วันที่ 18 กันยายน 2556

วันที่ 18 กันยายน 2556

เรื่อง รายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกลุ่ม TRUE

เรียน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด

ตามที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ไทยพาณิชย์ จำกัด ได้มอบหมายให้บริษัท สิลอม แอดไวเซอร์ จำกัด ("Sirom Advisory") เป็นผู้ประเมินอิสระในการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกลุ่ม TRUE นั้น Sirom Advisory ได้จัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมแล้วเสร็จ จึงขอ นำส่งรายงานฉบับย่อดังกล่าว เพื่อใช้เป็นข้อมูลและการอ้างอิง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา



ขอแสดงความนับถือ
บริษัท สิลอม แอดไวเซอร์ จำกัด



(นายพิทักษ์ กิตติจักรเสถียร)

Disclaimer

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมฉบับย่อ (“รายงานฯ”) ฉบับนี้ จัดเตรียมขึ้นโดยบริษัท สิลอม แอดไวซอรี จำกัด (“Silom Advisory” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ในฐานะผู้ประเมิน (Valuer) ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนในการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโกท (“กองทุนรวมฯ”) โดยนำเสนอการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนเป็นครั้งแรก (“ทรัพย์สินฯ”) เพื่อใช้ประกอบการอ้างอิงมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดังกล่าว

รายงานฯ ฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใดๆ เกี่ยวกับการดำเนินการของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม หรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ แต่อย่างใด

ในการจัดทำรายงานฯ ฉบับนี้ Silom Advisory ได้พิจารณาจากเอกสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ได้แก่ งบการเงิน ประมาณการ และสมมติฐานทางการเงินของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินฯ เงื่อนไขสำคัญในร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ร่างสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลัก และร่างสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รายงานการวิเคราะห์โครงสร้างการตั้งกองทุนรวมฯ ธุรกิจและสถานะอุตสาหกรรมของธุรกิจโทรคมนาคมที่จัดทำโดยบริษัท Analysys Mason รวมถึงข้อมูลที่เปิดเผยมต่อสาธารณะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และธนาคารแห่งประเทศไทย โดย Silom Advisory ได้มีการตรวจสอบความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าว ที่ได้รับจาก TRUE และ Analysys Mason เพื่อนำมาใช้อ้างอิงในสมมติฐานทางการเงิน และจัดทำประมาณการทางการเงินของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากทรัพย์สินฯ ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม เอกสารบางส่วนยังเป็นเพียงร่างสัญญา หรือเงื่อนไขหลักในสัญญา ที่อยู่ระหว่างการเตรียมซึ่งอาจมีการปรับปรุงแก้ไขในอนาคต

ทั้งนี้ Silom Advisory จะไม่รับผิดชอบต่อความแตกต่างของเงื่อนไข หรือข้อความในสัญญาที่มีการลงนามจริงจากร่างสัญญา หรือสรุปเงื่อนไขหลักในสัญญาที่ Silom Advisory ได้รับ และ/หรือได้รับแจ้งจาก TRUE และ/หรือจากข้อมูลที่ได้รับ ณ ปัจจุบัน และหากในอนาคตมีการยกเลิกสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐาน หรือการคาดการณ์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกรรมสิทธิ์ หรือการใช้งานของทรัพย์สินฯ ที่กองทุนรวมฯ จะได้มา รวมทั้งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกระแสเงินสดที่กองทุนรวมฯ จะได้รับในอนาคต อาจส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในอนาคตเปลี่ยนแปลงไปจากการประเมินราคาในครั้งนี้ นอกจากนี้ มีทรัพย์สินฯ บางรายการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง หรือยังมีได้ก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการเสร็จก่อนการซื้อขายและ/หรือให้เช่าทรัพย์สินฯ และบางรายการที่คาดว่าจะสร้างแล้วเสร็จในอนาคต ซึ่ง Silom Advisory ไม่สามารถตรวจสอบหรือยืนยันได้ว่า การก่อสร้างดังกล่าวจะดำเนินการเสร็จทันกำหนดในอนาคตตามสมมติฐานที่ได้รับจาก TRUE หรือไม่

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อนำเสนอผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมตามวัตถุประสงค์ข้างต้น ดังนั้น Silom Advisory จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้รายงานฉบับนี้ หรือการใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในรายงานฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น และผู้อื่นใดไม่สามารถดัดแปลง เปลี่ยนแปลง และแก้ไขไม่ว่าส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดของรายงานฯ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดก็ตาม ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถศึกษาได้ในรายงานฉบับเต็ม

คำย่อ (Abbreviation)

“รายงานฯ”	รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม (ฉบับย่อ)
“TRUE”	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
“BFKT”	บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด
“TMV”	บริษัท ทรู มูฟ จำกัด
“AWC”	บริษัท เอเชีย ไรร์เลส คอมมิวนิเคชั่น จำกัด
“TUC”	บริษัท ทรู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์ชัน จำกัด
“RFT”	บริษัท เรย์ลฟิวเจอร์ จำกัด
“CAT”	บริษัท กสท. โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)
“ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม”หรือ “ทรัพย์สินฯ”	<p>ทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประกอบด้วย (1) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นๆของ BFKT และ AWC (2) กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นๆที่เกี่ยวข้องสำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบเสาโทรคมนาคม 3,000 เสา ให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือ 3,000 เสา ให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ (3) กรรมสิทธิ์ในระบบ FOC หลักอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณที่เกี่ยวข้องและระบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดของ TUC และ (4) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าระบบ FOC และอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณบางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลของ BFKT</p>
“FOC”	Fiber Optic Cable
“HSPA”	High Speed Packet Access
“กองทุนรวมฯ”	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมทรูโกรท
“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“สำนักงาน ก.ล.ต.”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“Silom Advisory”	บริษัท สิลอม แอดไวซอรี จำกัด
“Analysys Mason”	บริษัท Analysys Mason

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร (Executive Summary)

บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (“Silom Advisory”) ในฐานะผู้ประเมิน (Valuer) ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนในการจัดตั้ง กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมทรูโกรท (“กองทุนรวมฯ”) โดยนำเสนอการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้าง พื้นฐานโทรคมนาคม ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุน เพื่อใช้ประกอบการอ้างอิงมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ทั้งนี้ Silom Advisory ได้พิจารณาจากเอกสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ได้แก่ งบ การเงิน ประมาณการและสมมติฐานทางการเงินของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินฯ เงื่อนไขสำคัญในร่างสัญญาโอนขาย ทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ร่างสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลัก และร่างสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้ง กองทุนรวมฯ รายงานการวิเคราะห์ ธุรกิจและสถานะอุตสาหกรรมของธุรกิจโทรคมนาคม ซึ่งจัดทำโดยบริษัท Analysys Mason และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และธนาคารแห่งประเทศไทย

โดยสามารถสรุปข้อมูลทรัพย์สินได้ดังนี้

ลำดับ	บริษัท	ธุรกรรมของทรัพย์สิน	ทรัพย์สิน
1	BFKT	(1) ขายสิทธิรายได้ (2) ขายทรัพย์สินเมื่อเข้าเงื่อนไข ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สิน และสิทธิรายได้	รายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่เกิดจากการให้เช่าทรัพย์สินภายใต้สัญญาเช่าเครื่องและ อุปกรณ์ HSPA (1) เสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานประเภท Passive อื่นๆ จำนวน 1,485 ต้น (2) ระบบ FOC และอุปกรณ์รับส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้อง จำนวน 9,169 ลิงค์ ระยะทาง 47,250 กิโลเมตร หรือคิดเป็น 680,400 คอร์กิโลเมตร โดยกองทุนรวมฯ มีสิทธิในการซื้อ (call option) กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมจำนวน 1,435 ต้น และ ระบบ FOC จำนวน 9,169 ลิงค์ จาก BFKT เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ใน ปี 2568 โดยมีราคาใช้สิทธิ 10 ล้านบาท สำหรับเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือจะยังอยู่ภายใต้ ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ BFKT ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี
2	AWC	(1) ขายสิทธิรายได้ (2) โอนทรัพย์สินเมื่อเข้าเงื่อนไขตาม สัญญาโอนขายทรัพย์สินและ สิทธิรายได้	รายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมจำนวน 4,360 เสา ภายใต้สัญญาเช่าเสาโทรคมนาคม ระหว่าง AWC และ BKFT โดย AWC จะโอนกรรมสิทธิ์ในเสา โทรคมนาคมจำนวน 3,968 ต้น ให้แก่กองทุนรวมฯ เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในปี 2568 สำหรับเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือจะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ AWC ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี
3	TRUE	ขายทรัพย์สิน	เสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา ที่จะก่อสร้างขึ้นใหม่หรือได้มาหรือมีอยู่แล้วซึ่งจะมีการส่งมอบ ให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในปี 2557 จำนวน 3,000 ต้น และ 2558 จำนวน 3,000 ต้น
4	TUC	ขายทรัพย์สิน	ระบบใยแก้วนำแสงความยาว 5,112 กิโลเมตร หรือคิดเป็น 122,690 คอร์กิโลเมตร อุปกรณ์ระบบ ส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้องและระบบบรอดแบนด์ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด (“Broadband”) จำนวน ประมาณ 1.20 ล้านพอร์ต

ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม Silom Advisory เลือกใช้แนวทางการประเมิน มูลค่าทรัพย์สินจากการประเมินรายได้ (Income Approach) โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เนื่องจากวิธีนี้จะวิเคราะห์ธุรกิจที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินตลอดจนสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแส

เงินสดของทรัพย์สินฯ และสิทธิในการได้รับรายได้สุทธิในช่วงระยะเวลาประมาณการจากทรัพย์สินฯ ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุน ซึ่งน่าจะสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวได้ดีที่สุด

อย่างไรก็ตาม วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินจากประมาณการทางการเงิน ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจากกลุ่ม TRUE และจากรายงานของ Analysys Mason โดยเปรียบเทียบกับข้อมูลอุตสาหกรรมที่เป็นปัจจุบัน และกำหนดขึ้นมาจากได้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ณ วันที่ทำการประเมิน การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต อันมีผลกระทบต่อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ เช่น การเปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญา และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอาจส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิในอนาคตของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม หรือสิทธิในการได้รับกระแสเงินสดจากธุรกิจของทรัพย์สินฯ ในอนาคต ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือทำให้ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้น มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ก็เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

โดยสรุป Silom Advisory มีความเห็นว่า **มูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่เหมาะสมอยู่ระหว่าง 67,523 – 73,347 ล้านบาท**

บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

(นายพิทักษ์ กิตติจักรเสถียร)

กรรมการผู้จัดการ

18 กันยายน 2556

1. การประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม

ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในครั้งนี้ Silom Advisory เลือกใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cashflow: DCF) ในการประเมินในครั้งนี้ วิธีการประเมินโดยวิธีนี้ จะคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมในอนาคตตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ ด้วยอัตราส่วนลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม โดยช่วงระยะเวลาประมาณการคือ เริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 (ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่คาดว่าจะลงทุนรวมฯ จะมีการได้มาซึ่งทรัพย์สินฯ และสิทธิในการรับรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินฯ) ถึงเดือนธันวาคม 2570 ซึ่งได้มีการพิจารณาสมมติฐานที่เปลี่ยนแปลงโครงสร้างการกำหนดผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และตัวแปรต่างๆ ภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง CAT และ BFKT ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2568 โดยหลังจากสิ้นสุดสัญญาดังกล่าวกองทุนรวมฯ จะใช้สิทธิในการซื้อ (call option) ทรัพย์สินของ BFKT และจะรับโอนทรัพย์สินจาก AWC ตามจำนวนทรัพย์สินที่มีการตกลงกันในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้โดยทรัพย์สินดังกล่าวจะให้กลุ่ม TRUE และ/หรือผู้ให้บริการ หรือลูกค้ารายอื่นเช่าทรัพย์สินดังกล่าวต่อในราคาตลาดตามประมาณการ สำหรับเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือของ BFKT และ AWC ทั้งสองบริษัทจะยังอยู่ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนสิทธิรายได้ระหว่างกองทุนรวมฯ กับ AWC ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี

Silom Advisory ได้คำนวณหาต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างทุนของกองทุนรวมฯ เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดและคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากธุรกิจของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม และสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินฯ ดังกล่าวโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ภายใต้อาوضاعเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน และไม่มีเหตุการณ์อื่นใดที่อาจส่งผลให้ธุรกิจของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมหยุดดำเนินงานหรือเปลี่ยนแปลงไปจากสมมติฐานอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ กระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) คำนวณจากสูตรดังนี้

$$\text{กระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF)} = \text{กระแสเงินสดรับที่ได้จากรายได้} - \text{กระแสเงินสดจ่ายสำหรับจ่ายจ่าย-ภาษีจ่าย- ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)}$$

อย่างไรก็ตาม ในกรณีนี้ กำหนดสมมติฐานว่าไม่มีภาษีจ่าย ตามรายละเอียดที่จะกล่าวต่อไปตามสมมติฐานในรายงาน

วิธีมูลค่างบปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)

สมมติฐานทางการเงิน

1) ธุรกิจและแหล่งรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคม (TOWER)

1.1 กระแสเงินสดรับจากรายได้

1.1.1 จำนวนเสาโทรคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานประเภท Passive อื่น ๆ ที่ให้เช่า

กองทุนรวมฯ จะทำการซื้อสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิที่เกิดจากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมจำนวน 5,845 เสา ซึ่งเป็นทรัพย์สินของ BFKT และ AWC และซื้อเสาโทรคมนาคมจำนวน 6,000 เสา ที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ จำนวน 3,000 เสา ภายในเดือนธันวาคม 2557 และจำนวน 3,000 เสา ภายในเดือนธันวาคม 2558 รวมจำนวนเสาโทรคมนาคมทั้งหมด 11,845 เสา รายละเอียดเสาโทรคมนาคมแยกตามประเภท

อายุเฉลี่ยของเสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมฯ จะเป็นเจ้าของ หรือมีสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจำนวนมากถูกสร้างขึ้นไม่เกิน 1 ปี ก่อนหน้าที่กองทุนรวมฯ จะลงทุน ในขณะที่อายุการใช้งานของเสาโทรคมนาคมโดยทั่วไปอยู่ที่ประมาณ 30 ปี และอาจมีอายุการใช้งานที่ยาวนานขึ้น หากมีการดูแลรักษาเป็นประจำ โดยเสาโทรคมนาคมจำนวน 5,845 เสาของ BFKT และ AWC ดังกล่าว จะใช้เพื่อรองรับการใช้งานของ CAT แต่เพียงผู้เดียวเท่านั้น (ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA) เพื่อการให้บริการ 3G 850 MHz และเสาโทรคมนาคม อีกจำนวน 6,000 เสาที่ TRUE จะทยอยส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จะให้เช่ากับบริษัทในกลุ่ม TRUE เพื่อรองรับบริการ 3G และ 4G และผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น

ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาประมาณการในอนาคต คาดว่า จะมีผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่อื่น มาเช่าใช้บริการมากขึ้น เนื่องจากผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่นๆ ได้แก่ AIS DTAC รวมทั้งกลุ่ม TRUE ที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่านความถี่ 2100 MHz และใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่สาม ซึ่งระบบ 2100 MHz ต้องการเสาที่อยู่ในระยะใกล้เคียงกัน (เมื่อเทียบกับย่านความถี่ 850/900 MHz และ 1800 MHz) ทำให้คาดว่าในอนาคต เมื่อใบอนุญาตสำหรับย่านความถี่ต่ำเริ่มหมดอายุ (ประมาณปี 2558 – 2561) จะมีความต้องการเสาในระยะใกล้ เพื่อรองรับระบบย่านความถี่ 2100 MHz และย่านความถี่ที่สูงกว่า เช่น 2300 MHz และ 2600 MHz มากขึ้น

1.1.2 การให้เช่าพื้นที่ (Slots) บนเสาโทรคมนาคม

เสาโทรคมนาคมจำนวน 11,845 เสา ที่เป็นแหล่งรายได้ของกองทุนรวมฯ จะมีพื้นที่ (Slots) บนเสาเพื่อรองรับการติดตั้งอุปกรณ์ เช่น งานรับส่งคลื่นไมโครเวฟ หรือสายอากาศได้สูงสุดประมาณ 6 Slots ต่อเสา โดยมีสมมติฐานดังนี้

- เสาโทรคมนาคมของ BFKT และ AWC จำนวน 5,845 เสาเพื่อรองรับการใช้งานของ CAT ตามสิทธิในการใช้แต่เพียงผู้เดียวจนถึง 3 สิงหาคม 2568 ทำให้มีอัตราการใช้พื้นที่เพียง 1 Slot ต่อเสา

- BFKT ให้สิทธิในการซื้อ (call option) เสาโทรคมนาคมของ BFKT บางส่วนแก่กองทุนรวมฯ เมื่อสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA สิ้นสุดลงในวันที่ 3 สิงหาคม 2568 ในขณะที่ AWC จะโอนเสาโทรคมนาคมให้กับกองทุนรวมฯ ตามจำนวนเสาโทรคมนาคมที่มีการตกลงกันในสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ทำให้ในปี 2568 เสาโทรคมนาคมของกองทุนรวมฯ จะมี Slot เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าอื่นเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 19,180 Slots
- ในปี 2557 และ 2558 จะมีเสาโทรคมนาคม ที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้กองทุนรวมฯ เพิ่มปีละ 3,000 เสา จึงคาดการณ์ว่าตั้งแต่ปี 2558 - ปี 2567 จะมีอัตราส่วนการเช่าพื้นที่ Slot โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 1.47 Slot/เสา ในปี 2558 1.75 Slot/เสา ในปี 2559 1.87 Slot/เสา ในปี 2560 และ 1.89 Slot/เสา ในช่วงปี 2561 – 2567 ตามลำดับ และตั้งตั้งแต่ปี 2568 คาดว่าจะมีอัตราส่วนการเช่าพื้นที่จาก Slot ที่เพิ่มขึ้นของเสาโทรคมนาคม ของ BFKT และ AWC โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 2.40 Slot/เสา ทั้งนี้ สมมติฐานอัตราการให้เช่าพื้นที่ Slot พิจารณาตามการคาดการณ์ของ TRUE และ Analysys Mason ที่วิเคราะห์ และเปรียบเทียบกับข้อมูลอุตสาหกรรมของไทย และต่างประเทศ

ทั้งนี้ตามสมมติฐาน บริษัทในกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้เช่าหลักในการเช่า Slots จากเสาโทรคมนาคมเพื่อให้บริการแก่ CAT ตามสัญญาเช่าเครื่องมือและอุปกรณ์ HSPA และตามเงื่อนไขของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในย่าน 2100 MHz ที่จะต้องสามารถให้บริการครอบคลุมประชากรของโครงข่ายเป้าหมายได้ถึงร้อยละ 80 ภายในเดือนธันวาคม 2559 ในขณะที่สัดส่วนของผู้เช่ารายอื่นๆ ได้แก่ ผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น เพื่อรองรับคลื่นความถี่ 850 MHz 1800 MHz และ 2100MHz และอื่นๆ จะมีสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 4 – 6 ของจำนวน Slot ที่มีผู้เช่าทั้งหมด

1.1.3 ราคาเช่าพื้นที่ Slots บนเสาโทรคมนาคม

แบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ

ค่าเช่า Slots บนเสาโทรคมนาคมของ BFKT และ AWC ตามสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT จะมีอัตราคงที่ถึงปี 2568 หลังจากนั้นจะปรับตามราคาตลาด สรุปได้ดังนี้

- (1) กรณีเสาโทรคมนาคมของ BFKT จะเป็นการขายสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิให้แก่กองทุนรวมฯ ในอัตรา 19,565 บาท/เสา/เดือน สำหรับปี 2556 – 2557 สำหรับเสาโทรคมนาคมทุกประเภท (โดยหักลบค่าเช่าที่ดิน ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและค่าประกันภัยแล้ว) หลังจากนั้นจะปรับลดลงเนื่องจากมีอัตราค่าเช่าคงที่ แต่หักค่าใช้จ่ายที่บางรายการที่กำหนดให้รับเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3 ต่อปี ตามสัญญาเช่าเครื่องมือ และอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT และ CAT
- (2) กรณีของเสาโทรคมนาคมของ AWC ซึ่งจะเป็นการขายสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิให้แก่กองทุนรวมฯ ในอัตรา 22,000 บาท/เสา/เดือน สำหรับเสาโทรคมนาคมทุกประเภท สำหรับปี 2556 – 2557 หลังจากนั้นจะปรับลดลงเนื่องจากมีอัตราค่าเช่าคงที่แต่หักค่าใช้จ่ายที่บางรายการ กำหนดให้รับเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3 ต่อปี ตามสัญญาเช่าระหว่าง AWC กับ BFKT เพื่อ BFKT จะได้นำเสาโทรคมนาคมดังกล่าวไปให้บริการแก่ CAT (โดย BFKT ในฐานะผู้เช่าหลักและคู่สัญญาเช่าพื้นที่ตั้งเสาโทรคมนาคมของ AWC จะหักลบค่าใช้จ่ายในลักษณะเดียวกับเสาของ BFKT ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และค่าประกัน โดยรายการหักซึ่งส่วนใหญ่คือค่าเช่าที่สำหรับเสาของ AWC จะต่ำกว่าเสาของ BFKT เนื่องจากพื้นที่ตั้งส่วนใหญ่อยู่ในเขตต่างจังหวัด)

- (3) เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ในปี 2568 กำหนดสมมติฐานว่า บริษัทในกลุ่ม TRUE และลูกค้ารายอื่นจะเช่าโทรคมนาคมต่อ โดยคิดค่าเช่า Slot ตามราคาตลาด เช่นเดียวกับเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบ โดยอ้างอิงจากราคาค่าเช่า ณ ช่วงเวลานั้น และงานวิจัยโดย Analysys Mason (ที่จะอธิบายต่อไป)

ค่าเช่า Slot บนเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในเดือนธันวาคมปี 2557 จำนวน 3,000 เสา และในเดือน ธันวาคม ปี 2558 จำนวน 3,000 เสา กำหนดจากค่าเช่าปี 2556 ซึ่งอ้างอิงจากราคาค่าเช่า ณ ปัจจุบัน และงานวิจัยโดย Analysys Mason ที่ได้พิจารณาราคาตลาดของค่าเช่า Slots ในประเทศไทยและต่างประเทศ ซึ่งเป็นระดับราคาที่สามารถแข่งขันได้ โดยแบ่งค่าเช่าตามประเภทของเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะทำการส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ เสาที่ตั้งอยู่บนพื้นดิน และเสาที่ตั้งอยู่บน าดฟ้า ซึ่งมีราคาประมาณ 25,400 บาท/Slot/เดือน และ 23,200 บาท/Slot/เดือน ตามลำดับและมีการปรับเพิ่มขึ้น ประมาณร้อยละ 2.7 ต่อปี ตามสัญญาเช่า ดำเนินการและบริหารจัดการหลัก

ส่วนลดค่าเช่าพื้นที่ (Slots)

จากการวิเคราะห์คู่แข่ง และราคาเช่าในอุตสาหกรรม โดย Analysys Mason เพื่อให้ระดับราคาเช่า Slots สามารถแข่งขันในธุรกิจ และดึงดูดผู้ให้บริการโทรคมนาคมใช้บริการเช่าในระยะยาวโดยพิจารณาจากราคาตลาด ณ ปัจจุบัน จึงมีการกำหนดส่วนลดค่าเช่าใน 2 กรณี คือ

- (1) ส่วนลดสำหรับผู้เช่าหลัก (Anchor Tenant Discount) ซึ่งเป็นผู้พัฒนาเสาโทรคมนาคม และระบบ FOC ทั้งหมดและผู้เช่ารายใหญ่ (Anchor Tenant) โดยมีส่วนลดร้อยละ 32 ของราคาเช่าปกติ
- (2) ส่วนลดสำหรับปริมาณการเช่าพื้นที่จำนวนมาก (Volume Discount) ในกรณีที่ผู้เช่า มีการเช่าพื้นที่ (Slots) จำนวนมาก จะมีส่วนลดดังนี้

จำนวน Slots ที่เช่า	ส่วนลด (ร้อยละ)
ระหว่าง 3,001– 5,000 Slots	30%
ระหว่าง 5,001 – 10,000 Slots	35%
มากกว่า 10,000 Slots	40%

การซื้อลูกหนี้ค่าเช่า

เนื่องจากสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT กับ CAT ให้เครดิตการชำระค่าเช่าแก่ CAT เป็นระยะเวลา 60 วัน เพื่อให้กองทุนฯ ได้รับสิทธิประโยชน์จากการรับรายได้สุทธิตั้งแต่เดือนแรกที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน กองทุนรวมฯ จะทำการซื้อลูกหนี้ค่าเช่าจาก BFKT จำนวน 2 เดือน คือ ตุลาคมและพฤศจิกายน 2556 ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะได้รับเงินค่าเช่าที่ BFKT ได้รับจาก CAT ของเดือนตุลาคม ปี 2556 ถึงวันสิ้นสุดสัญญา HSPA (3 สิงหาคม 2568) แต่ กระแสเงินสดจริงที่กองทุนรวมฯ จะได้รับเริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 – เดือนตุลาคม 2568

เสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบในปี 2557 – 2558

ในกรณีเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบให้กองทุนรวมฯ จำนวน 3,000 เสา ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และเสาโทรคมนาคมที่เหลือจำนวน 3,000 เสาภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รวม ทั้งหมดจำนวน 6,000 เสา จะมีการระบุจำนวน slot ที่กลุ่ม TRUE จะเช่าขั้นต่ำ และค่าเช่าในสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลัก โดยกลุ่ม TRUE จ่ายค่าเช่าล่วงหน้า 1 ปี สำหรับเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ที่ครบกำหนดส่งมอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และค่าเช่าล่วงหน้า 2 ปี สำหรับเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ที่ครบกำหนดส่ง

มอบภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะรับรู้รายได้ในทางบัญชีสำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาแรก ตั้งแต่เดือนมกราคม 2558 และรับรู้รายได้สำหรับเสาโทรคมนาคม 3,000 เสาหลังตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 ทั้งนี้ มูลค่ารวมของรายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าและรายได้ที่รับรู้ในทางบัญชีตลอดอายุสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักจะเท่ากัน โดยค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวเป็นค่าเช่าสุทธิหลังหักส่วนลด ค่าเช่าพื้นที่ และภาษีโรงเรือนและที่ดิน ซึ่งอ้างอิงจากอัตราค่าเช่าโดยเฉลี่ย ณ ปัจจุบัน โดยปรับตามเวลาในอนาคตตามการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยแล้ว

1.2 กระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่าย

เนื่องจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากเสาโทรคมนาคมของ BFKT และ AWC ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 – 3 สิงหาคม 2568 จะเป็นยอตรายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายทั้งหมดแล้ว ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะไม่มีค่าใช้จ่ายในช่วงระยะเวลาที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA มีผลใช้บังคับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการสิ้นสุดของสัญญาดังกล่าว และกองทุนรวมฯ ใช้สิทธิในการซื้อเสาโทรคมนาคม จาก BFKT และรับโอนเสาโทรคมนาคมจาก AWC แล้ว กองทุนรวมฯ จะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่าย ค่าเช่าพื้นที่ ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน ค่าใช้จ่ายการประกันภัย และค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าใช้จ่ายบริหารอื่น

สำหรับเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบแก่กองทุนรวมฯ ในช่วงที่มีสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักระหว่างกองทุนรวมฯ กับบริษัทในกลุ่ม TRUE กองทุนรวมฯ จะมีค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายประกันภัย และค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยบริษัทในกลุ่ม TRUE จะเป็นผู้รับผิดชอบ ค่าใช้จ่ายค่าเช่าพื้นที่ และค่าภาษีโรงเรือนและที่ดินที่เสาโทรคมนาคมตั้งอยู่ ในฐานะผู้เช่า จนสิ้นสุดสัญญาเช่าดังกล่าวในปี 2570 โดย บริษัทในกลุ่ม TRUE จะทยอยโอนสิทธิในการใช้ที่ดิน/พื้นที่ที่เสาโทรคมนาคมตั้งอยู่ ให้แก่กองทุนรวมฯ ภายใต้วงเวลาที่จะตกลงกัน ทั้งนี้ หลังการโอนสิทธิในการใช้ที่ดินให้แก่กองทุนรวมฯ แล้ว กองทุนรวมฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าเช่า พื้นที่ที่เสาโทรคมนาคมตั้งอยู่ ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะมีค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าเช่าพื้นที่ ค่าภาษีโรงเรือน และที่ดิน ค่าใช้จ่ายการประกันภัย และค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยสมมติฐานที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1.2.1 ค่าเช่าพื้นที่

ภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และกองทุนรวมฯ ใช้สิทธิซื้อเสาโทรคมนาคมจาก BFKT และรับโอนเสาจาก AWC และภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักของเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบ กองทุนรวมฯ จะมีค่าใช้จ่ายค่าเช่าพื้นที่

ทั้งนี้ กำหนดให้ค่าเช่าเฉลี่ย อ้างอิงจากค่าเช่าตามสัญญา ณ ปัจจุบัน และมีการปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย (รายละเอียดตามภาคผนวก 1)

1.2.2 ภาษีโรงเรือนและภาษีที่ดิน

อัตราร้อยละ 12.5 ของค่าเช่าที่ดิน

1.2.3 ค่าใช้จ่ายประกันภัยสำหรับเสาโทรคมนาคม

ภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA และกองทุนรวมฯ ใช้สิทธิในการซื้อเสาโทรคมนาคมจาก BFKT และรับโอนเสาจาก AWC และภายหลังจากที่กองทุนได้เข้าทำสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลัก

กับบริษัทในกลุ่ม TRUE ในการเช่าเสาโทรคมนาคมที่ TRUE จะส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบ กองทุนรวม ๆ จะต้องชำระค่าเบี้ยประกันเพื่อทำประกันความเสี่ยงในทรัพย์สิน ในกรณีที่เสาโทรคมนาคมเสียหาย และต้องซ่อมหรือสร้างเสาโทรคมนาคมใหม่ทดแทน โดยจ่ายเป็นค่าเบี้ยประกัน (Insurance Premium) ในอัตราร้อยละ 0.059 ของมูลค่าทดแทนของเสาโทรคมนาคม (ซึ่งเท่ากับต้นละประมาณ 1 ล้านบาทในปี 2556) และปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราเงินเฟ้อ โดยค่าเบี้ยประกันดังกล่าวกำหนดให้มีการปรับเพิ่มขึ้นทุกปี (Insurance Premium) ในอัตราร้อยละ 2 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ

1.2.4 ค่าใช้จ่ายในการตลาด

กำหนดสมมติฐานให้มีค่าใช้จ่ายสำหรับการตลาดเพื่อหาลูกค้าใหม่ แบ่งเป็น

1) ค่าใช้จ่ายคงที่ (Fixed Cost) สำหรับการทำการตลาดเสาโทรคมนาคมใหม่จาก TRUE ที่มีการตกลงไว้ล่วงหน้าระหว่างกลุ่ม TRUE และกองทุนฯ จำนวน 20 ล้านบาทในปี 2558 เมื่อมีการส่งมอบเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 เสา ในเดือนธันวาคม 2557 และจำนวน 20 ล้านบาทในปี 2559 เมื่อมีการส่งมอบเสาโทรคมนาคมอีก 3,000 เสา ในเดือนธันวาคม 2558

2) ค่าใช้จ่ายผันแปร (Variable Cost) เป็นค่าคอมมิชชั่นการขาย ประมาณร้อยละ 2 ของรายได้ค่าเช่าจากผู้เช่าเพิ่มเติม ที่กลุ่ม TRUE หาได้เพิ่มจากผู้เช่ารายใดๆ ที่เช่าทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาดนอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่ผู้เช่าดั้งเดิมเช่าหรือตกลงว่าจะเช่าในวันที่ของสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักที่เกี่ยวข้อง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

1.3 ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

เนื่องจากเสาโทรคมนาคมได้มีการทำประกันภัยความเสียหายแล้ว นอกจากนี้ ยังมี Slot เพื่อให้บริการเช่าได้อีกมาก ทำให้ไม่จำเป็นต้องมีการลงทุน เพื่อก่อสร้างหรือติดตั้งเสาโทรคมนาคม ใหม่ ในช่วงระยะเวลาประมาณการ

2) ธุรกิจให้เช่าระบบ FOC หลักและ Broadband ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ซึ่งเป็นทรัพย์สินของ TUC

สำหรับธุรกิจให้เช่าระบบ FOC หลักและ Broadband ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ซึ่งเป็นทรัพย์สินของ TUC ซึ่งจะขายให้แก่กองทุนรวมฯ จะพิจารณากระแสเงินสดจากการให้เช่าทรัพย์สินดังกล่าวสรุปได้ดังนี้

2.1 กระแสเงินสดรับจากรายได้

2.1.1 รายได้จากกรให้เช่าระบบ FOC หลัก (Core Network)

ตามสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลัก TUC จะเป็นผู้เช่าหลักของระบบ FOC หลัก ที่มีระยะทางรวมประมาณ 122,690 คอร์กิโลเมตร ซึ่งปัจจุบันมีการใช้งานจริงประมาณ 73,275 คอร์กิโลเมตร หรือคิดเป็น Utilization Rate ประมาณร้อยละ 60 ของจำนวนคอร์กิโลเมตรทั้งหมด รวมถึงอุปกรณ์ระบบสื่อสัญญาณที่เกี่ยวข้อง โดยระบบ FOC หลักของ TUC ผ่านการใช้งานมาอยู่ระหว่าง 1 – 7 ปี และในส่วนตัวระบบ FOC มีอายุการใช้งานสูงสุด 50 ปี หากมีการบำรุงรักษาที่ดี

ทั้งนี้แบ่งรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC หลัก เป็น 2 ส่วน ได้แก่

(1) รายได้จากกรให้เข้าระบบ FOC หลัก

กำหนดสมมติฐานให้ TUC จะยังเป็นผู้เช่าหลักในระบบ FOC หลักเช่นเดียวกับปัจจุบัน โดยกำหนดอัตราค่าเช่าที่ได้รับจาก TUC เท่ากับ 350 บาท/คอร์ริโลเมตร/เดือน สำหรับการเช่าใช้ระบบจนถึงร้อยละ 76 ของระบบ FOC หลัก และ 1,100 บาท/คอร์ริโลเมตร/เดือน สำหรับการเช่าใช้ระบบในส่วนที่เกินร้อยละ 76 ของระบบ FOC หลัก โดยอัตราค่าเช่าดังกล่าวเป็นอัตราคงที่ และหักลบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและซ่อมแซม (O&M) จำนวนคงที่ประมาณ 186 ล้านบาทต่อปี

(2) รายได้จากกรให้เช่าอุปกรณ์ส่งสัญญาณที่เกี่ยวข้องกับระบบ FOC

กำหนดให้มีอัตราค่าเช่าเท่ากับ 107 ล้านบาทต่อปี คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการโดยอ้างอิงจากแนวโน้มของอุตสาหกรรมที่ค่าเช่าระบบ และอุปกรณ์ต่างๆ ไม่สามารถปรับราคาเพิ่มขึ้นในอนาคต เพื่อให้สามารถแข่งขันได้ และหักลบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและซ่อมแซม (O&M) จำนวนคงที่ประมาณ 69 ล้านบาทต่อปี

2.1.2 รายได้จากกรให้เข้าระบบ Broadband (Access Network)

เช่นเดียวกับข้อ 2.1.1 ตามสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลัก TUC จะเป็นผู้เช่าหลักของระบบ Broadband ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด โดยกำหนดสมมติฐานให้ TUC จะเป็นผู้เช่าหลักในระบบ Broadband ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ ทั้งนี้ สามารถแบ่งรายได้เป็น 2 ส่วน คือ

รายได้จากการให้เข้าระบบ Broadband ในส่วน Passive Network

กำหนดให้รายได้ค่าเช่า Passive Network ปี 2557 อ้างอิงตามสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักคือ 983 ล้านบาทต่อปี และกำหนดให้มีการปรับค่าเช่าเพิ่มขึ้นในปี 2558 ในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี และหลังจากนั้นปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย และหักลบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและซ่อมแซม (O&M) ประมาณ 193 ล้านบาทต่อปีและปรับเพิ่มขึ้นในปี 2558 ในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี และหลังจากนั้น ปรับเพิ่มขึ้นทุกปี ตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

รายได้จากการให้เข้าระบบ Broadband ในส่วน Active Network

กำหนดให้รายได้ค่าเช่า Active Network ปี 2557 อ้างอิงตามสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักคือ 421 ล้านบาทต่อปี และกำหนดให้มีการปรับค่าเช่าเพิ่มขึ้นในปี 2558 ในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี และหลังจากนั้นปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย และหักลบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและซ่อมแซม (O&M) ประมาณ 104 ล้านบาทต่อปี และปรับเพิ่มขึ้นในปี 2558 ในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี และหลังจากนั้น ปรับเพิ่มขึ้นทุกปี ตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

2.1.3 รายได้จากกรให้เข้าระบบ FOC หลัก แก่ผู้เช่ารายอื่น

การประมาณการรายได้จากการให้เข้าระบบ FOC หลักแก่ผู้เช่ารายอื่น จะวิเคราะห์จาก 1) แนวโน้มความต้องการในการใช้งานระบบ FOC ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นทุกปี จากความต้องการในการใช้ข้อมูลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากข้อดีของ FOC ที่มีการสูญเสียน้อย และสามารถส่งผ่านสัญญาณได้ในระยะไกล ทำให้มีประสิทธิภาพสูงกว่าสายโลหะแบบเดิม และ 2) ปริมาณคอร์ริโลเมตรที่กองทุนรวมฯ สามารถเปิดให้ผู้เช่ารายอื่นเข้ามาเช่าใช้ได้จากคอร์ริโลเมตรที่เหลือจากส่วนที่กองทุนรวมฯ มีการตกลงให้ TUC เช่าใช้ตามสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักในแต่ละปี ซึ่งมีระยะทางประมาณ 34,000 – 49,000 คอร์ริโลเมตร ทั้งนี้ ในการประมาณการเบื้องต้นตาม

แนวทางของ Analysys Mason และ TRUE คาดว่าจะมีผู้เช่ารายอื่นสนใจเข้ามาเช่าใช้ระบบ FOC ประมาณ 1,800 – 11,000 คอร์กิโลเมตร ในช่วงระยะเวลาประมาณการ (ปี 2556 – 2570)

โดยมีอัตราค่าเช่าอ้างอิงตามราคาตลาด (จาก Analysys Mason) เท่ากับ 1,100 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ เพื่อให้สามารถแข่งขันได้

2.2 กระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักประกอบด้วย

- 2.2.1 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง (Right of way) ในการวางระบบระบบ FOC หลักและ Broadband ปี 2556 กำหนดให้เท่ากับอัตราเฉลี่ยในปัจจุบันที่ 1,925 บาท/กิโลเมตร/ปี โดยมีระยะทางในการวางระบบทั้งหมด 25,862 กิโลเมตรและกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
- 2.2.2 ค่าใช้จ่ายค่าเบี้ยประกันภัย เป็นค่าใช้จ่ายเพื่อรับประกันความเสียหายของระบบ FOC และต้องซ่อม หรือ สร้างใหม่ทดแทน โดยจ่ายเป็นค่าเบี้ยประกัน (Insurance Premium) ในอัตราร้อยละ 0.059 ของมูลค่า ทดแทนของมูลค่าระบบ FOC หลักทั้งหมดซึ่งมีมูลค่าประมาณ 6,387 ล้านบาทในปี 2556 และปรับเพิ่มขึ้น ทุกปีตามอัตราเงินเฟ้อ โดยค่าเบี้ยประกันดังกล่าวกำหนดให้มีการปรับเพิ่มขึ้นทุกปี ในอัตราร้อยละ 2 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ
- 2.2.3 ค่าใช้จ่ายในการตลาด และการขายกำหนดสมมติฐานให้มีค่าใช้จ่ายสำหรับการตลาด เพื่อหาลูกค้าใหม่ ประมาณร้อยละ 2 ของรายได้ค่าเช่าจากผู้เช่ารายใดๆ ที่เช่าทรัพย์สินที่ให้บริการด้านการตลาด นอกเหนือไปจากทรัพย์สินที่ผู้เช่าดั้งเดิมเช่าหรือตกลงว่าจะเช่าในวันที่ของสัญญาเช่า ดำเนินการ และบริหารจัดการหลักที่เกี่ยวข้อง
- 2.2.4 ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และซ่อมแซม (O&M) ผู้เช่าจะเป็นผู้รับผิดชอบ ตามที่ระบุในสัญญา จึงไม่มี ค่าใช้จ่ายนี้

2.3 ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

ระบบ FOC และ Broadband ในปัจจุบัน สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างเพียงพอ ทำให้ไม่ต้องการลงทุนขยายระบบเพิ่ม

3) สิทธิในการรับรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC ซึ่งเป็นทรัพย์สินของ BFKT

อ้างอิงตามร่างสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้จากการให้เช่าระบบ FOC และอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ บางส่วนที่อยู่นอกเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลของ BFKT โดย BFKT มีระบบ FOC จำนวน 9,169 ลิงค์ ซึ่ง ภายหลังครบกำหนดสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BFKT และ CAT ในปี 2568 กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิในการซื้อ (call option) กรรมสิทธิ์ระบบ FOC จาก BFKT และกำหนดสมมติฐานว่ากลุ่ม TRUE จะเป็นลูกค้าหลักในการเช่า ระบบ FOC ต่อไป

3.1 กระแสเงินสดรับจากรายได้

3.1.1 รายได้จากทำให้เช่าระบบ FOC

จำนวนระบบ FOC ที่ให้เช่า

ระบบ FOC ของ BKFT มีจำนวน 9,169 ลิงค์ โดยทั้งหมดให้เช่าแก่ CAT ตามสัญญา เพื่อการให้บริการ 3G 850 MHz แบ่งได้เป็นประเภท 1 Carrier 2 Carriers และ 3 Carriers โดยสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: ลิงค์)
FOC Transmission ประเภท 1 Carrier	5,148
FOC Transmission ประเภท 2 Carriers	1,802
FOC Transmission ประเภท 3 Carriers	2,219
รวม	9,169

โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2568 คาดว่า มีกลุ่ม TRUE และลูกค้าอื่นมาเช่าระบบ FOC เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 5 - 10 ต่อปี ในช่วงปี 2568 - 2570

อัตราค่าเช่าสุทธิของระบบ FOC

อัตราค่าเช่าสุทธิตามสัญญาเช่าเครื่องมือและอุปกรณ์ HSPA ระหว่าง BKFT และ CAT กำหนดไว้คงที่ตลอดสัญญาที่ 14,100 บาท/ลิงค์/เดือนซึ่งหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง (Right of way) ค่าใช้จ่ายเบี่ยงประกันภัย และค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซม (O&M) โดยเมื่อครบกำหนดสัญญากับ CAT ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2568 จะคิดค่าเช่ากับลูกค้าทั้งกลุ่ม TRUE และลูกค้ารายอื่นในราคาตลาด โดยปรับเพิ่มขึ้นทุกปี ตามการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย (รายละเอียดตามภาคผนวก 1)

3.2 กระแสเงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่าย

เนื่องจากสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิจากระบบ FOC ของ BKFT ในเดือนธันวาคม 2556 - วันที่ 3 สิงหาคม 2568 จะเป็นยอดรายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายทั้งหมดแล้ว ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะไม่มีค่าใช้จ่ายในช่วงระยะเวลาที่สัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์ HSPA มีผลใช้บังคับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการสิ้นสุดของสัญญาดังกล่าว และกองทุนรวมฯ ใช้สิทธิชำระระบบ FOC แล้ว กองทุนรวมฯ จะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังต่อไปนี้ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง (Right of way) ค่าใช้จ่ายค่าเบี่ยงประกันภัย และค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

- 3.2.1 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง (Right of way) ในการวางระบบระบบ FOC ปี 2568 กำหนดให้เท่ากับอัตราค่าเช่าพื้นที่ตามอัตราตลาดที่ 900 บาท/ลิงค์/เดือน และกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย (รายละเอียดตามภาคผนวก 1)
- 3.2.2 ค่าใช้จ่ายค่าเบี่ยงประกันภัย เป็นค่าใช้จ่ายเพื่อรับประกันความเสียหายของระบบ FOC และต้องซ่อม หรือสร้างใหม่ทดแทน คิดเป็นค่าใช้จ่ายประมาณ 2,000 บาท/ลิงค์/เดือนและกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
- 3.2.3 ค่าใช้จ่ายในการตลาด และการขายจะเป็นไปในรูปแบบเดียวกับ TUC กล่าวคือ กำหนดสมมติฐานให้มีค่าใช้จ่ายสำหรับการตลาด เพื่อหาลูกค้าใหม่ ประมาณร้อยละ 2 ของรายได้ค่าเช่าจากลูกค้าอื่นๆ
- 3.2.4 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับงานบริหารทั่วไปประมาณ 1,000 บาท/ลิงค์/เดือน และกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นทุกปีตามอัตราการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
- 3.2.5 ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และซ่อมแซม (O&M) ผู้เช่าจะเป็นผู้รับผิดชอบ ตามที่ระบุในสัญญา จึงไม่มีค่าใช้จ่ายนี้

3.3 ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

กำหนดให้ มีการลงทุนปรับปรุง (Upgrade) เครื่องและอุปกรณ์ ในช่วงปี 2567 – 2570 ซึ่งเป็นช่วงทำสัญญาเช่า เครื่องและอุปกรณ์ HSPA กับ CAT

4) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร และดำเนินงานของทรัพย์สินฯ ทั้งหมด แบ่งเป็น

4.1 ค่าใช้จ่ายคงที่ (Fixed Cost) เช่น เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน และผู้บริหาร ค่าใช้จ่ายในสำนักงาน เป็นต้น กำหนดให้เท่ากับ 3 ล้านบาทในปี 2556 และ 18.3 ล้านบาทในปี 2557 อ้างอิงจากแผนธุรกิจของ TRUE ที่พิจารณาตาม ข้อมูลปัจจุบัน และเติบโตทุกปีตามการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

4.2 ค่าใช้จ่ายแปรผัน (Variable Cost) เช่น ผลตอบแทนพนักงาน และผู้บริหารที่แปรผันตามยอดขาย และค่าใช้จ่าย ในการบริหารที่แปรผันตามธุรกรรมกรให้เช่าทรัพย์สินฯ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 0.15 ของรายได้สุทธิจากทรัพย์สินฯ หลังหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิแห่งทาง ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าเช่าพื้นที่ โดยอ้างอิงตามแผนธุรกิจของ TRUE ที่กำหนดโดย พิจารณาตามข้อมูลปัจจุบัน

โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของทรัพย์สินฯ ดังกล่าว กำหนดสมมติฐานให้จัดสรรเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับ ทรัพย์สินฯ แต่ละรายการตามสัดส่วนมูลค่ารวมของกระแสเงินสดสุทธิในช่วงระยะเวลาประมาณการที่ได้จากทรัพย์สิน นั้นๆ เมื่อเทียบกับของทรัพย์สินฯ ทั้งหมด

5) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

กำหนดให้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับอัตราร้อยละ 0 ของกำไรก่อนภาษี โดยอ้างอิงตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2554 ซึ่งอนุมัติยกเว้นการจัดเก็บภาษีและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และยกเว้นภาษีเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นลงทุน

6) อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1 ต่อปีโดยอ้างอิงจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยของกระแสเงินสดสุทธิในช่วงระยะเวลา ประมาณการ (ปี 2557 – 2570) ซึ่งครอบคลุมถึงช่วงสิ้นสุดสัญญาเช่าเครื่องมือและอุปกรณ์ HSPA และกองทุนรวมฯ เข้า เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินฯ แล้ว

7) อัตราส่วนลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างเงินทุนของกระแสเงินสดที่จะประเมิน ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนลด ดังนี้

$$WACC = K_e * E / (D + E) + K_d * (1 - T) * D / (D + E)$$

$$K_e = \text{ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R}_e\text{)}$$

- K_d = ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของกระแสเงินสด/กองทุนรวมฯ
 T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
 E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
 D = หนี้สินที่มีดอกเบี้ย

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในกรณีนี้เป็นการคำนวณผลตอบแทนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการให้เข้าโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ในรูปแบบของกระแสเงินสดสุทธิ ที่จะได้มาจากทรัพย์สิน และกระแสเงินสดที่โอนไปกองทุนรวมฯ ตามสิทธิรับรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน รวมทั้ง กองทุนรวมฯ ไม่มีการกู้ยืมหรือไม่มีหนี้สินจึงไม่พิจารณาต้นทุนของหนี้ ดังนั้นอัตราส่วนลดที่เหมาะสมจึงควรเท่ากับอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ซึ่งคำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model(CAPM)

$$K_e(\text{หรือ } R_e) = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 47 ปี โดยมีค่าเท่ากับร้อยละ 4.89 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2556) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเท่ายาวที่สุด และสอดคล้องกับระยะเวลาประมาณการของกระแสเงินสดจากธุรกิจของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ที่มีสมมติฐานว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis)

Beta (β) = อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยความแปรปรวน ระหว่างผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับราคาปิดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC) (2) บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC) (3) บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE) ซึ่งอยู่ในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร โดยคำนวณเป็น Unleveraged Beta (β_u) ภายใต้เงื่อนไขการประเมินมูลค่ากระแสเงินสดสุทธิที่จะโอนไปกองทุนรวมฯ โดยไม่มีหนี้สิน ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.31 (ค่าเฉลี่ยของข้อมูลย้อนหลัง 1 ปี ถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2556)

R_m = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 29 ปี ตั้งแต่ปี 2528 – เดือนสิงหาคม 2556 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 19.36 ต่อปี เนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาที่สะท้อนอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยได้ดีที่สุด โดยที่ Silom Advisory มิได้นำอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2518 - 2527 มาพิจารณา เพราะเป็นช่วงตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มก่อตั้ง และมีปริมาณการซื้อขาย รวมถึงจำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ น้อย ซึ่งอาจไม่สะท้อนผลตอบแทนที่แท้จริง

ทั้งนี้ สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ของบริษัทได้เท่ากับร้อยละ 9.37 ต่อปี

นอกจากนี้ Silom Advisory ได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โดยปรับค่าของอัตราส่วนลด (Discount Rate) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) จากเดิมเพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.5 ต่อปี ดังนี้

	Sensitivity Analysis		
	-0.5%	0	+0.5%
Discount Rate	8.87%	9.37%	9.87%

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า อัตราส่วนลดที่ระดับดังกล่าว สอดคล้องกับหลักระมัดระวัง (Conservative) และเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ ตามสมมติฐานข้างต้น

ดังนั้น สามารถสรุปมูลค่าทรัพย์สินแต่ละประเภทได้ดังนี้

ประเภททรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)	
	WACC = 9.87%	WACC = 8.87%
1. BFKT		
- เสาโทรคมนาคม	3,918	4,258
- ระบบFOC	14,669	15,784
รวมมูลค่าทรัพย์สินของ BFKT	18,587	20,042
2. AWC		
- เสาโทรคมนาคม	12,461	13,508
3. TRUE		
- เสาโทรคมนาคม	19,184	20,951
4. TUC		
- ระบบ FOC หลักและบรอดแบนด์ในพื้นที่ต่างจังหวัด	17,291	18,846
รวม	67,523	73,347

โดยสรุป Silom Advisory มีความเห็นว่ามูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่เหมาะสมอยู่ระหว่าง 67,523 – 73,347 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินจากประมาณการทางการเงิน ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจากกลุ่ม TRUE และ Analysys Mason โดยเปรียบเทียบกับข้อมูลอุตสาหกรรมที่เป็นปัจจุบัน และกำหนดขึ้นมาภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ณ วันที่ทำการประเมิน การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต อันมีผลกระทบต่อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ เช่น การเปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญา และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี อาจส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิในอนาคตของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม หรือสิทธิในการได้รับกระแสเงินสดจากธุรกิจของทรัพย์สินฯ ในอนาคต ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือทำให้ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้นมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ทั้งนี้ Silom Advisory ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ

คำเตือน / ข้อเสนอแนะ

กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโกธ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโกธ ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการเช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ผู้สนใจลงทุนที่มีถิ่นฐานอยู่ในต่างประเทศจะต้องเป็นผู้รับภาระในเรื่องของข้อกำหนด กฎระเบียบ และภาษีต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเอง

ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

การพิจารณา รวบรวมหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม โทรโกธ มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น

บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่าง ๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด รวมทั้งกฎ ระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทจัดการ และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2557 เมื่อบริษัทจัดการได้รับอนุมัติให้แก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมจากสำนักงาน ก.ล.ต.



www.true-gif.com



บลจ. ไทยพาณิชย์
SCB 

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า อาคาร 3 ชั้น 21-22

เลขที่ 19 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร

เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

SCBAM Call Center: 02 777 7777 กด 0 กด 6

www.scbam.com