

**สารสนเทศเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ  
โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน  
เพิ่มเติมครั้งที่ 4 ที่เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง<sup>1</sup>**

ด้วยคณะกรรมการลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ซึ่งจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (“กองทุนฯ”) ได้พิจารณาคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนฯ เกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคมเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ตามรายละเอียดที่จะกล่าวต่อไป (“ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม ครั้งที่ 4”) และได้มีมติเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 เห็นควรให้มีการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นวงลงทุนเพื่อพิจารณาการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวโดยมีรายละเอียดดังนี้

**1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ**

ภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นวงลงทุนของกองทุนฯ ในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ รวมทั้งการเจรจาและตกลงกับเจ้าของกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ตลอดจนการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ และการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่เพื่อการเข้าลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวแล้วเสร็จ ซึ่งในเบื้องต้นคาดว่าจะการเข้าลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้จะแล้วเสร็จภายในเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2562

**2 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับกองทุนฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ**

การเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ประกอบด้วยรายการการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง 2 ประเภท กล่าวคือ การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 โดยมีรายละเอียดและขอบเขตความสัมพันธ์ของคู่กรณีสำหรับแต่ละรายการดังต่อไปนี้

**2.1 การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4**

- (ก) บริษัท ทู ยู เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (“TUC”) ในฐานะผู้โอนขายกรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคม และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้องและใยแก้วนำแสง (fiber optic cable หรือ FOC) ซึ่งในปัจจุบันใช้ในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ให้แก่กองทุนฯ

<sup>1</sup> เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น และมิได้ถือเป็นการเสนอขายหรือชี้ชวนให้ซื้อหลักทรัพย์ใด ๆ และมีได้ถือเป็นการขายหรือการซื้อหลักทรัพย์ในประเทศใด ๆ ซึ่งการเสนอขาย การชี้ชวน หรือการขายหลักทรัพย์ใด ๆ หากมิได้มีการจดทะเบียนหลักทรัพย์หรือเข้าคุณสมบัตินิติตามที่กำหนดไว้ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศนั้น ๆ แล้วถือเป็นการผิด หลักรหัสที่ปรากฏตามเอกสารนี้จะไม่ได้รับการจดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือกฎหมายของรัฐใด ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา และจะไม่ได้รับการเสนอขายในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือเข้าช้อยกเว้นจากการจดทะเบียนหลักทรัพย์ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกาหรือกฎหมายที่ใช้บังคับของรัฐใด ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา กองทุนฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะดำเนินการจดทะเบียนหน่วยลงทุนใหม่ใด ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือดำเนินการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในประเทศสหรัฐอเมริกา

- (ข) บริษัท เรียวล มูฟ จำกัด (“RMV”) ในฐานะผู้โอนขายกรรมสิทธิ์ FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ fiber to the x หรือ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล และในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ให้แก่กองทุนฯ
- (ค) บริษัท ทู อินเทอร์เน็ต คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“TICC”) ในฐานะผู้โอนขายกรรมสิทธิ์ FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ให้แก่กองทุนฯ

โดย TUC RMV และ TICC ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ ตามความหมายที่กำหนดในบทนิยามของคำดังกล่าวในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 เมษายน 2562 (“ประกาศฯ ทน. 38/2562”) และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศฯ สธ. 14/ 2558”) (ซึ่งในกรณีนี้คือ บุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนฯ อันหมายถึงผู้ถือหุ้นรายละไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ) เนื่องจาก TUC RMV และ TICC เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“ทู”) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ทูถือหุ้น (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม) ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ร้อยละ 99.74 และร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของทั้งสามบริษัทดังกล่าวตามลำดับ โดยทู และ RMV เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนฯ โดย ณ วันที่ 28 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 ทูถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 25.79 และ RMV ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 4.21 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ตามลำดับ

## 2.2 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

- (ก) TUC ในฐานะผู้เช่าพื้นที่ (slots) บนเสาโทรคมนาคม และผู้เช่า FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้ในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด จากกองทุนฯ
- (ข) TICC ในฐานะผู้เช่า FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตทั้งในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล และในเขตพื้นที่ต่างจังหวัดจากกองทุนฯ

โดยทั้ง TUC และ TICC ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ ตามรายละเอียดที่กล่าวข้างต้นแล้ว

ด้วยเหตุนี้ ทั้งการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าว จึงเป็นการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นจะเป็นธุรกรรมที่มีราคา ค่าใช้จ่าย และมูลค่าผลตอบแทนที่เป็นธรรมและเหมาะสม อีกทั้งมีเงื่อนไขที่สอดคล้องกับข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length terms) โดยบุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำรายการดังกล่าวไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมของกองทุนฯ

## 3 ลักษณะทั่วไปของรายการ

### 3.1 การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

เมื่อได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนฯ ในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ และการเจรจาและตกลงกับเจ้าของกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

ตลอดจนการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ การออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่เพื่อการเข้าลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวแล้วเสร็จ กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ดังมีรายละเอียดจำแนกตามคู่มือที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

### 3.1.1 TUC

กองทุนฯ จะรับโอนกรรมสิทธิ์ใน (ก) เสาโทรคมนาคมที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและพร้อมใช้งานจำนวนประมาณ 788 เสา และโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง และ (ข) FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้ในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด รวมระยะทางประมาณ 1,795 กิโลเมตร (หรือประมาณ 107,694 คอร์กิโลเมตร) จาก TUC ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินที่กองทุนฯ และ TUC จะได้เข้าทำต่อไป

### 3.1.2 RMV

กองทุนฯ จะรับโอนกรรมสิทธิ์ใน (ก) FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมระยะทางประมาณ 315 กิโลเมตร (หรือประมาณ 40,823 คอร์กิโลเมตร) และ (ข) FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด รวมระยะทางประมาณ 617 กิโลเมตร (หรือประมาณ 37,505 คอร์กิโลเมตร) จาก RMV ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินที่กองทุนฯ และ RMV จะได้เข้าทำต่อไป<sup>2</sup>

### 3.1.3 TICC

กองทุนฯ จะรับโอนกรรมสิทธิ์ใน FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด รวมระยะทางประมาณ 2,797 กิโลเมตร (หรือประมาณ 109,704 คอร์กิโลเมตร) จาก TICC ตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินที่กองทุนฯ และ TICC จะได้เข้าทำต่อไป

## 3.2 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

ภายหลังจากที่กองทุนฯ ได้เข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 แล้ว กองทุนฯ จะนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ไปจัดหาผลประโยชน์โดยมีรายละเอียดจำแนกตามคู่มือที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

### 3.2.1 TUC

กองทุนฯ จะนำความจุบางส่วนของทรัพย์สินที่ได้ลงทุนดังต่อไปนี้ออกให้เช่าแก่ TUC ตามเงื่อนไขที่กองทุนฯ และ TUC จะได้ตกลงกันต่อไป

- (ก) ประมาณร้อยละ 55 ของพื้นที่ (slots) (หรือคิดเป็นพื้นที่ประมาณ 1,576 พื้นที่) บนเสาโทรคมนาคมที่ได้รับโอนกรรมสิทธิ์มาจาก TUC ซึ่งมีพื้นที่รวมประมาณ 2,877 พื้นที่ จากจำนวนประมาณ 788 เสา ออกให้เช่าแก่ TUC โดยระยะเวลาการเช่าจะสิ้นสุดในวันที่ 15

<sup>2</sup> RMV มีแผนจะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่ TUC โดยที่ประชุมคณะกรรมการของ RMV ได้มีมติเห็นชอบให้มีการโอนกิจการ ในวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 และจะมีการประชุมผู้ถือหุ้นของ RMV เพื่ออนุมัติการโอนกิจการดังกล่าวต่อไป ดังนั้น TUC จึงจะเข้าเป็นคู่สัญญาตามสัญญาโอนขายทรัพย์สินที่กองทุนฯ และ RMV จะได้เข้าทำต่อไปสำหรับการโอนกรรมสิทธิ์ใน FOC ของ RMV โดยหากมีการโอนกิจการเกิดขึ้น TUC จะรับสิทธิหน้าที่ใด ๆ ที่ RMV ยังคงมีอยู่ภายใต้สัญญาดังกล่าว นับแต่วันโอนกิจการของ RMV เป็นต้นไป

กันยายน พ.ศ. 2576 โดยมีค่าเช่าตามสัญญาตลอดระยะเวลาการเช่ารวมประมาณ 3,600 ล้านบาท

- (ข) ประมาณร้อยละ 80 ของความจุ FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้ในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด รวมระยะทางประมาณ 1,795 กิโลเมตร (หรือประมาณ 107,694 คอร์กิโลเมตร โดยระยะเวลาการเช่าจะสิ้นสุดในวันที่ 15 กันยายน พ.ศ. 2576 โดยมีค่าเช่าตามสัญญาตลอดระยะเวลาการเช่ารวมประมาณ 4,800 ล้านบาท ทั้งนี้ TUC และ/หรือ บริษัทในกลุ่มทรูอาจขยายระยะเวลาการเช่าต่อไปไม่เกิน 10 ปีภายหลังจากหมดระยะเวลาการเช่าครั้งแรก หรือไม่เกินระยะเวลาใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมที่ได้รับ (แล้วแต่ระยะเวลาใดจะสั้นกว่า) โดยรายละเอียดจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

### 3.2.2 TICC

กองทุนฯ จะนำความจุบางส่วนของทรัพย์สินที่ได้ลงทุนดังต่อไปนี้ออกให้เช่าแก่ TICC ตามเงื่อนไขที่กองทุนฯ และ TICC จะได้ตกลงกันต่อไป

- (ก) ประมาณร้อยละ 80 ของความจุ FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล และในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ที่ได้รับโอนมาจาก RMV รวมประมาณ 40,823 คอร์กิโลเมตร และประมาณ 37,505 คอร์กิโลเมตร ตามลำดับ โดยระยะเวลาการเช่าจะสิ้นสุดในวันที่ 15 กันยายน พ.ศ. 2576 โดยมีค่าเช่าตามสัญญาตลอดระยะเวลาการเช่ารวมประมาณ 1,900 ล้านบาท และ 1,700 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ TICC และ/หรือ บริษัทในกลุ่มทรูอาจขยายระยะเวลาการเช่าต่อไปไม่เกิน 10 ปีภายหลังจากหมดระยะเวลาการเช่าครั้งแรก หรือไม่เกินระยะเวลาใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมที่ได้รับ (แล้วแต่ระยะเวลาใดจะสั้นกว่า) โดยรายละเอียดจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด และ
- (ข) ประมาณร้อยละ 80 ของ FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ที่ได้รับโอนมาจาก TICC รวมประมาณ 109,704 คอร์กิโลเมตร โดยระยะเวลาการเช่าจะสิ้นสุดในวันที่ 15 กันยายน พ.ศ. 2576 โดยมีค่าเช่าตามสัญญาตลอดระยะเวลาการเช่ารวมประมาณ 4,700 ล้านบาท ทั้งนี้ TICC และ/หรือ บริษัทในกลุ่มทรูอาจขยายระยะเวลาการเช่าต่อไปไม่เกิน 10 ปีภายหลังจากหมดระยะเวลาการเช่าครั้งแรก หรือไม่เกินระยะเวลาใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมที่ได้รับ (แล้วแต่ระยะเวลาใดจะสั้นกว่า) โดยรายละเอียดจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

## 4 รายละเอียดทรัพย์สินที่ได้มาและนำไปจัดหาผลประโยชน์

### ภาพรวมโดยสรุป

ลำดับ	ธุรกรรม	คู่สัญญา	ทรัพย์สิน	จำนวนโดยประมาณ
1.	การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4			
1.1	ซื้อทรัพย์สิน	TUC	เสาโทรคมนาคม	ประมาณ 788 เสา และโครงสร้างพื้นฐาน

ลำดับ	ธุรกรรม	คู่สัญญา	ทรัพย์สิน	จำนวน โดยประมาณ
				โทรคมนาคม ประเภท Passive อื่นที่เกี่ยวข้อง
			FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้ใน ธุรกิจให้บริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่ในเขตพื้นที่ ต่างจังหวัด	ประมาณ 1,795 กิโลเมตร (หรือ ประมาณ 107,694 คอร์กิโลเมตร)
		RMV	FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับ เทคโนโลยีระบบ FTTx ใน ธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ต และบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต ในเขต กรุงเทพมหานครและ ปริมณฑล	ประมาณ 315 กิโลเมตร (หรือ ประมาณ 40,823 คอร์กิโลเมตร)
			FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับ เทคโนโลยีระบบ FTTx ใน ธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ต และบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด	ประมาณ 617 กิโลเมตร (หรือ ประมาณ 37,505 คอร์กิโลเมตร)
		TICC	FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับ เทคโนโลยีระบบ FTTx ใน ธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ต และบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด	ประมาณ 2,797 กิโลเมตร (หรือ ประมาณ 109,704 คอร์กิโลเมตร)
ลำดับ	ธุรกรรม	คู่สัญญา	ทรัพย์สิน	จำนวน โดยประมาณ
2. การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4				
2.1	ให้เช่าทรัพย์สิน	TUC	พื้นที่ (slots) บนเสา โทรคมนาคม	ประมาณร้อยละ 55 ของพื้นที่ (slots) (หรือคิดเป็นพื้นที่ ประมาณ 1,576 พื้นที่) บนเสา โทรคมนาคม ซึ่งมี พื้นที่รวมประมาณ 2,877 พื้นที่
			FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้ใน ธุรกิจให้บริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่ในเขตพื้นที่ ต่างจังหวัด	ประมาณร้อยละ 80 ของ ความจุรวม ประมาณ 107,694 คอร์กิโลเมตร

ลำดับ	กิจกรรม	คู่สัญญา	ทรัพย์สิน	จำนวนโดยประมาณ
		TICC	FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ที่รับโอนจาก RMV	ประมาณร้อยละ 80 ของ ความจรรวม ประมาณ 40,823 คอร์กิโลเมตร
			FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ที่รับโอนจาก RMV	ประมาณร้อยละ 80 ของ ความจรรวม ประมาณ 37,505 คอร์กิโลเมตร
			FOC ซึ่งในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx ในธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ที่รับโอนจาก TICC	ประมาณร้อยละ 80 ของ ความจรรวม ประมาณ 109,704 คอร์กิโลเมตร

## 5 ขนาดของรายการและมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

### 5.1 การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

การเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 จะมีมูลค่ารวมไม่เกิน 15,800 ล้านบาท (รวมถึงค่าใช้จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว อาทิ ค่าที่ปรึกษาทางวิชาชีพต่าง ๆ ค่าภาษีอากรที่เกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว (ถ้ามี) ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ ฯลฯ) โดยจะชำระทั้งจำนวนตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยกองทุนฯ ได้จัดแต่งตั้งผู้ประเมินค่าอิสระ 2 รายเพื่อทำหน้าที่ประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ได้แก่ บริษัท เจย์ แคบปีตอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัดและบริษัท สීමม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด โดย ณ วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2562 บริษัท เจย์ แคบปีตอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ได้ทำการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 โดยวิธีรายได้ (Income Approach) ซึ่งได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) ได้ช่วงราคาประเมินเท่ากับ 14,329.04 ล้านบาท ถึง 16,023.75 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2562 บริษัท สීමม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ได้ทำการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 โดยวิธีรายได้ (Income Approach) ซึ่งได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) ได้ช่วงราคาประเมินเท่ากับ 14,851.10 ล้านบาท ถึง 16,173.92 ล้านบาท

ทั้งนี้ ขนาดของรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 จะมีมูลค่าไม่เกินร้อยละ 10.51 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า ร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2562 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ มีมูลค่าเท่ากับ 150,289.60 ล้านบาท ทำให้รายการดังกล่าวต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ตามประกาศฯ ทน. 38/2562

## 5.2 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

บริษัทจัดการคาดว่า มูลค่ารวมของผลตอบแทนที่กองทุนฯ จะได้รับจากการนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ไปจัดหาผลประโยชน์จะเป็นจำนวนรวมประมาณ 16,700 ล้านบาท จากค่าเช่ารวมตามสัญญาตลอดระยะเวลาสัญญาเช่า แบ่งเป็นการเข้าทำธุรกรรมกับ TUC และ TICC เกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 เป็นจำนวนประมาณ 8,400 ล้านบาท และ 8,300 ล้านบาท ตามลำดับ โดยขนาดของรายการจะมีมูลค่าไม่เกินร้อยละ 11.11 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2562 ซึ่งเท่ากับ 150,289.60 ล้านบาท ทำให้รายการดังกล่าวต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ตามประกาศฯ ทน. 38/2562

## 6 เกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

### 6.1 การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

มูลค่าของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนจากการนำทรัพย์สินดังกล่าวไปจัดหาผลประโยชน์ประกอบกับราคาประเมินของผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองราย ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 จะไม่สูงกว่าราคาประเมินค่าสูงสุดของผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองราย ที่กองทุนฯ ได้จัดให้มีเพื่อทำหน้าที่ประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศฯ ทน. 38/2562 ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 จะไม่สูงกว่า 15,800 ล้านบาท (รวมถึงค่าใช้จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว อาทิ ค่าที่ปรึกษาทางวิชาชีพต่าง ๆ ค่าภาษีอากรที่เกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว (ถ้ามี) ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ ฯลฯ)

### 6.2 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

อัตราผลตอบแทนที่กองทุนฯ จะได้รับจากการนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ไปจัดหาผลประโยชน์จะมีการกำหนดเป็นเงื่อนไขในสัญญาที่เกี่ยวข้องซึ่งจะเป็นทางการค้าตามปกติ มีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length terms) อยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม โดยเปรียบเทียบจากค่าตอบแทนที่กองทุนฯ ได้รับในอดีตและตามอัตราผลตอบแทนทั่วไปในตลาด

## 7 ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับกองทุนฯ

คณะกรรมการลงทุนคาดว่า การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ จะทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ดีในระยะยาวจากการที่กองทุนฯ ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีคุณภาพดี และยังเป็น การเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ของกองทุนฯ ซึ่งจะก่อให้เกิดผลประโยชน์แก่กองทุนฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

### (1) การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกองทุนฯ

การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 เป็นโอกาสที่กองทุนฯ จะเติบโตผ่านการขยายการลงทุน (inorganic growth) ซึ่งสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และกลยุทธ์ในการสร้างการเติบโตของกองทุนฯ ซึ่งเน้นการแสวงหาโอกาสในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานไตรมาสแรก โดยโอกาสในการเติบโต

ครั้งนี้จะเป็นการเพิ่มเติมมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ เพื่อจัดหาผลประโยชน์ให้แก่กองทุนฯ และสามารถเพิ่มผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุน

(2) การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 เป็นการลงทุนในทรัพย์สินที่ทำให้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนฯ ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ พร้อมรองรับการขยายตัวทางเทคโนโลยีในอนาคต ซึ่งเป็นการเพิ่มศักยภาพของทรัพย์สินโดยรวมของกองทุนฯ ทำให้เกิดความได้เปรียบในเชิงกลยุทธ์

คณะกรรมการลงทุนเชื่อว่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 เป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมที่จะทำให้การเชื่อมโยงของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนฯ ครอบคลุมและครบถ้วนมากขึ้น โดยใยแก้วนำแสงหรือ FOC ทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นมีระยะทางประมาณ 5,524 กิโลเมตร (หรือประมาณ 295,726 คอร์กิโลเมตร) จะทำให้ศักยภาพของทรัพย์สินโดยรวมของกองทุนฯ เพิ่มมากขึ้น โดยหลังจากการลงทุนเพิ่มเติมในครั้งนี้ จะทำให้กองทุนฯ มีโครงข่ายใยแก้วนำแสงกระจายครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ โดยในการลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ กองทุนฯ ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมใน FOC ที่ในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยี FTTx (Fiber To The x) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล และพื้นที่ต่างจังหวัด ในจำนวนที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 2 และ 3 ทำให้กองทุนฯ เกิดความได้เปรียบทางกลยุทธ์ทั้งด้านการกระจายตัวของทรัพย์สินและความสามารถของทรัพย์สินในการรองรับเทคโนโลยีใหม่ และเปิดโอกาสให้กองทุนฯ สามารถจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมได้เพิ่มขึ้น

(3) โอกาสในการจัดหาผลประโยชน์ที่มั่นคง และสามารถเติบโตรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของธุรกิจโทรคมนาคม จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ เป็นการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความสำคัญและจำเป็นต่อการดำเนินกิจการโทรคมนาคมของผู้ประกอบการในธุรกิจโทรคมนาคม ซึ่งรวมถึงการให้บริการในธุรกิจบริการแบนด์วิดท์อินเทอร์เน็ต ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ธุรกิจบริการวางจรวจและโครงข่ายสื่อสารข้อมูลความเร็วสูง ธุรกิจอินเทอร์เน็ตไร้สายความเร็วสูง (WiFi) เป็นต้น อีกทั้งคาดว่ากองทุนฯ จะสามารถจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินส่วนใหญ่ที่กองทุนฯ ลงทุนเพิ่มเติมโดยการให้ชำระระยะยาวกับผู้เช่าหลักของกองทุนฯ คือกลุ่มทรู ซึ่งในปัจจุบัน เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่ของประเทศไทยและมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ทำให้กองทุนฯ มีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่มั่นคงจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นอกจากนี้ กองทุนฯ ยังสามารถนำทรัพย์สินที่เหลือไปจัดหาผลประโยชน์เพิ่มเติมจากผู้ประกอบการกิจการโทรคมนาคมรายอื่น เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจโทรคมนาคมในอนาคต ที่จะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กองทุนฯ และผู้ถือหุ้นลงทุนต่อไป

## 8 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

แหล่งเงินทุนที่กองทุนฯ จะนำมาใช้ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ จะมาจากการเพิ่มทุนของกองทุนฯ ทั้งจำนวน อย่างไรก็ดี เงินลงทุนทั้งหมดที่จะใช้สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ จะไม่เกิน 15,800 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### 8.1 การเพิ่มทุนและเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุนฯ

แหล่งเงินทุนที่กองทุนฯ จะนำมาใช้ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ จะมาจากการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งจำนวน โดยกองทุนฯ จะดำเนินการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ในจำนวนรวมไม่เกิน 10,500,000,000 บาท จากเดิมเงินลงทุนจดทะเบียน 96,379,430,540 บาท มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท รวมเป็นเงินลงทุนจดทะเบียนจำนวนไม่เกิน 106,879,430,540 บาท โดยการออกและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ใน



จำนวนไม่เกิน 1,050,000,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) ตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน แต่บริษัทจัดการอาจจะพิจารณาไม่จัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมรายใด หากการจัดสรรดังกล่าวทำให้หรืออาจส่งผลเป็นการกระทำที่ขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศโดยกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ หรือจะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการภายใต้กฎหมายไทย ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่จะได้กล่าวโดยละเอียดต่อไปในข้อ 9.

ทั้งนี้ การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนใหม่และราคาเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่จะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขาย โดยจะอ้างอิงจากราคาประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ที่จัดทำโดยบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอิสระทั้งสองราย หลักการในการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ตลอดจนการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความเกี่ยวข้อง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสถานะตลาดเงินและตลาดทุนในช่วงที่มีการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ อัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมที่นักลงทุนจะได้รับศักยภาพในเชิงพาณิชย์ของทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติม อัตราดอกเบี้ยทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศ เป็นต้น

## 9 การจัดสรรหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุนฯ

### 9.1 รายละเอียดการจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) ตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน แต่บริษัทจัดการอาจจะพิจารณาไม่จัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมรายใด หากการจัดสรรดังกล่าวทำให้หรืออาจส่งผลเป็นการกระทำที่ขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศโดยกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ หรือจะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการภายใต้กฎหมายไทย (ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเรียกว่า “ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ”) ในการนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิอาจแสดงความจำนงที่จะซื้อหน่วยลงทุนใหม่ตามสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือเกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือน้อยกว่าสิทธิที่ได้รับการจัดสรร หรือละสิทธิไม่จองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ในครั้งนี้ได้

โดยภายหลังจากการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิในรอบแรกแล้ว กองทุนฯ อาจจะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ที่เหลือจากการจองซื้อโดยผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิดังกล่าว ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิที่แสดงความจำนงที่จะจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่เกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรรตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน อย่างน้อยหนึ่งรอบหรือจนกว่าจะหมด ทั้งนี้ รายละเอียดการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่เป็นไปตามที่จะกำหนดในเอกสารเกี่ยวกับการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่และหนังสือชี้ชวน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะพิจารณากำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) โดยจะแจ้งวันกำหนดการดังกล่าวและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป

ทั้งนี้ หน่วยลงทุนใหม่จะไม่ได้รับการจดทะเบียนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1933 หรือกฎหมายของรัฐใด ๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือกฎหมายของประเทศใด ๆ นอกเหนือจากประเทศไทย และจะไม่สามารถเสนอขายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสัญชาติสหรัฐอเมริกา หรือสัญชาติใด ๆ นอกจากสัญชาติไทย หากการเสนอขายหรือการขายทำให้หรืออาจส่งผลเป็นการกระทำที่ขัดต่อ

กฎหมาย หรือระเบียบข้อบังคับของประเทศนั้น ๆ โดยกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ หรือจะเป็นผลให้บริษัทจัดการมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการภายใต้กฎหมายไทย

ตารางดังต่อไปนี้ เป็นข้อมูลโดยสรุปของการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่

จัดสรรให้แก่	จำนวนหน่วยลงทุน	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาเสนอขาย (บาทต่อหน่วย)	หมายเหตุ
ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ	จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ทั้งหมด	กำหนดในภายหลัง (โปรดพิจารณาหมายเหตุ (2))	กำหนดในภายหลัง (โปรดพิจารณาหมายเหตุ (1))	โปรดพิจารณาหมายเหตุ (3) (4)

#### หมายเหตุ

- (1) การกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนใหม่และราคาเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่จะอ้างอิงจากราคาประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ที่จัดทำโดยบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอิสระทั้งสองราย ตลอดจนการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีความเกี่ยวข้อง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สภาพะตลาดเงินและตลาดทุน ในช่วงที่มีการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ อัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมที่นักลงทุนจะได้รับศักยภาพในเชิงพาณิชย์ของทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติม อัตราดอกเบี้ยทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ ราคาเสนอขายจะได้รับการพิจารณาและกำหนดโดยบริษัทจัดการก่อนการเสนอขาย
- (2) อัตราส่วนการเสนอขายจะคำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนก่อนการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ หารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่จะมีการออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ ในราคาเสนอขายต่อหน่วยตามที่บริษัทจัดการจะกำหนดต่อไป
- (3) วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) จะได้รับการกำหนดในภายหลัง โดยบริษัทจัดการจะแจ้งวันกำหนดการดังกล่าวและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป
- (4) ให้บริษัทจัดการเป็นผู้มีอำนาจในการ (ก) พิจารณา กำหนด และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ รวมทั้งการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ จำนวนครั้งของการเสนอขาย จำนวนรอบที่จะจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมที่มีสิทธิ ระยะเวลาการจองซื้อ วิธีการจัดสรร วิธีการเสนอขาย วิธีการจองซื้อ วิธีการชำระค่าจองซื้อ อัตราส่วนการใช้สิทธิในการจองซื้อ สัดส่วนการเสนอขาย ราคาเสนอขาย รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนมีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาการจัดสรร หรือการปฏิเสธการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด หากการจัดสรรดังกล่าวทำให้หรืออาจส่งผลเป็นการกระทำที่ขัดต่อกฎหมาย หรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศโดยกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ หรือจะเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องมีภาระหน้าที่ในการดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการภายใต้กฎหมายไทย (ข) พิจารณากำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนใหม่ (Record Date) โดยแจ้งวันกำหนดการดังกล่าวและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป (ค) เจรจา ตกลง จัดทำ ลงนาม ส่งมอบ และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลง ในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงเอกสาร และ/หรือ สัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ รวมทั้งดำเนินการเจรจาติดต่อ และ/หรือ ยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการ หรือองค์กรของรัฐ หรือบุคคลใด ๆ เพื่อการดังกล่าว และการนำหน่วยลงทุนใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น (ง) เจรจา ตกลง จัดทำ ลงนาม ส่งมอบ และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลง ในสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และตัวแทนรับจองซื้อหลักทรัพย์ (จ) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องทุกประการ ตลอดจนกำหนดหรือ

แก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข รวมถึงรายละเอียดใด ๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้การออกและจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ของ กองทุนฯ สำเร็จลุล่วง (ข) แต่งตั้ง และ/หรือถอดถอนผู้รับมอบอำนาจซึ่งในการดำเนินการดังกล่าวตาม (ก) ถึง (จ) ข้างต้น

## 9.2 วัตถุประสงค์ของการออกหน่วยลงทุนใหม่และแผนการใช้เงิน

กองทุนฯ จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าลงทุนในทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 รวมถึงชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว โดยราคา เข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 เป็นราคาสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการได้มา ซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว ตามที่ได้ตกลงกับเจ้าของกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน

## 9.3 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหน่วยลงทุนจากการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่

(1) ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน (Control Dilution)

จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่เสนอขายในครั้งนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในปัจจุบัน + จำนวนหน่วยลงทุนใหม่ที่เสนอขายในครั้งนี้

1,050,000,000

9,637,943,054 + 1,050,000,000

ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน (Control Dilution) จากการเสนอขายหน่วยลงทุนใหม่ ในครั้งนี้จะมีประมาณร้อยละ 9.82

(2) ผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (Price Dilution)

ยังไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนได้เนื่องจากยังไม่มีกำหนดราคา เสนอขายหน่วยลงทุนใหม่

## 10 การอนุมัติการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4

คณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ได้มีมติเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 เห็นควรให้มีการเข้าลงทุนใน ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และให้มีการเสนอเรื่องให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ คณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 ท่าน ได้แก่

- (1) นายณรงค์ศักดิ์ ปลอดมีชัย
- (2) นางทิพาพรรณ ภัทรวีกรม
- (3) นางสาวพีรญา วรรณศิริ
- (4) นางสาวอริศรา คงสว่าง

## 11 เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 อันประกอบด้วย การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ดังกล่าวข้างต้น เป็นการเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็น

การได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ และเป็นการเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็น การเข้าทำสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ตามประกาศฯ ทน. 38/2562 ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ เพื่อขอมติดังกล่าว ต้องมีผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ จึงจะครบเป็นองค์ประชุม การนับคะแนนเสียงในการขอมติดังกล่าว บริษัทจัดการจะไม่นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับการเข้าทำการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ในการลงคะแนนเสียงเพื่อขอมติดังกล่าว

ในส่วนของการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และสำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของกองทุนฯ ต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ ที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 และการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ณ วันที่ 28 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 ประกอบด้วย

ชื่อ	จำนวนหน่วย	สัดส่วนการลงทุนต่อหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ (ร้อยละ)
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	2,485,561,900	25.79
บริษัท เรียด มูฟ จำกัด	405,821,017	4.21

## 12 ความเห็นของคณะกรรมการลงทุนเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการลงทุนพิจารณาการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมในครั้งนี้ และเห็นว่า การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้มีความน่าสนใจและมีความเหมาะสมสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และกลยุทธ์ของกองทุนฯ ในการที่จะสร้างการเจริญเติบโตระยะยาวเพิ่มขึ้น หากเปรียบเทียบกับ การไม่เข้าลงทุนเพิ่มเติมเลย โดยการแสวงหาโอกาสการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีคุณภาพดี และเพิ่มการกระจายตัวของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้ครอบคลุมทั่วประเทศ เนื่องจาก ในการลงทุนเพิ่มเติมครั้งนี้ กองทุนฯ มีการลงทุนใน FOC ที่ในปัจจุบันใช้รองรับเทคโนโลยีระบบ FTTx (Fiber To The x) ในพื้นที่กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล และในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ในจำนวนที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 2 และ 3 รวมถึงการลงทุนในเสาโทรคมนาคมเพิ่มเติม ทำให้กองทุนฯ เกิดความได้เปรียบทางกลยุทธ์ทั้งด้านการกระจายตัวของทรัพย์สินและ

ความสามารถของทรัพย์สินในการรองรับเทคโนโลยีใหม่ และเปิดโอกาสให้กองทุนฯ สามารถจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมได้เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ คณะกรรมการลงทุน มีความเห็นว่า การเข้าลงทุนเพิ่มเติมในครั้งนี้ จะทำให้ขนาดและมูลค่าตลาดของกองทุนฯ เพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมสภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ และเพิ่มความน่าสนใจในการเข้าลงทุนให้กับนักลงทุนที่สนใจผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ รวมถึงช่วยส่งเสริมภาพลักษณ์ของหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของไทยให้มีความน่าสนใจในสายตาของนักลงทุนต่างชาติเพิ่มขึ้น

คณะกรรมการลงทุนจะพิจารณาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 นี้ที่จำนวนไม่เกิน 15,800 ล้านบาท โดยการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติมไม่เกิน 1,050 ล้านหน่วย โดยประมาณการเงินปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยของกองทุนฯ ที่คาดว่าจะได้รับหลังจากที่กองทุนฯ ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 จะ ไม่ลดลง เมื่อเทียบกับประมาณการเงินปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยของกองทุนฯ ที่คาดว่าจะได้ในกรณีที่กองทุนฯมิได้ทำการลงทุนในทรัพย์สินที่จะลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 4 โดยกองทุนฯ ได้แต่งตั้งผู้ประเมินอิสระสองรายเพื่อทำหน้าที่ประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมดังกล่าว อีกทั้ง สมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้ง 2 รายใช้ในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ตามที่ระบุไว้ในสรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระ และตารางสรุปสมมติฐานของผู้ประเมินค่าอิสระสำหรับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ก็มีความสมเหตุสมผล นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนที่กองทุนฯ จะได้รับจากการนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ไปจัดหาผลประโยชน์เป็นไปทางการค้าตามปกติ มีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน (arm's length terms) และอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนยังช่วยเพิ่มหน่วยลงทุนซึ่งจะเป็นการสนับสนุนสภาพคล่องของการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองและเป็นการเพิ่มขนาดของทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ อีกทั้งยังเป็นโอกาสที่ดีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมจะได้เพิ่มขนาดการลงทุนในกองทุนฯ เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนฯ

ทั้งนี้ มูลค่าสุดท้ายที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 อัตราผลตอบแทนสุดท้ายที่กองทุนฯ จะได้รับจากการนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ไปจัดหาผลประโยชน์ ขนาดการเพิ่มทุนและวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนใหม่ควรจะได้พิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- มูลค่าของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมครั้งที่ 4 ที่ได้จากการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองราย
- สภาพะตลาดเงินและตลาดทุนโดยรวมในขณะเข้าทำรายการ
- ผลตอบแทนจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทเดียวกันในตลาด ณ ขณะนั้น