

ที่ 1901/2562

เรื่อง การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน การแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในปัจจุบัน และกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (เอกสารแนบ 1)
2. แบบรายงานการเพิ่มทุน (เอกสารแนบ 2)
3. ข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 (เอกสารแนบ 3)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“**บริษัทจัดการ**”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) (“**กองทุน**”) ได้พิจารณาเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติม ครั้งที่ 1 และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวนี้ บริษัทจัดการขอแจ้งให้ทราบ ดังนี้

1. เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติให้กองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติม ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร (“**ทรัพย์สินส่วนเพิ่ม**”)

การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนี้ จะเป็นการลงทุนในกรรมสิทธิ์โดยการซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่มจากบริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“**TTTBB**”) โดยกำหนดราคาซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่ราคาไม่เกิน 38,000,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม¹) โดยกองทุนพิจารณาราคาดังกล่าวประกอบกับราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 ราย ได้แก่ บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซี.ไอ.ที. แอ็พเพรชัล จำกัด ทั้งนี้ มูลค่าสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าซื้อเพื่อลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะไม่สูงกว่าราคาประเมินที่ต่ำที่สุดของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 รายดังกล่าว

¹ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเซ็นทรัล จำกัด (มหาชน) และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามกรอบที่จะได้ตกลงกัน

โดยในเบื้องต้นคาดว่าแหล่งเงินทุนที่จะใช้ในการลงทุนทรัพย์สินส่วนเพิ่มครั้งนี้ จะมาจาก (ก) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ในจำนวนรวมไม่เกิน 24,629,000,000 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 54,183,800,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 9.8516 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 78,812,800,000 บาท และ (ข) การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทยเป็นจำนวนไม่เกิน 15,500,000,000 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนส่วนหนึ่งสำหรับซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม นอกจากนี้ กองทุนอาจทำการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทยอีกเป็นจำนวนไม่เกิน 2,660,000,000 บาท เพื่อใช้ในการชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 18,160,000,000 บาท

โดยเมื่อกองทุนได้ซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวข้างต้นแล้ว กองทุนจะนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 80 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 560,000 คอร์กิโลเมตร ออกให้ TTTBB เข้าในอัตราค่าเช่าเริ่มต้นที่ 433.21 บาท ต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) (ภายใต้สมมติฐานว่าการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะแล้วเสร็จภายในปี 2562) ทั้งนี้ สำหรับทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 140,000 คอร์กิโลเมตรนั้น จะนำออกให้ TTTBB เช่า ในระหว่างที่กองทุนไม่ได้ให้บุคคลอื่นเช่า เพื่อเป็นการประกันรายได้ค่าเช่าให้แก่กองทุน ในอัตราค่าเช่าเริ่มต้นที่ 764.48 บาท ต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) (ภายใต้สมมติฐานว่าการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะแล้วเสร็จภายในปี 2562) โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราค่าเช่าที่เปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี โดย การลงทุนดังกล่าวสอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลักของกองทุน ซึ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน ประกอบกับแนวโน้มและโอกาสในการขยายตัวของธุรกิจบรรดแบนด์อินเทอร์เน็ทในประเทศไทย ซึ่งการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวจะทำให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว โดยการลงทุนเพิ่มเติมครั้งนี้จะเพิ่มรายได้และผลตอบแทนการลงทุน รวมถึงมูลค่าทรัพย์สินให้กับกองทุน อันจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนในระยะยาวเพิ่มมากขึ้น (โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่ระบุไว้ในสารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมครั้งที่ 1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1)

อย่างไรก็ดี การเข้าลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวข้างต้น และข้อตกลงสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มและสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มและการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าว ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองสัญญาระหว่างกองทุนกับคู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (เช่น บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“**จัสมิน**”), TTTBB และสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เป็นต้น) รวมถึงกรณีที่คู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องก่อน และขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการตรวจสอบทางเทคนิคของทรัพย์สิน โดยในปัจจุบันกองทุนยังอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและยังไม่ได้เข้าทำข้อตกลงใด ๆ

ทั้งนี้ การเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวจะทำให้ประมาณการเงินปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยลงทุนของกองทุน (Cash Distribution Per Unit หรือ DPU) ภายหลังจากการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ไม่ต่ำกว่ากว่า

ประมาณการเงินปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยลงทุนของกองทุนในกรณีที่กองทุนมิได้เข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ที่จัดทำโดยบริษัทจัดการ และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตสำหรับช่วงเวลาประมาณการสำหรับงวด 1 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และสำหรับงวด 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งบริษัทจัดการจะได้นำเสนอต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อประกอบการพิจารณาต่อไป

2. เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนของกองทุน

เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งสำหรับรองรับการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินส่วนเพิ่มของกองทุน บริษัทจัดการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ในจำนวนรวมไม่เกิน 24,629,000,000 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 54,183,800,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 9.8516 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 78,812,800,000 บาท โดยการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ในจำนวนไม่เกิน 2,500,000,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยการกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนใหม่จะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขาย โดยคำนึงถึงจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติม โดยบริษัทจัดการมีสิทธิใช้ดุลยพินิจที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด ๆ หากการเสนอขายดังกล่าว (ก) อาจส่งผลทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศ หรือ (ข) จะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการมีภาระเกินสมควร หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรร

โดยการเปิดเผยข้อมูลรายละเอียดการจัดสรร วัน เวลา และการจัดสรร รวมทั้งการกำหนดจำนวนและราคาเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ และวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) จะเป็นไปตามที่บริษัทจัดการจะพิจารณาเห็นสมควร ซึ่งจะเป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ของกองทุนในแบบรายงานการเพิ่มทุน ตามรายละเอียดที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2) ทั้งนี้รายละเอียดจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในครั้งนี้

3. เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน

เพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับเงื่อนไขการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว บริษัทจัดการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบันและเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น (ก) การขยายอายุของสัญญาเช่าหลักที่กองทุนเช่าทำกับ TTTBB เพื่อให้ TTTBB เช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในจำนวนร้อยละ 80 ของจำนวนทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมดที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน จากเดิมซึ่งอายุสัญญาจะสิ้นสุดในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 เป็นสิ้นสุดในวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดอายุของใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่สามของ TTTBB (ข) การให้สิทธิกองทุนในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก (สำหรับ

ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1) ไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าหลัก (ซึ่งคือวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ตามข้อ (ก)) เมื่อรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ของ TTTBB สำหรับปี 2573 ไม่ต่ำกว่าว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์ริโดเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี และ (ค) แก้อัดข้อตกลงเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการนำเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่นำส่งให้กองทุนแล้วในการลงทุนครั้งแรกลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) โดย TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในส่วนที่มากกว่ามูลค่าที่ได้ประมาณการไว้ในประมาณการทางการเงินที่ตกลงกันระหว่างคู่สัญญาไว้ในขณะที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกเมื่อ พ.ศ. 2558 เป็นต้น โดยการแก้ไขข้อสัญญาดังกล่าว จะทำให้กองทุนมีรายได้จากค่าเช่าตามสัญญาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบันยาวนานขึ้น อันจะเป็นประโยชน์และเป็นการเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนเพิ่มเติมแก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนจะยังอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม (โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่ระบุไว้ในสารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมครั้งที่ 1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1)

4. บริษัทจัดการเห็นควรให้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม พ.ศ. 2562 ตั้งแต่เวลา 9.30 น. (เริ่มลงทะเบียน 8.30 น.) เป็นต้นไป เพื่อพิจารณานุมัติในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มตามวาระ ดังต่อไปนี้

- วาระที่ 1 พิจารณานุมัติการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- วาระที่ 1.1 พิจารณานุมัติการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติมและการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายทรัพย์สินดังกล่าว
- วาระที่ 1.2 พิจารณานุมัติการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติม
- วาระที่ 1.3 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน
- วาระที่ 1.4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการจัดการกองทุน เพื่อเพิ่มเติมข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติม และการเข้าทำและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งปรับปรุงข้อมูลต่าง ๆ ในรายละเอียดโครงการจัดการ

กองทุนให้เป็นปัจจุบัน ครบถ้วน และเป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

วาระที่ 1.5 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนของกองทุนเพื่อนำเงินมาลงทุนในทรัพย์สิน
กิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable)
เพิ่มเติม

วาระที่ 1.6 พิจารณานุมัติการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่

วาระที่ 1.7 พิจารณานุมัติธุรกรรมการกู้ยืมเงินเพื่อนำเงินมาลงทุนในทรัพย์สินกิจการ
โครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติม
และการก่อหลักประกันที่เกี่ยวข้อง

วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการกำหนดการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์
อินเทอร์เนต จัสมิน ครั้งที่ 1/2562 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2562 ตั้งแต่เวลา 9.30 น. (เริ่มลงทะเบียน 8.30 น.) เป็นต้นไป
ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้นล็อบบี้ (L) โรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ กรุงเทพฯ เลขที่ 494 ถนนราชดำริ เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลสรุปรายงานประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภท
ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมและประมาณการทางการเงินที่เกี่ยวข้องให้ทราบต่อไป โดยบริษัทจัดการจะจัดส่ง
หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพร้อมเอกสารประกอบการพิจารณาให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน
ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อไป

ในการนี้ บริษัทจัดการจึงกำหนดให้วันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มี
สิทธิในการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 (Record Date)

เอกสารฉบับนี้เป็นเอกสารเบื้องต้นซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับวาระที่จะต้องมีการลง
มติในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเดิมของกองทุนทราบเกี่ยวกับแนวทางที่ใช้
พิจารณาในการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ครั้งนี้นั้น โดยเอกสารฉบับนี้ไม่มีเจตนาเพื่อการเสนอขาย (ไม่ว่าโดยทางตรง
หรือโดยทางอ้อม) หรือเพื่อการชักชวนให้ลงทุนในหน่วยลงทุนใหม่ตามเอกสารฉบับนี้หรือในเวลานี้แต่อย่างใดไม่ว่าจะใน
ประเทศสหรัฐอเมริกาหรือประเทศอื่นใด นอกจากนั้น การเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ของกองทุนเพื่อเพิ่มทุนตาม
รายละเอียดในเอกสารฉบับนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดโดยบริษัทจัดการ (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเฉพาะ ผลการ
ตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการตรวจสอบทางเทคนิคของทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะขึ้นอยู่กับการอนุมัติของที่
ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน การเจรจาต่อรองสัญญาระหว่างกองทุนกับคู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (เช่น จัสมิน, TTTBB
และสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เป็นต้น) รวมถึงกรณีที่คู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจต้องได้รับอนุมัติจาก
คณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องก่อน ซึ่งถ้ามีการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ของ
กองทุน หน่วยลงทุนใหม่ดังกล่าวจะถูกเสนอขายตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนและ
บริษัทจัดการไม่มีเจตนาที่จะจดทะเบียนหน่วยลงทุนใหม่จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ (ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด) ภายใต้
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1993 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) แต่อย่างใด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ยังไม่เป็นที่สิ้นสุดและอาจถูกเปลี่ยนแปลงได้ เอกสารฉบับนี้และข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จะไม่ถูกทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อผู้ที่ไม่ใช่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในกองทุนเว้นแต่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

คุณพรชิต พลอยกระจ่าง
Deputy Managing Director

Real Estate & Infrastructure Investment

โทร 0-2674-6400 ต่อ 552 และ 554

**สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุน
ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมครั้งที่ 1
การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1
และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“**บริษัทจัดการ**”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) (“**กองทุน**”) ได้พิจารณาเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติมครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร (“**ทรัพย์สินส่วนเพิ่ม**”) โดยเห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ตลอดจนธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อันเป็นธุรกรรมที่กองทุนอาจเข้าทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดของธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น ดังนี้

1. วัน เดือน ปีที่ทำรายการ

บริษัทจัดการคาดว่ากองทุนจะสามารถเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มได้แล้วเสร็จ ในประมาณไตรมาส 4 ของปี 2562 โดยการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว จะทำได้ต่อเมื่อกองทุนได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และบริษัทจัดการได้เจรจาตกลงในรายละเอียดของสัญญาต่าง ๆ กับคู่สัญญาทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง สำหรับการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และจำเป็น เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับกองทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน

คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

- (ก) บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“**จัสมิน**”)
- (ข) บริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“**TTTBB**”)
- (ค) บริษัท ทริปเปิลที อินเทอร์เน็ต จำกัด (“**TTTT**”)
- (ง) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“**ธนาคารกรุงเทพ**”)
- (จ) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“**บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง**”)

ลำดับ	คู่กรณี	ธุรกรรมที่เข้าทำกับกองทุน
การซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่ม		
1.	TTTBB	การซื้อขาย และโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่มระหว่าง TTTBB ในฐานะผู้ขาย และกองทุน ในฐานะผู้ซื้อ
การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม		
2.	TTTBB	กองทุนจะให้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 80 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่กองทุนได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 560,000 คอร์กิโลเมตร แก่ TTTBB เป็นระยะเวลาประมาณ 12 ปี 2 เดือน โดยการให้เช่าจะสิ้นสุดลงในวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 โดยกองทุนมีสิทธิในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก) สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง) Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1) ออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าหลัก) ซึ่งคือวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 (หาก TTTBB มีรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก
3.	TTTBB	กองทุนจะว่าจ้างให้ TTTBB จัดหาผู้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่ม จำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 140,000 คอร์กิโลเมตร ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมร่วมกันของ กสทช.
4.	TTTBB	TTTBB ตกลงรับประกันรายได้ค่าเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มแก่กองทุน จำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 140,000 คอร์กิโลเมตร โดยในระหว่างที่ยังไม่มีผู้อื่นเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว TTTBB ตกลงเช่าใช้ และชำระค่าเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มนั้น
ธุรกรรมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม		
5.	TTTBB	กองทุนจะว่าจ้างให้ TTTBB บริหารดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม
6.	TTTBB	TTTBB ตกลงโอนสิทธิ กรรมสิทธิ์ และผลประโยชน์ของ TTTBB ตามสัญญาให้บริการโครงข่ายระหว่าง TTTBB กับ TTTI ให้แก่กองทุนโดยปราศจากเงื่อนไข อย่างเพิกถอนไม่ได้ และโดยเด็ดขาด) เช่น ค่าบริการรายเดือน (ในจำนวนประมาณเงินค่าเช่าที่ TTTBB ต้องชำระแก่กองทุน ภายใต้สัญญาเช่าหลัก และสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า
7.	จัดสมิน, TTTBB และ TTTI	ข้อตกลงกระทำการ และงดเว้นกระทำการ โดย จัดสมิน, บริษัทในกลุ่มจัดสมิน, TTTBB และ TTTI เพื่อประโยชน์ของกองทุนในการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม โดยมีสาระสำคัญของข้อตกลงดังกล่าว เช่น)1 (จัดสมิน ตกลงจะไม่โอนหน่วยลงทุน

ลำดับ	คู่กรณี	ธุรกรรมที่เข้าทำกับกองทุน												
		<p>อันจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนทั้งหมดของจัดมินต่ำกว่าที่กำหนด ดังนี้</p> <table border="1" data-bbox="453 322 1307 920"> <thead> <tr> <th data-bbox="453 322 895 456">ระยะเวลาภายหลังวันที่ธุรกรรมซื้อ ทรัพย์สินส่วนเพิ่มเสร็จสิ้น</th> <th data-bbox="895 322 1307 456">สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ ภายหลังการเพิ่มทุน*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="453 456 895 551">6 เดือนแรก</td> <td data-bbox="895 456 1307 551">ร้อยละ 33**</td> </tr> <tr> <td data-bbox="453 551 895 645">เดือนที่ 7 – ปีที่ 3</td> <td data-bbox="895 551 1307 645">ร้อยละ 25**</td> </tr> <tr> <td data-bbox="453 645 895 739">ปีที่ 4 – 6</td> <td data-bbox="895 645 1307 739">ร้อยละ 19</td> </tr> <tr> <td data-bbox="453 739 895 833">ปีที่ 7 – สิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก</td> <td data-bbox="895 739 1307 833">ร้อยละ 15***</td> </tr> <tr> <td data-bbox="453 833 895 920">ภายหลังสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก</td> <td data-bbox="895 833 1307 920">ร้อยละ 0</td> </tr> </tbody> </table> <p>หมายเหตุ</p> <p>*หน่วยลงทุนที่จัดมินถือและถูกห้ามขายสามารถนำไปเป็นหลักประกันเพื่อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินได้ และสถาบันการเงินสามารถบังคับขายหน่วยลงทุนได้ซึ่งหากสถาบันการเงินบังคับขายหลักประกันดังกล่าวแล้วอาจทำให้จัดมินมีสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนต่ำกว่าที่กำหนดได้</p> <p>**สัดส่วนดังกล่าวอาจน้อยกว่าที่ระบุข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับผลการจองซื้อของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในการเพิ่มทุนครั้งนี้</p> <p>***สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่จัดมินถือจะลดลงเป็นร้อยละ 0 ในกรณีที่กองทุนได้ชำระคืนเงินกู้ให้กับสถาบันการเงินผู้ให้เงินกู้แก่กองทุนตามหัวข้อที่ 9)“การกู้ยืมเงิน” ที่ระดับด้านล่างจนครบแล้วทั้งจำนวน หรือ 2 (จัดมิน ตกลงดำรงสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจควบคุมใน TTTBB และ TTTI (โดยอ้อม) อย่างน้อยร้อยละ 76 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI ตลอดจนตกลงไมโอเน หรือก่อการระผูกพันในหุ้นของบริษัทในกลุ่ม อันจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของจัดมินใน TTTBB และ TTTI (โดยทางอ้อมในทั้งสองบริษัท) ต่ำกว่าร้อยละ 76 ตลอดระยะเวลาที่จัดมินยังคงมีหน้าที่และความผูกพันตามเอกสารธุรกรรม ทั้งนี้ เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง</p>	ระยะเวลาภายหลังวันที่ธุรกรรมซื้อ ทรัพย์สินส่วนเพิ่มเสร็จสิ้น	สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ ภายหลังการเพิ่มทุน*	6 เดือนแรก	ร้อยละ 33**	เดือนที่ 7 – ปีที่ 3	ร้อยละ 25**	ปีที่ 4 – 6	ร้อยละ 19	ปีที่ 7 – สิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก	ร้อยละ 15***	ภายหลังสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก	ร้อยละ 0
ระยะเวลาภายหลังวันที่ธุรกรรมซื้อ ทรัพย์สินส่วนเพิ่มเสร็จสิ้น	สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ ภายหลังการเพิ่มทุน*													
6 เดือนแรก	ร้อยละ 33**													
เดือนที่ 7 – ปีที่ 3	ร้อยละ 25**													
ปีที่ 4 – 6	ร้อยละ 19													
ปีที่ 7 – สิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก	ร้อยละ 15***													
ภายหลังสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก	ร้อยละ 0													
<p>การแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน</p>														
8.	TTTBB	<p>เนื่องจากกำหนดระยะเวลาการเช่าของสัญญาเช่าหลักในส่วนทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะมีระยะเวลาประมาณ 12 ปี 2 เดือน นับจากวันที่ส่งมอบทรัพย์สินส่วนเพิ่มให้แก่กองทุน ดังนั้น กองทุนและ TTTBB จะเจรจาขยายอายุสัญญาเช่าหลักสำหรับเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่นำส่งให้กองทุนแล้วในการลงทุนครั้งแรก ซึ่งจะสิ้นสุดอายุลงในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569 ออกไปจนถึงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลักของทรัพย์สินส่วนเพิ่ม</p>												

ลำดับ	คู่กรณี	ธุรกรรมที่เข้าทำกับกองทุน
		<p>รวมถึงมีเงื่อนไขในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก) สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง) Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1) ออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าหลัก) ซึ่งคือวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 (หาก TTTBB มีรายได้จากการให้บริการ broadband อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก อีกทั้งกองทุนและ TTTBB จะดำเนินการแก้ไขสัญญา และเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนครั้งแรกเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายเวลาดังกล่าว โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน) ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม (ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค) CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี</p> <p>นอกจากนี้ กองทุน และ TTTBB จะแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการนำเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่นำส่งให้กองทุนแล้วในการลงทุนครั้งแรกลงใต้ดิน และค่าเช่าที่ร้อยละภายใต้ดิน โดย TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในส่วนที่มากกว่ามูลค่าที่ประมาณการไว้ในประมาณการทางการเงินที่ตกลงกันระหว่างคู่สัญญาไว้ในขณะมีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกเมื่อปี 2558 และแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับขอบเขตงานตามสัญญาการบำรุงรักษาทรัพย์สิน ซึ่งจะครอบคลุมทั้งการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) และการบำรุงรักษาเชิงแก้ไขปรับปรุง (Corrective Maintenance) นอกจากนี้ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในส่วนที่การทำประกันภัยไม่ได้ครอบคลุม</p>
การกู้ยืมเงิน		
9.	ธนาคารกรุงเทพ	กองทุนอาจกู้ยืมเงินจำนวนรวมไม่เกิน 18,160,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 1 (จำนวนไม่เกิน 15,500,000,000 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนส่วนหนึ่งสำหรับซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม และ) 2 (จำนวนไม่เกิน 2,660,000,000 บาท เพื่อใช้ในการชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม จากธนาคารกรุงเทพ และ/หรือ สถาบันการเงินอื่นใด) หากมี(
การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่		
10.	จัสมิน	กองทุนจะเพิ่มทุน เสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน เพื่อนำเงินมาลงทุนซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่ม โดยบริษัทจัดการมีสิทธิใช้ดุลยพินิจที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดๆ หากการเสนอขาย

ลำดับ	คู่กรณี	ธุรกรรมที่เข้าทำกับกองทุน
		<p>ดังกล่าว) ก (อาจส่งผลทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการขัดต่ออาจส่งผลเป็นการกระทำที่ขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศ หรือ) ข (จะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการมีภาระเกินสมควร หรือ) ค (ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรร</p> <p>ในการนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิอาจแสดงความจำนงที่จะซื้อหน่วยลงทุนใหม่ตามสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือเกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือน้อยกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือสละสิทธิไม่จองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ในครั้งนี้ได้ ทั้งนี้ ภายหลังจากการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิในรอบแรกแล้ว กองทุนอาจจะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ที่เหลือจากการจองซื้อโดยผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิที่แสดงความจำนงที่จะจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรรตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน อย่างน้อยหนึ่งรอบหรือจนกว่าจะหมด ทั้งนี้ รายละเอียดการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้เป็นไปตามที่จะกำหนดในเอกสารเกี่ยวกับการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่และหนังสือชี้ชวน ดังนั้นจึงอาจจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรรได้</p>
การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน		
11.	บมจ . หลักทรัพย์ บัวหลวง	กองทุนตกลงแต่งตั้ง บมจ .หลักทรัพย์ บัวหลวง เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน สำหรับการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับโครงสร้างการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม แนะนำตารางเวลาในการดำเนินการที่สำคัญ และให้คำปรึกษาในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

บุคคลที่เกี่ยวข้อง

(ก) TTTBB และ TTTI

TTTBB และ TTTI ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน ตามความหมายที่กำหนดในบทนิยามของคำดังกล่าวในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานลงวันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2562 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศฯ ทน. 38/2562”) และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศฯ สธ. 14/2558”) ซึ่งในกรณีนี้คือ บุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุน อัน

หมายถึงผู้ที่ถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10.00 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ กองทุน เนื่องจาก TTTBB และ TTTI เป็นบริษัทย่อยของจัสมิน โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2562 จัสมิน ถือหุ้น (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม) ใน TTTBB และ TTTI ในสัดส่วนร้อยละ 99.82 และร้อยละ 99.993 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของทั้งสองบริษัทดังกล่าว ตามลำดับ โดยที่จัสมินเป็นผู้ ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุน โดย ณ วันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 จัสมินถือหน่วยลงทุนใน สัดส่วนร้อยละ 19.00 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนในปัจจุบัน

(ข) จัสมิน

จัสมินถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10.00 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน โดย ณ วันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 จัสมินถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 19.00 ของจำนวนหน่วย ลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน จึงทำให้จัสมินถือเป็นผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องของกองทุน ตามนัย แห่งประกาศฯ ทน. 38/2562 และประกาศฯ สธ. 14/2558

(ค) ธนาคารกรุงเทพ

ธนาคารกรุงเทพเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ของบริษัทจัดการ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2562 ธนาคารกรุงเทพถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการ จึงทำให้ธนาคารกรุงเทพถือเป็นผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องของกองทุน ตามนัยแห่งประกาศฯ ทน. 38/2562 และประกาศฯ สธ. 14/2558 อีกทั้ง ธนาคาร กรุงเทพ ยังถือหน่วยลงทุนในกองทุน ในสัดส่วนร้อยละ 1.58 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของกองทุน ณ วันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

(ง) บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวงและบริษัทจัดการ

ธนาคารกรุงเทพเป็นผู้ถือหุ้นของบมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง และบริษัทจัดการ เกินร้อยละ 50 ของจำนวน หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของทั้งสองบริษัท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2562 ธนาคารกรุงเทพถือ หุ้นในบมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง และบริษัทจัดการในสัดส่วนร้อยละ 99.91 และ 75.00 ของจำนวนหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของทั้งสองบริษัท ตามลำดับ ซึ่งทำให้บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง และบริษัท จัดการถือเป็นผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องของกองทุน ตามนัยแห่งประกาศฯ ทน. 38/2562 และประกาศฯ สธ. 14/2558

3. ลักษณะทั่วไปของธุรกรรมเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อันเป็นการเข้าทำธุรกรรม กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

3.1 ธุรกรรมการซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

กองทุนจะเข้าลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจาก TTTBB ได้แก่ เส้นใยแก้วนำแสงที่พร้อมส่งมอบจำนวนไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร โปรดดูรายละเอียดของทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติมตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 3 (ข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนเพิ่มเติม) โดยมีราคาซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มอยู่ที่ราคาไม่เกิน 38,000,000,000 บาท (ซึ่งไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม²) โดยกองทุนพิจารณาราคาดังกล่าวร่วมกับราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 ราย ได้แก่ บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซี.ไอ.ที.แอ็พเพรชัล จำกัด ทั้งนี้ มูลค่าสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าซื้อเพื่อลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะไม่สูงกว่าราคาประเมินที่ต่ำที่สุดของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 รายดังกล่าว

3.2 ธุรกรรมเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

เมื่อกองทุนได้ลงทุนในกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินส่วนเพิ่มแล้ว กองทุนจะเข้าทำสัญญาจัดหาผลประโยชน์และสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 80 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 560,000 คอร์กิโลเมตร ออกให้ TTTBB เช่า ในอัตราค่าเช่า เริ่มต้นที่ 433.21 บาท ต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) (ภายใต้สมมติฐานว่าการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะแล้วเสร็จภายในปี 2562) โดยมีระยะเวลาการเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนดังกล่าวประมาณ 12 ปี 2 เดือน นับจากวันที่ส่งมอบทรัพย์สินส่วนเพิ่ม โดยการเช่าจะสิ้นสุดลงในวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 รวมถึงมีเงื่อนไขในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก (สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1) ออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก เมื่อรายได้จากบริการ broadband อินเทอร์เน็ต (FTTx และ xDSL) ของ TTTBB สำหรับปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี

สำหรับทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 140,000 คอร์กิโลเมตร นั้น กองทุนจะนำออกให้ผู้อื่นเช่า โดย TTTBB จะเป็นผู้เช่า

² ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น จัสมิน และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามกรอบที่จะได้ตกลงกัน

ทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนนี้ ในระหว่างที่ยังไม่มีผู้อื่นเป็นผู้เช่าเพื่อเป็นการประกันรายได้ค่าเช่าให้แก่ กองทุน โดยมีอัตราค่าเช่าเริ่มต้นที่ 764.48 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) (ภายใต้สมมติฐานว่าการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะแล้วเสร็จภายในปี 2562) โดยมีระยะเวลาการ เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนดังกล่าวประมาณ 3 ปี นับแต่วันเริ่มต้นของสัญญา โดยกองทุนมีสิทธิเลือกที่ จะต่ออายุสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าดังกล่าวออกไปได้อีกครั้งละไม่เกิน 3 ปี แต่ไม่เกินกว่าวันที่ 29 มกราคม 2575 ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดอายุของใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่ สามของ TTTBB

ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น จะมีการปรับขึ้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปี ตามอัตราการ เปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี ทั้งนี้ รายละเอียดการกำหนดผลประโยชน์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะเป็นไปตามที่ ปรากฏในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี การเข้าลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวข้างต้น และข้อตกลงสุดท้ายที่กองทุน จะเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มและสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม และการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าว ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองสัญญาระหว่างกองทุนกับ คู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (เช่น จัสมิน, TTTBB และสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เป็นต้น) รวมถึงกรณีที่ คู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/ หรือ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องก่อน และขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการ ตรวจสอบทางเทคนิคของทรัพย์สิน โดยในปัจจุบันกองทุนยังอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับคู่สัญญาที่ เกี่ยวข้องและยังไม่ได้เข้าทำข้อตกลงใด ๆ

3.3 ธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

(ก) ธุรกรรมการโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่ายระหว่าง TTTBB กับ TTTI

เมื่อ TTTBB ได้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มจากกองทุนแล้ว TTTBB จะนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว ไปให้บริการโครงข่ายแก่ TTTI โดย TTTI จะนำไปให้บริการอินเทอร์เน็ตแก่ลูกค้าต่อไป ดังนั้น เงินที่ TTTBB จะนำมาชำระค่าเช่า และเงินประกันรายได้ค่าเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มแก่กองทุนจะ มาจากค่าบริการที่ TTTBB จะได้รับจาก TTTI ในกรณีนี้ เพื่อให้กองทุนมีสิทธิได้รับค่าเช่า และเงิน ประกันรายได้ค่าเช่าโดยตรง TTTBB ตกลงโอนโดยปราศจากเงื่อนไข อย่างเพิกถอนไม่ได้ และ โดยเด็ดขาด ซึ่งสิทธิ กรรมสิทธิ์ และผลประโยชน์ของ TTTBB ในเงินที่จะได้รับจาก TTTI ตาม สัญญาให้บริการโครงข่ายระหว่าง TTTBB กับ TTTI เช่น ค่าบริการรายเดือน ให้แก่กองทุน ใน จำนวนไม่เกินค่าเช่าที่ TTTBB ต้องชำระแก่กองทุน ภายใต้สัญญาเช่าหลัก และสัญญาประกัน

รายได้ค่าเช่า และสิทธิที่จะระงับหรือยกเลิกสัญญาให้บริการโครงข่ายระหว่าง TTTBB กับ TTTI ดังกล่าว

(ข) ธุรกรรมการดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

ในส่วนของการจัดการ บริหาร ดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม กองทุนตกลงแต่งตั้งให้ TTTBB เป็นผู้ดำเนินงาน โดยได้รับค่าตอบแทนจากกองทุน ซึ่งมีขอบเขตของงานครอบคลุมทั้ง การบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) และการบำรุงรักษาเชิงแก้ไขปรับปรุง (Corrective Maintenance)

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.3

(ค) ธุรกรรมข้อตกลงกระทำการและไม่กระทำการ

ในการเช่า และจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม จัดสิน TTTBB และ TTTI ตกลงที่จะกระทำการหรือไม่กระทำการบางอย่างตามที่ตกลงกันกับกองทุน เช่น (1) TTTBB ตกลงรักษาอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง 12 เดือนย้อนหลัง (“LTM EBITDAR”) (ตามนิยามที่มีการตกลงร่วมกันกับกองทุน) ต่อประมาณการค่าใช้จ่ายค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสงรวม 12 เดือนถัดไป (“NTM Rental Expense”) (ตามนิยามที่มีการตกลงร่วมกันกับกองทุน) ให้อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า ตลอดอายุสัญญาเช่าทรัพย์สิน โดยจะมีการคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวทุกไตรมาส หากอัตราส่วนดังกล่าวต่ำกว่า 1.25 เท่า ในไตรมาสใด TTTBB จะต้องวางเงินสำรองเพิ่มเติม เพื่อให้ผลรวมของ (ก) LTM EBITDAR กับ (ข) เงินสำรองที่วางเพิ่มเติม นั้น หาดด้วย NTM Rental Expense แล้ว ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า (2) TTTBB ตกลงไม่ก่อภาระหนี้สิน (ตามนิยามที่มีการตกลงร่วมกันกับกองทุน) รวมกัน ณ เวลาใด ๆ เกิน 12,000,000,000 บาท (3) จัดสินในฐานะผู้สนับสนุน ตกลงกระทำการ และงดเว้นกระทำการ เช่น จัดสินตกลงไม่โอนหน่วยลงทุน อันจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนทั้งหมดของจัดสินต่ำกว่าที่กำหนด ดังนี้

ระยะเวลาภายหลังวันที่ธุรกรรม ซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่มเสร็จสิ้น	สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนชั้น ต่ำภายหลังการเพิ่มทุน*
6 เดือนแรก	ร้อยละ 33**
เดือนที่ 7 – ปีที่ 3	ร้อยละ 25**

ระยะเวลาภายหลังจากวันที่ธุรกรรม ซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่มเสร็จสิ้น	สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนชั้น ต่ำภายหลังจากเพิ่มทุน*
ปีที่ 4 – 6	ร้อยละ 19
ปีที่ 7 – สิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก	ร้อยละ 15***
ภายหลังสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก	ร้อยละ 0

หมายเหตุ

* หน่วยลงทุนที่จัดมินถือและถูกห้ามขายสามารถนำไปเป็นหลักประกันเพื่อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินได้ และสถาบันการเงินสามารถบังคับขายหน่วยลงทุนได้ซึ่งหากสถาบันการเงินบังคับขายหลักประกันดังกล่าวแล้วอาจทำให้จัดมินมีสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนต่ำกว่าที่กำหนดได้

** สัดส่วนดังกล่าวอาจน้อยกว่าที่ระบุข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับผลการจองซื้อของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในการเพิ่มทุนครั้งนี้

*** สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของจัดมินจะลดลงเป็นร้อยละ 0 ในกรณีที่กองทุนได้ชำระคืนเงินกู้ให้กับสถาบันการเงินผู้ให้เงินกู้แก่กองทุนตามหัวข้อที่ 9 (“การกู้ยืมเงิน”) ที่ระบุภายใต้หัวข้อที่ 2 (คู่มือที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับกองทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน) จนครบแล้วทั้งจำนวน

(4) จัดมินตกลงดำรงสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจควบคุมใน TTTBB และ TTTI (โดยอ้อม) อย่างน้อยร้อยละ 76 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI ตลอดจนตกลงไม่โอน หรือก่อภาระผูกพันในหุ้นของบริษัทในกลุ่ม อันจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของจัดมินใน TTTBB และ TTTI (โดยทางอ้อมในทั้งสองบริษัท) ต่ำกว่าร้อยละ 76 ตลอดระยะเวลาที่จัดมินยังคงมีหน้าที่และความผูกพันตามเอกสารธุรกรรม ทั้งนี้ เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้อำนาจไว้ในเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง หรือ (5) จัดมิน TTTBB และ TTTI ตกลงที่จะไม่แข่งขันทางธุรกิจกับกองทุน เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขและรายละเอียดตามที่สัญญากำหนด เช่น TTTBB สามารถวางเส้นใยแก้วนำแสงในเส้นทางที่ไม่ทับซ้อนกับเส้นทางของเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนได้ เป็นต้น

3.4 ธุรกรรมการกู้ยืมเงิน

แหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งที่กองทุนจะนำมาใช้เพื่อการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม เป็นจำนวนไม่เกิน 15,500,000,000 บาท และแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนไม่เกิน 2,660,000,000 บาท รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 18,160,000,000 บาทนั้น จะมาจากการกู้ยืมเงินจากธนาคารกรุงเทพ และผู้ให้กู้เพิ่มเติมรายอื่น ๆ (ถ้ามี) ตามที่บริษัท

จัดการอาจพิจารณาต่อไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติภายในของ ธนาคาร และ/หรือ สถาบันการเงินดังกล่าว รวมถึงตลอดจนการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ความผันผวนและระดับของอัตราดอกเบี้ยในขณะระดมทุน ต้นทุนทางการเงินของ การระดมทุนในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงความสามารถของกองทุนฯ ในการชำระคืนเงินกู้ ตามที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าเหมาะสมโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นรายละเอียดย่อยเป็นสำคัญ ทั้งนี้ เงื่อนไขของการกู้ยืมเงินที่กองทุนจะตกลงกับผู้ให้กู้ดังกล่าวข้างต้น จะเป็นเงื่อนไขที่ใกล้เคียงกับเงื่อนไขการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าชั้นดีของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ในประเทศไทย และสอดคล้องกับข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions)

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.4

3.5 โครงการการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

นอกจากแหล่งเงินทุนที่กองทุนจะนำมาใช้เพื่อการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม จะมาจากการกู้ยืมเงินตามที่ได้กล่าวไปในข้อ 3.4 ข้างต้นแล้ว กองทุนยังจะระดมทุน โดยการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุน ในจำนวนไม่เกิน 24,629,000,000 บาท (ทั้งนี้ สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนและจัดสรรหน่วยลงทุน นั้น จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 2 (แบบรายงานการเพิ่มทุน)) โดยกองทุนจะแต่งตั้งให้ บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนในการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับโครงสร้างการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม แนะนำตารางเวลาในการดำเนินการที่สำคัญ และให้คำปรึกษาในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

3.6 โครงการการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนครั้งแรก

เพื่อให้เป็นการสอดคล้องกับเงื่อนไขเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม กองทุน และ TTTBB จะตกลงขยายอายุสัญญาเช่าหลักของเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่นำส่งให้กองทุนแล้วในการลงทุนครั้งแรก ซึ่งจะสิ้นสุดอายุลงในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 ออกไปจนถึงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลักของทรัพย์สินส่วนเพิ่ม รวมถึงมีเงื่อนไขในการให้สิทธิกับกองทุนในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก (สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1) ออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก หาก TTTBB มีรายได้จากการให้บริการ broadband อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์ริโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1

มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี

อีกทั้งกองทุน และ TTTBB จะดำเนินการแก้ไขสัญญา และเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนครั้งแรกเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุน และ TTTBB จะแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการนำเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่ส่งมอบให้กองทุนแล้วในการลงทุนครั้งแรกลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct rental) โดย TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในส่วนที่มากกว่ามูลค่าที่ได้ประมาณการไว้ในประมาณการทางการเงินที่ตกลงกันระหว่างคู่สัญญาไว้ในขณะที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกเมื่อปี 2558 และแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับขอบเขตงานตามสัญญาการบำรุงรักษาทรัพย์สิน ซึ่งจะครอบคลุมทั้งการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) และการบำรุงรักษาเชิงแก้ไขปรับปรุง (Corrective Maintenance) นอกจากนี้ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในส่วนที่การทำประกันภัยไม่ได้ครอบคลุม

4. ขนาดของรายการและมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

4.1 ธุรกรรมการซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

การซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะมีมูลค่ารายการ ไม่เกิน 38,000,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม³) โดยกองทุนได้แต่งตั้งผู้ประเมินราคาอิสระ 2 ราย ได้แก่ บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซี.ไอ.ที.แอฟเพรชัล จำกัด เพื่อทำหน้าที่ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

โดย ณ วันที่ 8 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด ได้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มโดยวิธีรายได้ (Income Approach) ซึ่งได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) ได้ราคาประเมินเท่ากับ 44,700 ล้านบาท และ ณ วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 บริษัท ซี.ไอ.ที.แอฟเพรชัล จำกัด ได้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มโดยวิธีรายได้ (Income Approach) ซึ่งได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) ได้ราคาประเมินเท่ากับ 45,995 ล้านบาท

โดยกองทุนจะชำระราคาทรัพย์สินเพิ่มเติมทั้งหมดในคราวเดียวเป็นเงินสด และ/หรือ เช็ค และ/หรือ เงินโอนเข้าบัญชีธนาคาร หรือด้วยวิธีอื่นตามแต่คู่สัญญาจะไดตกลงกัน โดยจะชำระในวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ เมื่อคำนวณขนาดของรายการการซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มแล้ว รายการดังกล่าวจะมี

³ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่าย ในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น จัสมิน และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามที่จะได้ตกลงกัน

มูลค่าไม่เกินร้อยละ 64.61 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มีมูลค่าประมาณ 58,810.49 ล้านบาท) ทำให้รายการลงทุนซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนตามประกาศฯ ทน. 38/2562

4.2 **ธุรกรรมเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม**

เมื่อกองทุนได้ลงทุนในกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินส่วนเพิ่มแล้ว กองทุนจะดำเนินการจัดหาผลประโยชน์ดังนี้ (1) นำทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 80 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 560,000 ดอลลาร์สหรัฐออกให้ TTTBB เช่า ในอัตราค่าเช่าเริ่มต้นที่ 433.21 บาท ต่อดอลลาร์สหรัฐต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) (ภายใต้สมมติฐานว่าการเช่าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะแล้วเสร็จภายในปี 2562) โดยมีระยะเวลาการเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนดังกล่าวประมาณ 12 ปี 2 เดือน นับจากวันที่ส่งมอบทรัพย์สินส่วนเพิ่ม และ (2) สำหรับทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่กองทุนที่ได้รับมอบจาก TTTBB ซึ่งรวมกันไม่เกิน 140,000 ดอลลาร์สหรัฐนั้น กองทุนจะนำออกให้ผู้อื่นเช่า โดย TTTBB จะเป็นผู้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนนี้ในระหว่างที่ยังไม่มีผู้อื่นเป็นผู้เช่าเพื่อเป็นการประกันรายได้ค่าเช่าให้แก่ กองทุน ในอัตราค่าเช่าเริ่มต้นที่ 764.48 บาท ต่อดอลลาร์สหรัฐต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) (ภายใต้สมมติฐานว่าการเช่าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะแล้วเสร็จภายในปี 2562) โดยมีระยะเวลาการเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนดังกล่าวประมาณ 3 ปี นับแต่วันเริ่มต้นของสัญญา โดยกองทุนมีสิทธิเลือกที่จะต่ออายุสัญญาเช่าดังกล่าวออกไปได้อีกครั้งจะไม่เกิน 3 ปี แต่ทั้งนี้ไม่เกินกว่าวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดของอายุใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่สามของ TTTBB และการชำระค่าเช่าสำหรับการเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดนั้น จะกำหนดให้ชำระเป็นรายเดือน

โดยมูลค่ารวมทั้งหมดของผลตอบแทนการให้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวข้างต้นที่กองทุนจะได้รับจะมีมูลค่ารวมประมาณ 56,964.83 ล้านบาท โดยบริษัทจัดการคาดว่า จำนวนเงินค่าเช่าตลอดอายุสัญญาเช่า สำหรับการเช่าทำธุรกรรมกับ TTTBB ตามที่ระบุไว้ในข้อ (1) ข้างต้น จะมีมูลค่าประมาณ 39,526.75 ล้านบาท และมูลค่าของธุรกรรมตามข้อ (2) ข้างต้น ตลอดอายุสัญญา (ซึ่งนับรวมอายุสัญญาที่ต่อออกไปทุก ๆ 3 ปี จนถึงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดของอายุใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่สามของ TTTBB) จะมีมูลค่าประมาณ 17,438.08 ล้านบาท ซึ่งจะมีมูลค่ารวมประมาณ 56,964.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 96.86 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มีมูลค่าประมาณ 58,810.49

ล้านบาท) จึงทำให้รายการดังกล่าวต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุน ตามประกาศฯ ทน. 38/2562

4.3 **ธุรกรรมการบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม**

กองทุนตกลงว่าจ้างให้ TTTBB บริหารดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม โดยได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนในอัตรา 225.10 บาท ต่อคอร์ริโลเมตรต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดยมีระยะเวลาการดำเนินงานจนถึงวันสิ้นอายุ หรือวันเลิกสัญญาเช่าหลัก โดยมีมูลค่ารวมทั้งหมดของการว่าจ้างให้ TTTBB บริหารดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ประมาณ 2,334.86 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่อคำนวณขนาดของรายการการว่าจ้างให้ TTTBB บริหารดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่มแล้ว รายการดังกล่าวจะมีมูลค่าไม่เกินร้อยละ 3.97 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มีมูลค่าประมาณ 58,810.49 ล้านบาท) ทำให้รายการว่าจ้างให้ TTTBB บริหารดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนตามประกาศฯ ทน. 38/2562

4.4 **ธุรกรรมการกู้ยืมเงิน**

เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของแหล่งเงินทุนที่กองทุนจะใช้เพื่อการลงทุนซื้อทรัพย์สินส่วนเพิ่ม กองทุนอาจกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทย เป็นจำนวนไม่เกิน 18,160,000,000 บาท แบ่งออกเป็น (1) จำนวนไม่เกิน 15,500,000,000 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนส่วนหนึ่งสำหรับซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม และ (2) จำนวนไม่เกิน 2,660,000,000 บาท เพื่อใช้ในการชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ซึ่งในเบื้องต้นจะเป็นการกู้เงินจากธนาคารกรุงเทพ และสถาบันการเงินอื่น ๆ (ถ้ามี) ตามที่บริษัทจัดการอาจพิจารณาต่อไป อย่างไรก็ตาม การกู้ยืมเงินนี้จะขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติภายในของธนาคารดังกล่าว รวมถึงตลอดจนการพิจารณาของบริษัทจัดการถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ความผันผวนและระดับของอัตราดอกเบี้ยในขณะระดมทุน ต้นทุนทางการเงินของการระดมทุนในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงความสามารถของกองทุนในการชำระคืนเงินกู้ ตามที่บริษัทจัดการจะพิจารณาเห็นว่าเหมาะสมโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นของกองทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ เมื่อกองทุนได้กู้ยืมเงินดังกล่าวแล้ว เงินรายได้ของกองทุนจะถูกนำมาใช้เพื่อชำระหนี้ดอกเบี้ยและเงินต้นของเงินกู้ ตลอดจนค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินก่อน แล้วจึงจะนำเงินรายได้ส่วนที่เหลือไปจัดสรรเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของกองทุน นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการเลิกกองทุนและชำระบัญชีของกองทุน ผู้ถือหุ้นของกองทุนจะได้รับชำระคืนเงินหรือผลประโยชน์ใด ๆ (ถ้ามี) ภายหลังจากการชำระหนี้ดอกเบี้ยและเงินต้นของเงินกู้ ตลอดจนค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นครบถ้วนแล้ว

ทั้งนี้ เงื่อนไขของการกู้ยืมเงินที่กองทุนจะตกลงกับสถาบันการเงินดังกล่าวข้างต้น จะเป็นเงื่อนไขที่ใกล้เคียงกับเงื่อนไขการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าชั้นดีของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ในประเทศไทย และสอดคล้องกับข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions)

อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาจะขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะของธุรกิจโดยสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง

โดย ณ ปัจจุบัน ธนาคารกรุงเทพถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามนัยแห่งประกาศฯ ทน. 38/2562 และประกาศฯ สธ. 14/2558 ตามที่รายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 2. ข้างต้น

4.5 **ธุรกรรมการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม**

บริษัทจัดการได้แต่งตั้งให้ บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับโครงสร้างการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม แนะนำตารางเวลาในการดำเนินการที่สำคัญ และให้คำปรึกษาในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อันเป็นประโยชน์สำหรับกองทุน โดยในการดำเนินการแต่งตั้งดังกล่าวนั้น บริษัทจัดการได้พิจารณาถึงประสพการณ์และความเชี่ยวชาญของ บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง ซึ่งถือเป็นหนึ่งในที่ปรึกษาทางการเงินชั้นนำของประเทศ มีความเชี่ยวชาญในการให้คำปรึกษาทางการเงินที่เกี่ยวกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (ซึ่งรวมถึงกองทุนโครงสร้างพื้นฐานประเภท ไทโรคมานาคม) และตราสารทุนอื่น ๆ ฯลฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง ได้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศสำหรับโครงการลงทุนในปัจจุบันและการระดมทุนครั้งแรกของกองทุน จึงเห็นได้ว่า บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง มีทีมงานที่มีประสพการณ์ ความรู้และความเข้าใจในลักษณะของทรัพย์สินเส้นใญ่แก่นำแสง และโครงสร้างการลงทุนในปัจจุบันของกองทุนเป็นอย่างดี นอกจากนั้น บริษัทจัดการยังได้พิจารณาแล้วว่า บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง มิได้รับงานเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้ารายอื่นที่มีโอกาสมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน ทั้งนี้ จัสมิน และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง

5. **เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

5.1 **ธุรกรรมการซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่ม**

มูลค่าของทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่กองทุนจะเข้าลงทุนจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนจากการนำทรัพย์สินดังกล่าวไปจัดหาผลประโยชน์ประกอบกับราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองราย ทั้งนี้ มูลค่าสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าซื้อเพื่อลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม⁴) จะไม่สูงกว่าราคาประเมินที่ต่ำที่สุดของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 ราย ดังกล่าว ซึ่งการกำหนดราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขที่ได้คำนึงถึงความเหมาะสมระหว่าง คู่สัญญาอันเป็นข้อตกลงที่เป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่เกี่ยวข้อง และคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยข้อตกลง ในราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญา ทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions)

5.2 ธุรกรรมเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

ผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับจากการให้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มซึ่งเป็นอัตราค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลัก และอัตราค่าเช่าตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น จะถูกกำหนดโดยเปรียบเทียบจาก ค่าตอบแทนที่กองทุนได้รับจากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และเทียบเคียงตามอัตรา ผลตอบแทนทั่วไปในตลาด ซึ่งเป็นไปตามหลักการกำหนดอัตราค่าเช่าตามทางการค้าตามปกติอันมี ลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions) ซึ่งอยู่ในอัตราค่าเช่าที่เป็นธรรมและเหมาะสม

5.3 ธุรกรรมการบริหารดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

การกำหนดราคาที่กองทุนจะต้องชำระแก่ TTTBB เพื่อให้บริหาร ดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่ม เป็นการกำหนดราคาตามเงื่อนไขที่ได้คำนึงถึงความเหมาะสมระหว่างคู่สัญญาอันเป็นข้อตกลงที่เป็นผล จากการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่ เกี่ยวข้อง และคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยข้อตกลงในราคาว่าจ้างให้ TTTBB บริหาร ดูแล และบำรุงรักษาทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวเป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะ พึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions)

5.4 ธุรกรรมการกู้ยืมเงิน

การกำหนดอัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในการกู้ยืมเงินจากธนาคารกรุงเทพ และ สถาบันการเงินอื่น ๆ (ถ้ามี) ตามที่บริษัทจัดการอาจพิจารณาต่อไป จะถูกกำหนดโดยธนาคารผู้ให้กู้โดย พิจารณาจากการประเมินความเสี่ยงและความสามารถของกองทุนในการชำระคืนหนี้เงินกู้ และต้นทุนใน การปล่อยกู้ของธนาคาร และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินนี้ จะ เป็นข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ใกล้เคียงกับการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าชั้นดีของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ใน ประเทศไทย จึงมีความสอดคล้องกับข้อตกลงทางการค้าในการให้สินเชื่อในลักษณะเดียวกันกับที่

⁴ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่าย ในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น จัสมิน และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามกรอบที่จะได้ตกลงกัน

ธนาคารพาณิชย์พึงกระทำกับคู่สัญญาซึ่งเป็นลูกหนี้ประเภทที่ใกล้เคียงกันโดยทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions)

5.5 เกณฑ์หลักของการกำหนดมูลค่าหรือราคา

ราคาหรือมูลค่าของธุรกรรม รวมถึงค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกันกับธุรกรรมในข้อ 5.1-5.4 ข้างต้นนี้

- (ก) เป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (ข) เป็นธุรกรรมที่บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรม
- (ค) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมจากกองทุนอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม
- (ง) เป็นธุรกรรมที่คำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับกองทุน
- (จ) เป็นการทำธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมนิยมทางคำปกติเสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลทั่วไปที่มิได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length transactions)

6. ผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับและความเหมาะสมในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการเห็นว่า การตกลงเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้น เพื่อการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนั้น มีความเหมาะสมเนื่องจากการลงทุนดังกล่าวสอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลักของกองทุน ซึ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว โดยการลงทุนเพิ่มเติมครั้งนี้จะเพิ่มรายได้และผลตอบแทนการลงทุนรวมถึงมูลค่าทรัพย์สินให้กับกองทุน อันจะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนในระยะยาวเพิ่มมากขึ้น ซึ่งการทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ต่าง ๆ แก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

6.1 การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มสอดคล้องวัตถุประสงค์หลักของกองทุน

การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนี้ เป็นการขยายการลงทุนของกองทุน ซึ่งมีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลักของกองทุน ซึ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่ กองทุน เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว โดยการลงทุนเพิ่มเติมครั้งนี้จะเพิ่มรายได้และผลตอบแทนการลงทุน รวมถึงมูลค่าทรัพย์สินให้กับกองทุน อันจะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนในระยะยาวเพิ่มมากขึ้น

6.2 การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มทำให้กองทุนมีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ครอบคลุมพื้นที่ในประเทศมากขึ้น อันเป็นการเพิ่มศักยภาพของทรัพย์สินโดยรวมของกองทุนและทำให้เกิดความได้เปรียบในเชิงกลยุทธ์

ทรัพย์สินส่วนเพิ่มเป็นเส้นใยแก้วนำแสงที่อยู่ในเส้นทางที่เพิ่มเติมจากเส้นทางของเส้นใยแก้วนำแสงที่กองทุนมีอยู่เดิมเป็นจำนวนประมาณ 19,240 เส้นทาง คิดเป็นระยะทางประมาณ 57,580 กิโลเมตร ครอบคลุม 925 อำเภอ ใน 77 จังหวัด ทำให้กองทุนมีศักยภาพในการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานได้เพิ่มขึ้น และยังทำให้เกิดความได้เปรียบทางกลยุทธ์ทั้งด้านการกระจายตัวของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงและความสามารถในการสร้างรายได้ของทรัพย์สินดังกล่าวที่เพิ่มมากขึ้น

6.3 การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มเป็นทรัพย์สินที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินกิจการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต อันเป็นการเพิ่มโอกาสในการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุน

การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนี้ เป็นการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความสำคัญและจำเป็นต่อการดำเนินกิจการให้บริการในธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต โดยกองทุนจะสามารถจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวจำนวนร้อยละ 80 ของจำนวนทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมด โดยการให้ชำระระยะยาวตามสัญญาเช่าหลักให้แก่ TTTBB ซึ่งในปัจจุบัน เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตรายใหญ่ของประเทศไทย และมีความสามารถในการชำระค่าเช่าให้กับกองทุน ทำให้กองทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่มั่นคงจากการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุนยังสามารถนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มจำนวนร้อยละ 20 ไปจัดหาผลประโยชน์เพิ่มเติมจากผู้ประกอบการกิจการโทรคมนาคมรายอื่น (โดยมี TTTBB เป็นผู้รับประกันรายได้ค่าเช่า โดยจะเข้าเป็นผู้เช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวแทนในกรณีที่ไม่มีผู้เช่ารายอื่น) เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจโทรคมนาคมประเภทบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในอนาคต ที่จะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กองทุนและผู้ถือหุ้นรายต่อไป

6.4 โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้นจากการขยายระยะเวลาการเช่าตามสัญญาเช่าหลักสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน

การที่กองทุนเช่าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนี้ TTTBB ได้ตกลงที่จะขยายระยะเวลาการเช่าของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบันซึ่งให้ TTTBB เช่าอยู่ภายใต้สัญญาเช่าหลัก จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 ให้ไปสิ้นสุดในวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 ซึ่งตรงกับวันสิ้นสุดอายุใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่สามของ TTTBB รวมถึงมีเงื่อนไขในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก (สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1) ออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก หาก TTTBB มีรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง รวมถึงความ

เห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลัก ออกไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี โดยหากมีการขยายระยะเวลา ดังกล่าว จะทำให้กองทุนมีรายได้จากค่าเช่าตามสัญญาของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน ยาวนานขึ้น อันจะทำให้กองทุนมีความมั่นคงของรายได้เพิ่มขึ้น และเป็นการช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่น ให้แก่นักลงทุนในส่วนที่เกี่ยวกับความแน่นอนในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกองทุน

7. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

แหล่งเงินทุนที่กองทุนจะนำมาใช้เพื่อลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนี้ จะมาจากการเพิ่มทุนของกองทุน และมาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทย โดยการระดมทุนทั้งสองวิธีดังกล่าวข้างต้น จะมีจำนวนรวมไม่เกิน 38,000,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม⁵) ดังมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

7.1 การเพิ่มทุนและเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุน

กองทุนจะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนในจำนวนรวมไม่เกิน 24,629,000,000 บาท จากเดิม ทุนจดทะเบียน 54,183,800,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 9.8516 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียน จำนวนไม่เกิน 78,812,800,000 บาท โดยการออกและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ในจำนวนไม่เกิน 2,500,000,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตาม สัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ณ วันที่บริษัทจัดการจะได้ออกไป โดยบริษัทจัดการมีสิทธิใช้ดุลยพินิจที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด ๆ หากการเสนอขายดังกล่าว (ก) อาจส่งผลทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศ (ข) จะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมาย และระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการมีภาระเกินสมควร หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรร (ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเรียกว่า “ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ”) ในการนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิอาจแสดงความจำนงที่จะซื้อหน่วยลงทุนใหม่ตามสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือเกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือน้อยกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือสละสิทธิไม่จองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ในครั้งนี้ได้ ทั้งนี้ ภายหลังจากการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มี

⁵ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น จัสมิน และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามที่จะได้ตกลงกัน

สิทธิในรอบแรกแล้ว กองทุนอาจจะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ที่เหลือจากการจองซื้อโดยผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิดังกล่าว ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิที่แสดงความจำนงที่จะจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรรตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน อย่างน้อยหนึ่งรอบหรือจนกว่าจะหมด และในกรณีที่การจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ข้างต้นทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิได้รับสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เป็นจำนวนที่มีเศษของหน่วยลงทุนซึ่งไม่สามารถจัดสรรให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยได้ กองทุนจะปิดเศษลงเป็นจำนวนเต็มหน่วยที่ใกล้เคียงที่สุด (โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุนดังกล่าวตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 2 แบบรายงานการเพิ่มทุน) ทั้งนี้ การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนใหม่และราคาเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่จะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขาย โดยจะพิจารณาประกอบกับราคาประเมินมูลค่าทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ที่จัดทำโดยบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอิสระทั้งสองราย ตลอดจนการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความเกี่ยวข้อง เช่น สภาพตลาดเงินและตลาดทุนในช่วงที่มีการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ อัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม ศักยภาพในเชิงพาณิชย์ของทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติม และอัตราดอกเบี้ยทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศ เป็นต้น

7.2 การกู้ยืมเงิน

กองทุนจะกู้ยืมเงินเป็นจำนวนไม่เกิน 15,500,000,000 บาท เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งเพื่อการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม นอกจากนั้น กองทุนอาจกู้ยืมเงินอีกจำนวนไม่เกิน 2,660,000,000 บาท เพื่อใช้ในการชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 18,160,000,000 บาท ซึ่งในเบื้องต้นจะเป็นการกู้ยืมเงินจากธนาคารกรุงเทพ และสถาบันการเงินอื่น ๆ (ถ้ามี) ตามที่บริษัทจัดการอาจพิจารณาต่อไป อย่างไรก็ตาม การกู้ยืมเงินนี้ขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติภายในของธนาคารดังกล่าว ตลอดจนการพิจารณาของบริษัทจัดการถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ความผันผวนและระดับของอัตราดอกเบี้ยในขณะระดมทุนต้นทุนทางการเงินของการระดมทุนในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงความสามารถของกองทุนในการชำระคืนเงินกู้ ตามที่บริษัทจัดการจะพิจารณาเห็นว่าเหมาะสมโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

7.3 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหน่วยจากการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่

- (1) ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน (Control Dilution) ซึ่งคำนวณมาจากสูตรดังต่อไปนี้

จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่เสนอขายในครั้งนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในปัจจุบัน + จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่เสนอขายในครั้งนี้

ไม่เกิน 2,500,000,000

5,500,000,000 + ไม่เกิน 2,500,000,000

ดังนั้น ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (Control Dilution) จากการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ในครั้งนี้ จะมีไม่เกินร้อยละ 31.25

(2) ผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (Price Dilution)

ยังไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนได้เนื่องจากยังไม่มีกำหนดราคาเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่

8. การเข้าทำธุรกรรม

บริษัทจัดการได้พิจารณารายละเอียดต่าง ๆ เกี่ยวกับโครงการการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มแล้ว และเห็นควรนำเสนอเรื่องการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การจัดหาผลประโยชน์ของทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน และการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม พร้อมกับเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติต่อไป

9. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการลงทุนในกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินส่วนเพิ่มและการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่มตามที่ระบุไว้ในข้างต้น เป็นการเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงจำเป็นต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยองค์ประชุมของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อพิจารณาอนุมัติเรื่องดังกล่าวจะต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องถือหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน จึงจะครบเป็นองค์ประชุม ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการขออนุมัติเรื่องดังกล่าวข้างต้น แต่สามารถนับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษดังกล่าวเป็นองค์ประชุมได้

ในส่วนของการเพิ่มทุนของกองทุน ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ซึ่งในเรื่องนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม และสำหรับ

การเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุนนั้น กองทุนจะต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยจะไม่นับรวมจำนวนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับการออกและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่มและการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ณ วันที่ 28 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 ประกอบด้วย

ชื่อ	จำนวนหน่วย	สัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน)ร้อยละ(
จัสมิน	1,045,000,000.00	19.00

10. **ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ**

บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มในครั้งนี้ มีประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนและมีความเหมาะสมสอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลักของกองทุน ซึ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน ประกอบกับการคาดการณ์ว่าแนวโน้มและโอกาสในการขยายตัวของธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในประเทศไทยยังมีอยู่มาก ซึ่งการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว จะทำให้กองทุนมีรายได้และผลตอบแทนเพิ่มขึ้น และสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาวได้มากขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับการที่กองทุนมิได้ลงทุนเพิ่มเติมเลย นอกจากนั้น การลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว จะเป็นการขยายโครงข่ายของเส้นใยแก้วนำแสงให้ครอบคลุมพื้นที่ในประเทศเพิ่มมากขึ้น อันจะทำให้กองทุนเกิดความได้เปรียบในเชิงกลยุทธ์ทั้งทางด้านการกระจายตัวของทรัพย์สินและความสามารถของทรัพย์สินในการหารายได้ ซึ่งจะเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถจัดหาประโยชน์เพิ่มเติมได้จากทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบันและทรัพย์สินส่วนเพิ่ม นอกจากนั้น กองทุนยังจะได้ขยายอายุของสัญญาเช่าหลักของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงซึ่งกองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบันที่ให้ TTTBB เข้าอยู่ จากกำหนดระยะเวลาเดิมออกไปอีกเกือบ 6 ปี โดยการแก้ไขข้อสัญญาดังกล่าวจะทำให้กองทุนมีความมั่นคงของกระแสรายได้จากค่าเช่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบันยาวนานขึ้น ซึ่งถือเป็นประโยชน์แก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการยังมีความเห็นเพิ่มเติมว่า การเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มในครั้งนี้จะทำให้ขนาดและมูลค่าตลาดของกองทุนเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมสภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุน และเป็นการช่วยดึงดูดให้มีผู้สนใจเข้าลงทุนในกองทุนเพิ่มมากขึ้น และยังช่วยเสริมสร้างภาพลักษณ์ของ

ตลาดหลักทรัพย์ของไทยและการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดฯ ให้มีความน่าสนใจในสายตาของนักลงทุนไทยและต่างชาติเพิ่มขึ้นอีกด้วย

โดยสรุปแล้ว บริษัทจัดการได้พิจารณา เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มในจำนวนมูลค่าการลงทุนไม่เกิน 38,000,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม⁶) โดยแหล่งเงินทุนที่จะใช้ในการลงทุนทรัพย์สินส่วนเพิ่มครั้งนี้จะมาจาก (ก) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ในจำนวนรวมไม่เกิน 24,629,000,000 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 54,183,800,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 9.8516 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 78,812,800,000 บาท และ (ข) การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทยเป็นจำนวนไม่เกิน 15,500,000,000 บาท เพื่อให้เป็นเงินทุนส่วนหนึ่งสำหรับซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม นอกจากนี้ กองทุนอาจทำการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทยอีกเป็นจำนวนไม่เกิน 2,660,000,000 บาท เพื่อใช้ในการชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการซื้อกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม รวมเป็นจำนวนเงินกู้ทั้งสิ้นไม่เกิน 18,160,000,000 บาท

โดยประมาณการเงินปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยของกองทุน (Cash Distribution Per Unit หรือ DPU) ที่คาดว่าจะได้รับ ภายหลังจากการลงทุนในสินทรัพย์ส่วนเพิ่ม จะไม่ต่ำกว่าประมาณการเงินปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยของกองทุนในกรณีที่กองทุนมิได้ทำการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม โดยกองทุนได้แต่งตั้งผู้ประเมินราคาอิสระสองรายเพื่อทำหน้าที่ประเมินมูลค่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลสรุปรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินสิ้นอายุไขแก่นักลงทุนและผู้ประเมินราคาอิสระและประมาณการทางการเงินที่เกี่ยวข้องให้ทราบต่อไป นอกจากนี้ อัตราค่าเช่าที่กองทุนจะได้รับจากการนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มไปจัดหาผลประโยชน์เป็นไปทางการค้าตามปกติ มีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length transactions) และอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนยังเป็นการช่วยเพิ่มปริมาณหน่วยลงทุนซึ่งจะเป็นการเพิ่มสภาพคล่องของการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนในตลาดรอง และยังเป็นการเพิ่มขนาดของทรัพย์สินรวมของกองทุนด้วย อีกทั้งยังเป็นโอกาสที่ดีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเดิมจะได้ลงทุนในกองทุนเพิ่ม อันเป็นการเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนอีกด้วย

ทั้งนี้ มูลค่าสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อัตราผลตอบแทนสุดท้ายที่กองทุนจะได้รับจากการนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มไปจัดหาผลประโยชน์ ขนาดการเพิ่มทุนและวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่นั้น จะได้พิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องต่อไป เช่น มูลค่าของทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่ได้จากการประเมินค่า

⁶ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่าย ในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น จัสมิน และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามกรอบที่จะได้ตกลงกัน

โดยผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองราย และ สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนโดยรวมในขณะเข้าทำรายการ
เป็นต้น

เอกสารฉบับนี้เป็นเอกสารเบื้องต้นซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับวาระที่จะต้องมีการลง
มติในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นวงลงทุนครั้งที่ 1/2562 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนเดิมของกองทุนทราบเกี่ยวกับ
แนวทางที่ใช้พิจารณาในการเสนอขายวงลงทุนใหม่ครั้งนี้เท่านั้น โดยเอกสารฉบับนี้ไม่มีเจตนาเพื่อการเสนอ
ขาย (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม) หรือเพื่อการชักชวนให้ลงทุนในวงลงทุนใหม่ตามเอกสารฉบับนี้หรือ
ในเวลานี้แต่อย่างใดไม่ว่าจะในประเทศสหรัฐอเมริกาหรือประเทศอื่นใด นอกจากนั้น การเสนอขายวงลงทุน
ใหม่ของกองทุนเพื่อเพิ่มทุนตามรายละเอียดในเอกสารฉบับนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดโดยบริษัทจัดการ (ซึ่ง
รวมถึง แต่ไม่จำกัดเฉพาะ ผลการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการตรวจสอบทางเทคนิคของทรัพย์สิน เป็น
ต้น) และจะขึ้นอยู่กับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นวงลงทุน การเจรจาต่อรองสัญญาระหว่างกองทุนกับคู่สัญญา
แต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (เช่น จัสมิน, TTTBB และสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เป็นต้น) รวมถึงกรณีที่คู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่
เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานกำกับดูแลที่
เกี่ยวข้องก่อน ซึ่งถ้ามีการเสนอขายวงลงทุนใหม่ของกองทุน วงลงทุนใหม่ดังกล่าวจะถูกเสนอขายตาม
รายละเอียดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนและบริษัทจัดการไม่มีเจตนาที่จะจดทะเบียนวง
ลงทุนใหม่จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ (ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด) ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศ
สหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1993 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) แต่อย่างใด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ยังไม่เป็นที่สิ้นสุดและอาจถูกเปลี่ยนแปลงได้ เอกสารฉบับนี้และข้อมูลในเอกสาร
ฉบับนี้จะไม่ถูกทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อผู้ที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนเดิมในกองทุนเว้นแต่เป็นไป
ตามที่กฎหมายกำหนด

แบบรายงานการเพิ่มทุน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF)
วันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“**บริษัทจัดการ**”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) (“**กองทุน**”) ขอรายงานเกี่ยวกับความประสงค์ในการเพิ่มทุนของกองทุน และการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ ดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มทุน

บริษัทจัดการมีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนในจำนวนรวมไม่เกิน 24,629,000,000 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 54,183,800,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 9.8516 บาท โดยจะออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ในจำนวนไม่เกิน 2,500,000,000 หน่วย รวมเป็นทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 78,812,800,000 บาท โดยการเพิ่มทุนของกองทุนในครั้งนี้ เป็นการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน (ตามรายละเอียดที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1 (สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมครั้งที่ 1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง)) ทั้งนี้ การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกใหม่และราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่จะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขาย โดยจะพิจารณาประกอบกับราคาประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมที่จัดทำโดยบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอิสระจำนวน 2 ราย ตลอดจนการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความเกี่ยวข้อง เช่น สภาพตลาดเงินและตลาดทุนในช่วงที่มีการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ อัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมศักยภาพในเชิงพาณิชย์ของทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติม และอัตราดอกเบี้ยทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศ เป็นต้น

2. การจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่

รายละเอียดการจัดสรร

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 2,500,000,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ณ วันที่บริษัทจัดการจะได้กำหนดต่อไป โดยการกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนใหม่จะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขายโดยคำนึงถึงจำนวนเงินที่ต่องใช้ในการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการ

โครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติมครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร (“ทรัพย์สินส่วนเพิ่ม”) โดยบริษัทจัดการมีสิทธิใช้ดุลยพินิจที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด ๆ หากการเสนอขายดังกล่าว (ก) อาจส่งผลทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศ หรือ (ข) จะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการมีภาระเกินสมควร หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรร (ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเรียกว่า “ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ”) โดยหน่วยลงทุนใหม่ต้องมีรายละเอียดตามวาระนี้หรือตามเอกสารแนบ 1 จะไม่ได้รับการจดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1993 หรือกฎหมายของรัฐใด ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือกฎหมายของประเทศใด ๆ นอกเหนือจากประเทศไทย

ในการนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิอาจแสดงความจำนงที่จะซื้อหน่วยลงทุนใหม่ตามสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือเกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือน้อยกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือสละสิทธิไม่จองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ในครั้งนี้ก็ได้ ทั้งนี้ ภายหลังจากการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิในรอบแรกแล้ว กองทุนอาจจะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ที่เหลือจากการจองซื้อโดยผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิที่แสดงความจำนงที่จะจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรรตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน อย่างน้อยหนึ่งรอบหรือจนกว่าจะหมด และในกรณีที่การจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ข้างต้นทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิได้รับสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เป็นจำนวนที่มีเศษของหน่วยลงทุนซึ่งไม่สามารถจัดสรรให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยได้ กองทุนจะปิดเศษลงเป็นจำนวนเต็มหน่วยที่ใกล้เคียงที่สุด ทั้งนี้ รายละเอียดการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้เป็นไปตามที่จะกำหนดในเอกสารเกี่ยวกับการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่และหนังสือชี้ชวน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะพิจารณากำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) โดยจะแจ้งวันกำหนดการดังกล่าวและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป

ตารางดังต่อไปนี้ เป็นข้อมูลโดยสรุปของการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่

การจัดสรร หน่วยลงทุน	จำนวน หน่วยลงทุน	อัตราส่วน (เดิม:ใหม่)	ราคาเสนอ ขาย (บาทต่อ หน่วย)	ระยะเวลาจอง ซื้อ และ/หรือ ชำระเงินค่า หน่วยลงทุน	หมายเหตุ
การจัดสรรให้แก่ ผู้ถือหน่วยลง ทุนเดิมที่มีสิทธิ (โปรดพิจารณา หมายเหตุ (ก))	จำนวนหน่วย ลงทุนใหม่ ทั้งหมด	กำหนดใน ภายหลัง (โปรดพิจารณา หมายเหตุ (ข))	กำหนดใน ภายหลัง (โปรดพิจารณา หมายเหตุ (ค))	กำหนดใน ภายหลัง (โปรดพิจารณา หมายเหตุ (ค))	โปรด พิจารณา หมายเหตุ (ง) และ (จ)

หมายเหตุ

(ก) บริษัทจัดการจะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ของกองทุนให้แก่ บุคคลใด หรือ “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2562) อันส่งผลให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันดังกล่าวข้างต้นถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เว้นแต่เป็นบุคคลที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ประกาศกำหนด

นอกจากนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุนให้แก่บุคคลใด ที่จะเป็นการฝ่าฝืนกฎเกณฑ์อื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

(ข) อัตราส่วนการเสนอขายดังกล่าวข้างต้นจะคำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมดก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุน หากด้วยจำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิในราคาต่อหน่วยตามที่บริษัทจัดการจะได้ออกต่อไป

(ค) การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกใหม่และราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่นี้จะพิจารณาประกอบกับราคาประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม ที่จัดทำโดยบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอิสระ 2 ราย ตลอดจนการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความเกี่ยวข้อง เช่น สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนในช่วงที่มีการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ อัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม ศักยภาพในเชิงพาณิชย์ของทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติม อัตราดอกเบี้ยทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ ราคาเสนอขายจะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขาย

(ง) บริษัทจัดการมีอำนาจและดุลยพินิจในการจัดสรรหน่วยลงทุนที่คงเหลือให้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนเกินสิทธิของตน ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

(จ) ให้บริษัทจัดการเป็นผู้มีอำนาจในการ (ก) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนในข้อ 2 (การจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่) นี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุน (Record Date) วิธีการเสนอขาย สัดส่วนการเสนอขาย ระยะเวลาการเสนอขาย จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ ราคาเสนอขาย จำนวนครั้งของการเสนอขาย

จำนวนรอบที่จะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ วิธีการจองซื้อ ระยะเวลาจองซื้อ อัตราส่วนในการใช้สิทธิจองซื้อหน่วยลงทุน ลักษณะและประเภทของหน่วยลงทุนที่จะได้รับการจัดสรร วิธีการหรือเงื่อนไขในการชำระราคาหน่วยลงทุน เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าว ตลอดจนมีสิทธิใช้ดุลยพินิจที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด ๆ หากการเสนอขายดังกล่าว (1) อาจส่งผลทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ ที่เป็นการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศ หรือ (2) จะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมาย และระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการมีภาระเกินสมควร หรือ (3) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรร (ขข) เจริญ ตกลง จัดทำ ลงนาม ส่งมอบ และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลง ในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงเอกสาร และ/หรือ สัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ รวมทั้งดำเนินการเจรจา ติดต่อกับ และ/หรือ ยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการ หรือองค์การของรัฐ หรือบุคคลใด ๆ เพื่อกำหนดดังกล่าวและการนำหน่วยลงทุนใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น (คค) เจริญ ตกลง จัดทำ ลงนาม ส่งมอบ และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลง ในสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และตัวแทนรับจองซื้อหลักทรัพย์ (งง) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องทุกประการ ตลอดจนกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข รวมถึงรายละเอียดใด ๆ ที่เกี่ยวเนื่องเพื่อให้การออกและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ของกองทุนสำเร็จลุล่วง (จจ) แต่งตั้ง และ/หรือ ถอดถอนผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการดังกล่าวตาม (กก) ถึง (งง) ข้างต้น

3. การกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่

บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 ใน วันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม พ.ศ. 2562 ตั้งแต่เวลา 9.30 น. ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้นล็อบบี้ (L) โรงแรมแกรนด์ไฮแอท เอราวัณ กรุงเทพฯ โดยกำหนดให้วันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2562 (Record date)

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/การออกเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและเงื่อนไขในการอนุญาต (ถ้ามี)

ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนในการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม การเพิ่มทุน การจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามวาระที่เสนอในการประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 บริษัทจัดการจะดำเนินการยื่นหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อไป

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้เป็นส่วนหนึ่งของเงินทุนที่ต้องใช้ในการลงทุนในกรรมสิทธิ์โดยการซื้อ ทรัพย์สินส่วนเพิ่ม ทั้งนี้ รายละเอียดทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติมเป็นไปตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 โดยราคาซื้อขาย

ทรัพย์สินส่วนเพิ่มอยู่ที่ราคาไม่เกิน 38,000,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม⁷) โดยกองทุนพิจารณาราคาดังกล่าวประกอบด้วยราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 ราย ได้แก่ บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซี.ไอ.ที. แอ็พเพรชัล จำกัด ทั้งนี้ มูลค่าสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าซื้อเพื่อลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มจะไม่สูงกว่าราคาประเมินที่ต่ำที่สุดของผู้ประเมินราคาอิสระ 2 รายดังกล่าว

6. ประโยชน์ที่กองทุนจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่

บริษัทจัดการคาดว่า การเพิ่มทุน/จัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่เพื่อนำมาลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มนี้ จะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ดีในระยะยาวจากการที่กองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีคุณภาพดี และยังเป็น การเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ของกองทุนซึ่งจะก่อให้เกิดผลประโยชน์แก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามที่ระบุไว้ในสารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมครั้งที่ 1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1)

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่

บริษัทจัดการคาดว่า การเพิ่มทุนของกองทุนจะมีประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากการเพิ่มทุนเพื่อนำมาลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุน ประกอบกับแนวโน้มและโอกาสในการขยายตัวของธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในประเทศไทย จะทำให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว โดยการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินส่วนเพิ่มในครั้งนี้ จะเพิ่มรายได้และผลตอบแทนการลงทุน รวมถึงมูลค่าทรัพย์สินให้กับกองทุน อันจะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ตอบแทนในระยะยาวเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ การเพิ่มทุนยังเป็นการช่วยเพิ่มปริมาณหน่วยลงทุนซึ่งจะเป็นการเพิ่มสภาพคล่องของการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนในตลาดรอง และยังเป็น การเพิ่มขนาดของทรัพย์สินรวมของกองทุนด้วย อีกทั้ง ยังเป็นโอกาสที่ดีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมจะได้ลงทุนในกองทุนเพิ่ม อันเป็นการเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มเติมของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนอีกด้วย (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามที่ระบุไว้ในสารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมครั้งที่ 1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1)

⁷ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินส่วนเพิ่ม อาทิ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพต่าง ๆ ค่าใช้จ่ายในการจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวน และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตอินชันทันแนล จำกัด (มหาชน) และ/หรือ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบตามกรอบที่จะได้ตกลงกัน

8. **รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติ การเพิ่มทุน/จัดสรรหน่วยลงทุนเพิ่มทุน**

ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหน่วยลงทุนจากการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ มีดังนี้

8.1. **ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน (Control Dilution) ซึ่งคำนวณมาจากสูตรดังต่อไปนี้**

จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่เสนอขายในครั้งนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในปัจจุบัน + จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่เสนอขายในครั้งนี้

ไม่เกิน 2,500,000,000

5,500,000,000 + ไม่เกิน 2,500,000,000

ดังนั้น ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน (Control Dilution) จากการเสนอขายหน่วยลงทุน ใหม่ในครั้งนี้จะไม่มีเกินร้อยละ 31.25

8.2. **ผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (Price Dilution)**

ยังไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนได้เนื่องจากยังไม่มีกำหนดราคาเสนอ ขายหน่วยลงทุนใหม่

9. **ระยะเวลาการดำเนินการเพิ่มทุน/จัดสรรหน่วยลงทุนเพิ่มทุน**

9.1. กำหนดให้วันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการเข้า ประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2562 (Record date)

9.2. กำหนดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม พ.ศ. 2562 เพื่อ พิจารณานุมัติในเรื่องต่าง ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่ม รวมถึงการเพิ่มทุน และการ จัดสรรหน่วยลงทุนใหม่

เอกสารฉบับนี้เป็นเอกสารเบื้องต้นซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับวาระที่จะต้องมีการลง มติในการประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมของกองทุนทราบเกี่ยวกับ แนวทางที่ใช้พิจารณาในการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ครั้งนี้นั้น โดยเอกสารฉบับนี้ไม่มีเจตนาเพื่อการเสนอ ขาย (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม) หรือเพื่อการชักชวนให้ลงทุนในหน่วยลงทุนใหม่ตามเอกสารฉบับนี้หรือ ในเวลานี้แต่อย่างใดไม่ว่าจะในประเทศสหรัฐอเมริกาหรือประเทศอื่นใด นอกจากนั้น การเสนอขายหน่วยลงทุน

ใหม่ของกองทุนเพื่อเพิ่มทุนตามรายละเอียดในเอกสารฉบับนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดโดยบริษัทจัดการ (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเฉพาะ ผลการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการตรวจสอบทางเทคนิคของทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะขึ้นอยู่กับความเห็นของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน การเจรจาต่อรองสัญญาระหว่างกองทุนกับผู้สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (เช่น บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน), TTTBB และสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เป็นต้น) รวมถึงกรณีที่ผู้สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องก่อน ซึ่งถ้ามีการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ของกองทุน หน่วยลงทุนใหม่ดังกล่าวจะถูกเสนอขายตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนและบริษัทจัดการไม่มีเจตนาที่จะจดทะเบียนหน่วยลงทุนใหม่จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ (ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด) ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1993 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) แต่อย่างไรก็ตามข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ยังไม่เป็นที่สิ้นสุดและอาจถูกเปลี่ยนแปลงได้ เอกสารฉบับนี้และข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จะไม่ถูกทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อผู้ที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเดิมในกองทุนเว้นแต่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด

บริษัทจัดการขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

คุณพรชลิต พลอยกระจ่าง
Deputy Managing Director

ข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) (“กองทุน”) จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติมครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร (“ทรัพย์สินส่วนเพิ่ม”) ซึ่งจะซื้อจากบริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“TTTB”) (“TTTB”)

ทั้งนี้ TTTB เป็นบริษัทย่อยของบริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“จัสมิน”) ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จัสมินถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 99.82 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TTTB และจัสมินเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุน โดย ณ วันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 จัสมินถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 19.00 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน

1. ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

1.1 บททั่วไป

กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) เพิ่มเติมครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร ซึ่งจะซื้อจาก TTTB

ทั้งนี้ กองทุนจะนำทรัพย์สินส่วนเพิ่มในจำนวนร้อยละ 80 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ลงทุน ซึ่งคิดเป็นจำนวนไม่เกิน 560,000 คอร์กิโลเมตร ไปให้ TTTB เข้าเป็นระยะเวลาประมาณ 12 ปี 2 เดือน โดยการให้เข้าจะสิ้นสุดลงในวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575 โดยกองทุนมีสิทธิในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก (สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) ส่วนที่กองทุนลงทุนอยู่ในปัจจุบัน และส่วนที่กองทุนจะลงทุนเพิ่มเติม ครั้งที่ 1) ออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าหลัก (ซึ่งคือวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2575) หาก TTTB มีรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี สำหรับทรัพย์สินส่วนเพิ่มในจำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินส่วนเพิ่มทั้งหมดที่ลงทุน ซึ่งคิดเป็นจำนวนไม่เกิน 140,000 คอร์กิโลเมตรนั้น จะให้ TTTB เข้าในระหว่างที่กองทุนไม่ได้ให้บุคคลอื่นเช่า เพื่อเป็นการประกันรายได้ค่าเช่าให้แก่กองทุน โดยมีระยะเวลาการเช่าทรัพย์สินส่วนเพิ่มในส่วนดังกล่าวประมาณ 3 ปี นับแต่วันเริ่มต้นของสัญญา โดยกองทุนมีสิทธิเลือกที่จะต่อ

อายุสัญญาเช่าดังกล่าวออกไปได้อีกครั้งจะไม่เกิน 3 ปี แต่ไม่เกินกว่าวันที่ 29 มกราคม 2575 ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดของอายุใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่สามของ TTTBB

1.2 รายละเอียดและคุณสมบัติของเส้นใยแก้วนำแสง

เส้นใยแก้วนำแสง ทำจากแก้วหรือพลาสติกคุณภาพสูง ที่สามารถยืดหยุ่นโค้งงอได้ ใช้เป็นตัวกลางในการส่งแสงจากด้านหนึ่งไปอีกด้านหนึ่ง ด้วยความเร็วเกือบเท่าแสง มีน้ำหนักเบา ไม่มีการรบกวนของคลื่นแม่เหล็กไฟฟ้า อายุการใช้งานยาวนาน เส้นใยแก้วนำแสงใช้กันอย่างแพร่หลายเพื่อการสื่อสารสัญญาณ ซึ่งสามารถส่งสัญญาณได้ในระยะทางที่ไกล ด้วยอัตราแบนด์วิดท์ (bandwidth) และความเร็วที่สูงกว่าระบบสื่อสารสัญญาณรูปแบบอื่น ๆ

ในการส่งสัญญาณจะมีขั้นตอนการแปลงจากสัญญาณไฟฟ้าเป็นสัญญาณแสงที่ต้นทาง ส่งผ่านข้อมูลไปยังเส้นใยแก้วนำแสง ไปยังปลายทาง ซึ่งปลายทางรับสัญญาณแสงและแปลงเป็นสัญญาณไฟฟ้า

1.3 รายละเอียดและความครอบคลุมของทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

ทรัพย์สินส่วนเพิ่มที่กองทุนจะเข้าลงทุน ประกอบด้วย เส้นใยแก้วนำแสงขนาด 12 ถึง 216 แกน (core) ซึ่งรวมเป็นระยะทางไม่เกิน 700,000 คอร์กิโลเมตร โดยเส้นใยแก้วนำแสงสำหรับทรัพย์สินส่วนเพิ่มมีอายุการใช้งานเฉลี่ยประมาณ 35 ปี โดยที่ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มในปัจจุบันได้ผ่านการใช้งานมาและถูกสร้างขึ้นใหม่ (โดยเฉลี่ย) ประมาณ 1-3 ปี อย่างไรก็ตาม หากทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มผ่านกระบวนการติดตั้งอย่างถูกต้องและได้รับการดูแลรักษาเป็นอย่างดี อายุการใช้งานของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มดังกล่าวอาจยาวนานกว่า 40 ปี

ทรัพย์สินส่วนเพิ่มเป็นเส้นใยแก้วนำแสงที่อยู่ในเส้นทางที่เพิ่มเติมจากเส้นทางของเส้นใยแก้วนำแสงที่กองทุนมีอยู่เดิมเป็นจำนวนประมาณ 19,240 เส้นทาง คิดเป็นระยะทางประมาณ 57,580 กิโลเมตร ครอบคลุม 925 อำเภอ ใน 77 จังหวัด

1.4 การซ่อมแซม บำรุงรักษา และบริหารจัดการทรัพย์สินส่วนเพิ่ม

กองทุนตกลงแต่งตั้งให้ TTTBB เป็นผู้ดำเนินงาน โดยได้รับค่าตอบแทนจากกองทุน ซึ่งมีขอบเขตของงานครอบคลุมทั้งการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) และการบำรุงรักษาเชิงแก้ไขปรับปรุง (Corrective Maintenance) เพื่อคงไว้ซึ่งคุณภาพ ประสิทธิภาพ และเสถียรภาพของทรัพย์สินส่วนเพิ่ม นอกจากนี้ TTTBB จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงในส่วนที่การทำประกันภัยไม่ได้ครอบคลุม ซึ่งจะเป็นไปตามที่จะตกลงกันในสัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน

1.5 สิทธิแห่งทาง (Right of Way)

เอกสารเกี่ยวกับสิทธิแห่งทางสำหรับเส้นใยแก้วนำแสงที่กองทุนจะเข้าลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 เป็นการให้สิทธิแห่งทางโดยนิติกรรมสัญญาที่หน่วยงานด้านสาธารณูปโภคได้ให้ไว้ในชื่อของ TTTBB เนื่องจาก TTTBB เป็นผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมประเภทที่ 3

อย่างไรก็ดี การเข้าลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มดังกล่าวข้างต้น และข้อตกลงสุดท้ายที่กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินส่วนเพิ่มและสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินส่วนเพิ่มและการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าว ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองสัญญาระหว่างกองทุนกับคู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (เช่น จัสมิน, TTTBB และสถาบันการเงินผู้ให้กู้ เป็นต้น) รวมถึงกรณีที่คู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องก่อน และขึ้นอยู่กับการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและการตรวจสอบทางเทคนิคของทรัพย์สิน โดยในปัจจุบันกองทุนยังอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและยังไม่ได้เข้าทำข้อตกลงใด ๆ