

การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนก่อนการประชุมจริง (Pre-EGM)

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน
(JASIF)



วันศุกร์ที่ 7 ตุลาคม 2565 เวลา 9.00-12.00 น.
เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

วัตถุประสงค์

เป็นการประชุมเพื่อซักซ้อมความเข้าใจ โดยยังไม่มี การลงคะแนนเสียงในวาระต่าง ๆ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิในการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งที่ 1 / 2565 ตามวันกำหนดรายชื่อ (Record Date) วันที่ 19 สิงหาคม 2565 เท่านั้น

วาระการประชุม

วาระที่ 1

: พิจารณาอนุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด พิจารณาอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการในสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ยกเลิกสัญญาบางฉบับที่เกี่ยวข้อง การเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้กองทุนรวมดำเนินการตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในวาระนี้ได้ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

วาระการประชุม

วาระที่ 1.1

: พิจารณานุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด ตลอดจนผ่อนผัน และ/หรือแก้ไข รายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนตัวผู้สนับสนุนจาก JAS เป็น AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด รวมถึงการแก้ไขข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวมและเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน

วาระการประชุม

วาระที่ 1.2

: พิจารณาอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าและค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง (OFCs) และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

วาระการประชุม

วาระที่ 1.3 : พิจารณาอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือแก้ไข รายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาข้อตกลงดำเนินการ และยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคาร และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

วาระที่ 2 : เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะพิจารณาลงมติในวาระที่ 1.2 ถึง 1.3 ก็ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติในวาระที่ 1.1 เท่านั้น

โดยผลการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวาระที่ 1.2 ถึง 1.3 จะไม่ถือเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน และ ไม่ถือเป็นเงื่อนไขของวาระที่ 1.1 กล่าวคือ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติในวาระที่ 1.1 แล้ว ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะลงมติอนุมัติหรือไม่อนุมัติวาระที่ 1.2 หรือ 1.3 ใดๆก็ได้

ตัวอย่าง

(1) ตัวอย่างที่ 1: ไม่อนุมัติวาระที่ 1.1

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 1.1 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ต้องพิจารณาลงมติในวาระที่ 1.2 ถึง 1.3

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข (ต่อ)

(2) ตัวอย่างที่ 2 : อนุมัติเพียงแค่บางวาระ

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติ

- อนุมัติวาระที่ 1.1 แต่ไม่อนุมัติวาระที่ 1.2 และ 1.3 หรือ
- อนุมัติวาระที่ 1.1 และ 1.2 แต่ไม่อนุมัติวาระที่ 1.3 หรือ
- อนุมัติวาระที่ 1.1 และ 1.3 แต่ไม่อนุมัติวาระที่ 1.2

บริษัทจัดการก็สามารถดำเนินการเข้าทำธุรกรรมกับ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนดได้ตามมติที่ประชุมในวาระที่อนุมัติได้ หาก AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนดตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนกับ JAS และเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม

หลักเกณฑ์และเงื่อนไข (ต่อ)

กองทุนรวมจะเข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาในวาระนี้เมื่อ

(ก) กองทุนรวมได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในวาระที่เกี่ยวข้อง และบริษัทจัดการได้เจรจาตกลงในรายละเอียดของสัญญาต่าง ๆ กับคู่สัญญาทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องซึ่งสอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน

(ข) กองทุนรวมได้รับการอนุมัติหรือผ่อนผันจากธนาคารกรุงเทพภายใต้สัญญาสินเชื่อเพื่อวัตถุประสงค์ของธุรกรรมนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และ

(ค) ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนระหว่าง JAS และ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด เสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ หากเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่งไม่สำเร็จ กองทุนรวมจะไม่เข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาแต่อย่างใด



วาระที่ 1

พิจารณาอนุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด พิจารณาอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการในสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ยกเลิกสัญญาบางฉบับที่เกี่ยวข้อง การเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้กองทุนรวมดำเนินการตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในวาระนี้ได้ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

ข้อเสนอของ JAS/ AWN

1. การยกเลิกและแก้ไขสัญญา และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้า ดังนี้

(ก) ยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

(ข) แก้ไขสัญญาเช่าหลัก โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

(1) การขยายอายุสัญญาเช่าหลักจากวันที่ 29 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2580 และกำหนดอัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2575 จะเท่ากับ 402.37 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2576 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2580 จะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ล่าสุดที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปีแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี

(2) ยกเลิกสิทธิของกองทุนรวมในการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก

ข้อเสนอของ JAS / AWN

1. การยกเลิกและแก้ไขสัญญาและการเพิ่มค่าเช่ารับล่วงหน้า (ต่อ)

(3) TTTBB ตกลงจะชำระค่าเช่าล่วงหน้าให้กองทุนรวมจำนวน 3,000 ล้านบาท โดยจะชำระค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวจำนวน 1,000 ล้านบาท จำนวน 3 งวด ดังนี้ (1) ณ วันที่การแก้ไขสัญญาเช่าหลักตามข้อเสนอในครั้งนี้มีผลบังคับ (“วัน Effective”) (2) วันครบรอบปีที่ 1 นับจากวัน Effective และ (3) วันครบรอบปีที่ 2 นับจากวัน Effective ทั้งนี้ ค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการจ่ายสำหรับการเช่าเดือนมกราคมของแต่ละปีในระหว่างปี 2573 ถึงปี 2574 เป็นจำนวน 300 ล้านบาทต่อเดือน และการเช่าเดือนมกราคมของแต่ละปีในระหว่างปี 2575 ถึงปี 2580 เป็นจำนวน 400 ล้านบาทต่อเดือน (“ค่าเช่าล่วงหน้า”) ทั้งนี้ ในกรณีที่จำนวนเงินค่าเช่าที่กองทุนรวมมีสิทธิได้รับในเดือนมกราคมของแต่ละปีดังกล่าวมีจำนวนสูงกว่าค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ได้ชำระล่วงหน้าตามที่ระบุข้างต้น TTTBB จะชำระค่าเช่าในส่วนที่ขาดดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมเมื่อถึงวันกำหนดชำระเงินค่าเช่าของเดือนมกราคมของแต่ละปีดังกล่าว ตามวิธีการที่ระบุในสัญญาเช่าหลัก ทั้งนี้ การเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวมข้างต้น อยู่ภายใต้เงื่อนไขว่า (ก) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติรายละเอียดตามข้อ (1) ถึงข้อ (3) นี้ และ (ข) ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนระหว่าง JAS และ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด เสร็จสมบูรณ์

ข้อเสนอของ JAS / AWN (ต่อ)

2. การโอนสิทธิและหน้าที่ของ JAS ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด และแก้ไขรายละเอียดบางประการในสัญญาข้อตกลงดำเนินการที่สำคัญดังต่อไปนี้

2.1 การแก้ไขและยกเลิกสิทธิของกองทุนรวม ในการยกเลิกสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าถ้าต้องมี การโอนหุ้นของ TTTBB ให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน) ตามคำสั่งศาล

2.2 การแก้ไขและยกเลิกการถูกจำกัดมิให้ดำเนินการบางประการ เช่น

(ก) การแก้ไขและยกเลิกการจำกัดการทำธุรกิจ บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตให้อยู่ที่ TTTBB และ TTTI เท่านั้น และ

(ข) การแก้ไขและยกเลิกเงื่อนไขการแข่งขัน (Non-Competition) เป็นต้น

2.3 การแก้ไขและยกเลิกเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและเงื่อนไขเกี่ยวกับบัญชีเพื่อสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินสิ้นอายุแคว้นนำแสง

2.4 การแก้ไขและยกเลิกเงื่อนไขการห้ามจ่ายเงินปันผลของ TTTBB ถ้าอัตราส่วนทางการเงินไม่เป็นไปตามที่กำหนด

2.5 การแก้ไขและยกเลิกเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับ Financial Indebtedness – Borrowings etc. และ Financial Indebtedness – Loans

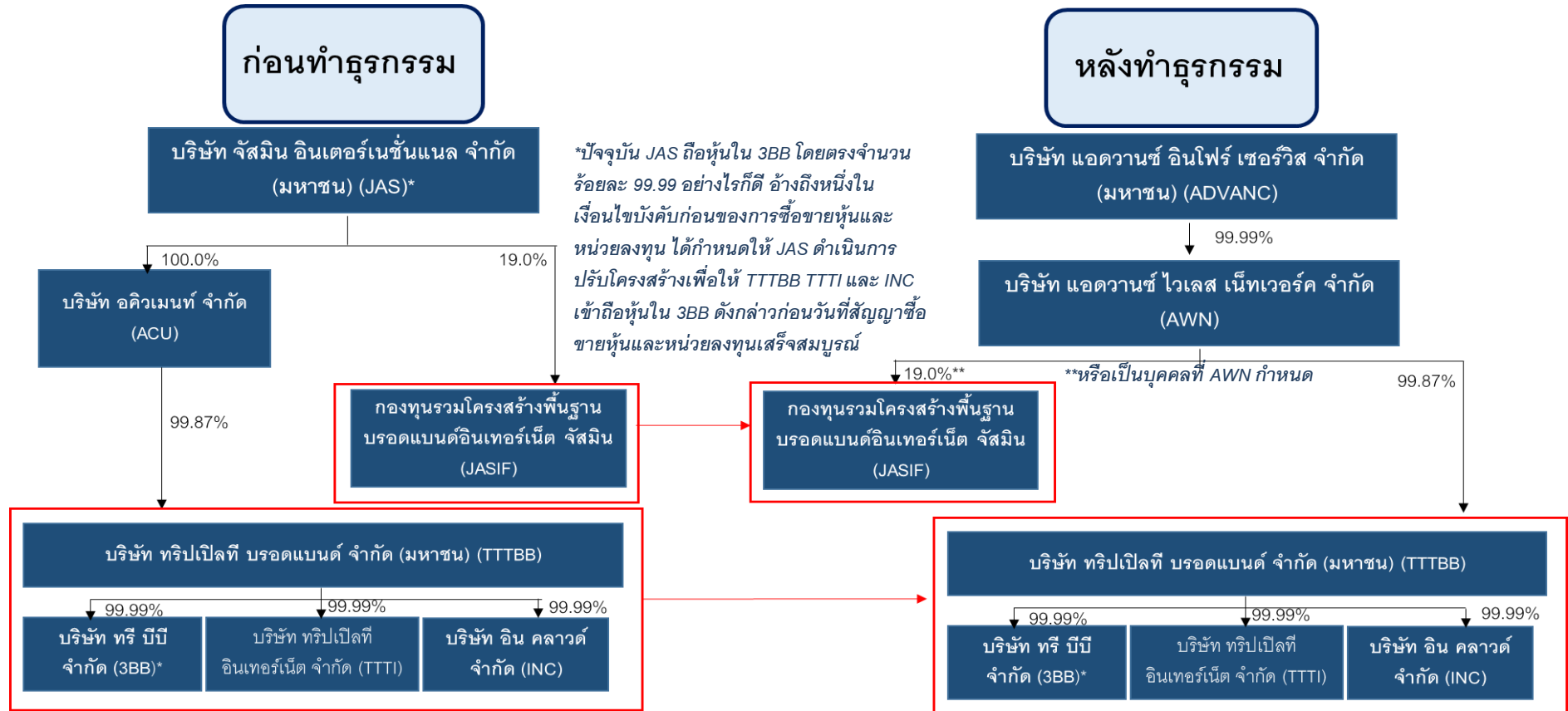
อย่างไรก็ดี ข้อตกลงจะไม่โอนหน่วยลงทุนที่อันจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้สนับสนุนต่ำกว่าที่กำหนดในข้อตกลงดำเนินการ (Lock-up Undertaking) จะยังคงดำรงอยู่ต่อไป



วาระที่ 1.1

พิจารณาอนุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด ตลอดจนผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนตัวผู้สนับสนุนจาก JAS เป็น AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด รวมถึงการแก้ไขข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวมและเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน

ภาพโครงสร้างเปรียบเทียบก่อนและหลังธุรกรรม



ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TTTBB และธุรกรรมการจำหน่ายหน่วยลงทุน JASIF ของ JAS จะส่งผลทำให้กองทุนรวมมีการเปลี่ยนตัวผู้สนับสนุนของกองทุนรวม จาก JAS เป็น AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด โดยผู้เข้าทรัพย์สินของกองทุนรวมยังคงเป็น TTTBB เช่นเดิม

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่นๆภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

1. ณ ปัจจุบัน ข้อห้ามการแข่งขันนี้มีผลบังคับใช้กับ TTTBB TTTI และ JAS ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนกองทุน และ JAS มีการดำเนินธุรกิจร่วมลงทุนผ่านบริษัทในเครือ (Investment as a Holding Company) แต่เพียงอย่างเดียว ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสาร โทรคมนาคม และ สารสนเทศในระบบต่างๆ ซึ่งแตกต่างกับ AWN ที่ทำธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงมาตั้งแต่ปี 2558 ณ ปัจจุบันก่อนเข้าทำรายการ AWN ดำเนินธุรกิจ broadband ซึ่งมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของ TTTBB และ TTTI รวมทั้ง AWN ได้ใช้เส้นใยแก้วนำแสงที่มีอยู่ในปัจจุบันในการสนับสนุนธุรกิจ broadband และธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่มีอยู่เดิม โดยการใช้ไปโรมันชันผูกกันระหว่างบริการอินเทอร์เน็ตบ้านและบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Fixed-Mobile Convergence : FMC)

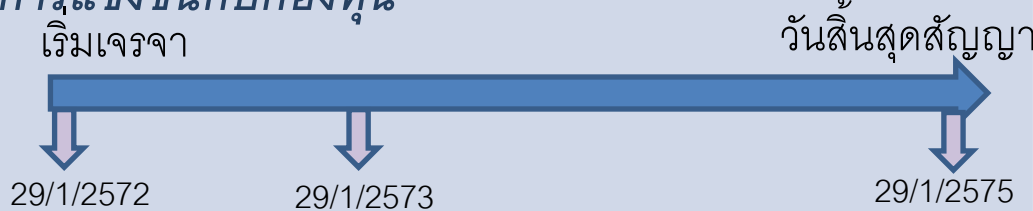
ความเห็นของบริษัทจัดการ

1. ADVANC เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ถือหุ้นใน AWN ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เป็นผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่อันดับ 1 และ AWN ทำธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง การตัดสินใจเข้าซื้อธุรกิจคู่แข่งจึงเป็นกลยุทธ์การตลาดอย่างหนึ่งที่ AWN ต้องการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด รวมถึงช่องทางการขาย และ ช่องทางการจัดจำหน่ายในฐานะลูกค้าที่มีอยู่แล้วของคู่แข่งได้อย่างรวดเร็ว ประกอบกับ AWN มีความจำเป็นที่จะต้องมีการขยายเส้นใยแก้วนำแสงเพื่อสนับสนุนธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และธุรกิจอินเทอร์เน็ต broadband ซึ่งเป็นธุรกิจในปัจจุบันของ AWN ทาง AWN จึงขอให้แก้ไขข้อจำกัดเรื่องการไม่แข่งขันโดย จะให้ใช้บังคับได้เฉพาะ TTTBB และ TTTI เท่านั้น แต่จะไม่รวมผู้สนับสนุน และบริษัทในกลุ่มของผู้สนับสนุน

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

2. ณ ปัจจุบัน ข้อห้ามการแข่งขัน กำหนดไว้ว่า ในกรณีที่กองทุนแจ้งความประสงค์ที่จะขยายระยะเวลาหรือต่ออายุสัญญาเช่าหลักแก่ TTTBB ภายหลังจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก (29 มกราคม 2575) โดยกองทุนแจ้งแก่ TTTBB ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 36 เดือนก่อนวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก ถ้ากองทุน และ TTTBB ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการขยายสัญญาภายใน 12 เดือนนับจากวันเริ่มเจรจาต่อรองในเรื่องดังกล่าว TTTBB สามารถสร้าง พัฒนา ติดตั้ง หรือวางสายเส้นใยแก้วนำแสง หรือ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคมอื่น ๆ ได้โดยไม่ถือว่าผิดข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุน



ความเห็นของบริษัทจัดการ

2. ในกรณีที่ TTTBB ไม่มีความประสงค์ที่จะต่อสัญญาเช่าต่อไปอีกนับจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก TTTBB สามารถสร้าง พัฒนา ติดตั้ง หรือวางสายเส้นใยแก้วนำแสงทับซ้อนเส้นทางของกองทุนได้ ภายในระยะเวลา 18-24 เดือน ด้วยวงเงินประมาณ 12,000 ลบ.

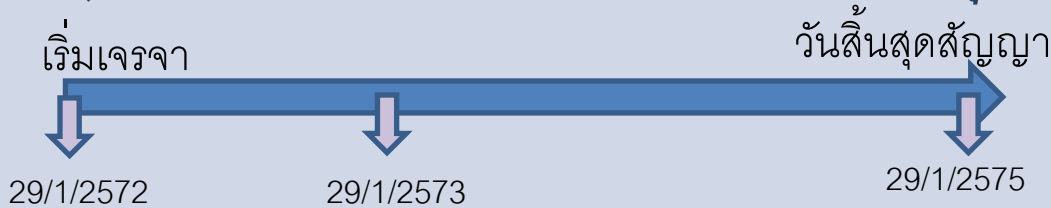
อนึ่ง การขอยกเลิกเงื่อนไขข้อห้ามการแข่งขันนี้ อาจส่งผลให้กองทุนเสียโอกาสที่ AWN จะพิจารณาต่อสัญญาเช่าหลักเมื่อสิ้นสุด ปี 2580 แต่อย่างไรก็ตาม การจัดระเบียบปรับปรุงทัศนียภาพเมืองตามโครงการจัดระเบียบสายสื่อสารบนเสาไฟฟ้า และ โครงการนำสายไฟฟ้าและสายสื่อสารลงดิน อาจจะเป็นอุปสรรคสำคัญของผู้ที่วางสายเส้นใยแก้วนำแสงใหม่ อีกทั้ง ทรัพย์สินของกองทุนมีจุดเด่นที่วางกระจายและอยู่ลึกเข้าไปตามชุมชน หมู่บ้าน ทำให้ทรัพย์สิน (ต่อ)

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ความเห็นของบริษัทจัดการ (ต่อ)

2. ณ ปัจจุบัน ข้อห้ามการแข่งขัน กำหนดไว้ว่า ในกรณีที่กองทุนแจ้งความประสงค์ที่จะขยายระยะเวลาหรือต่ออายุสัญญาเช่าหลักแก่ TTTBB ภายหลังจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก (29 มกราคม 2575) โดยกองทุนแจ้งแก่ TTTBB ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 36 เดือนก่อนวันสิ้นสุดสัญญา ถ้า กองทุน และ TTTBB ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการขยายสัญญาภายใน 12 เดือนนับจากวันเริ่มเจรจาต่อรองในเรื่องดังกล่าว TTTBB สามารถสร้าง พัฒนา ติดตั้ง หรือวางสายเส้นใยแก้วนำแสง หรือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคมอื่น ๆ ได้โดยไม่ถือว่าผิดข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุน



ของกองทุนมีโอกาสที่ AWN หรือผู้ประกอบการรายอื่น ๆ อาจพิจารณาต่อสัญญาเช่าหลังปี 2580 เพื่อใช้สนับสนุนการบริการ 5 G ด้วยเงื่อนไขเชิงพาณิชย์ ณ ช่วงเวลานั้น

(การแข่งขันการเป็นผู้นำการให้บริการโทรศัพท์มือถือระบบ 5 G ทั้งในแง่ความเร็ว และการให้บริการที่ครอบคลุมทั่วประเทศไทย รวมทั้งแผนของรัฐบาลในการสร้างเมืองอัจฉริยะ และแอปพลิเคชัน Internet of Things ให้ทั่วทั้งประเทศ จำเป็นต้องใช้โครงข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง เพื่อให้การดำเนินการประสบความสำเร็จ จึงทำให้กองทุนมีความได้เปรียบ และเป็นโอกาสที่ดีของกองทุนในการที่จะให้บริการโครงข่ายหลัก (Backbone) ที่มีอยู่อย่างกว้างขวางครอบคลุมทั่วประเทศในพื้นที่ชนบทที่มีการสร้างโครงข่ายไว้แล้ว)

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้าม
ในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ความเห็นของบริษัทจัดการ (ต่อ)

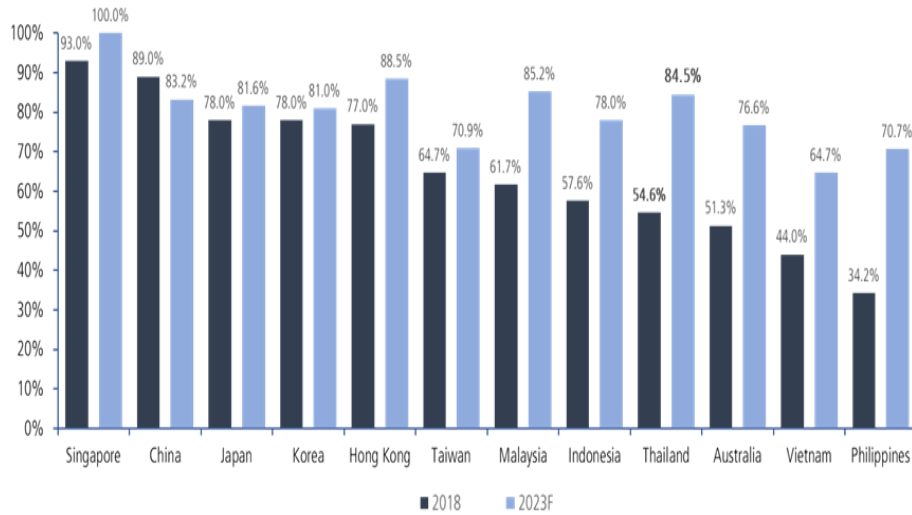
3. ในกรณีที่มีคำพิพากษาถึงที่สุดให้ ACU (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ JAS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100) ต้องโอนหุ้นที่ถืออยู่ใน TTTBB ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน) ซึ่งส่งผลให้ผู้สนับสนุนถือหุ้นใน TTTBB และ TTTI (โดยทางอ้อม) ต่ำกว่าร้อยละ 76 ของหุ้นทั้งหมดใน TTTBB และ TTTI หากเมื่อบริษัทจัดการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ตามที่สัญญากำหนด ซึ่งรวมถึงความสามารถของผู้ถือหุ้นรายใหม่และทีมบริหารรายใหม่ (ผู้ถือหุ้นของบริษัท TT&T)) นโยบายและแผนธุรกิจของผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่ และฐานะการเงินและการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่แล้ว เห็นว่า TTTBB หรือ TTTI มีแนวโน้มจะไม่สามารถชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า บริษัทจัดการมีสิทธิที่จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อพิจารณายกเลิกสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าได้และเรียกค่าเสียหายภายใต้เอกสารธุรกรรมได้

3. คดีความเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน) เป็นเรื่องเฉพาะตัวของ ACU (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ JAS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100) ในฐานะผู้สนับสนุนรายเดิมโดยไม่เกี่ยวข้องกับ AWN แต่อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษากฎหมายของกองทุนรวมให้คำแนะนำว่า ถ้าหากในอนาคตมีคำพิพากษาให้ ACU ต้องรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด คำพิพากษาดังกล่าว โดยปกติแล้วจะมีผลต่อ ACU เท่านั้นโดยโอกาสที่ความรับผิดชอบจะตกมายัง AWN นั้นมีโอกาสค่อนข้างน้อย ดังนั้น AWN จึงขอเสนอให้แก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับข้อสัญญาข้างต้น

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้าม
 ในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

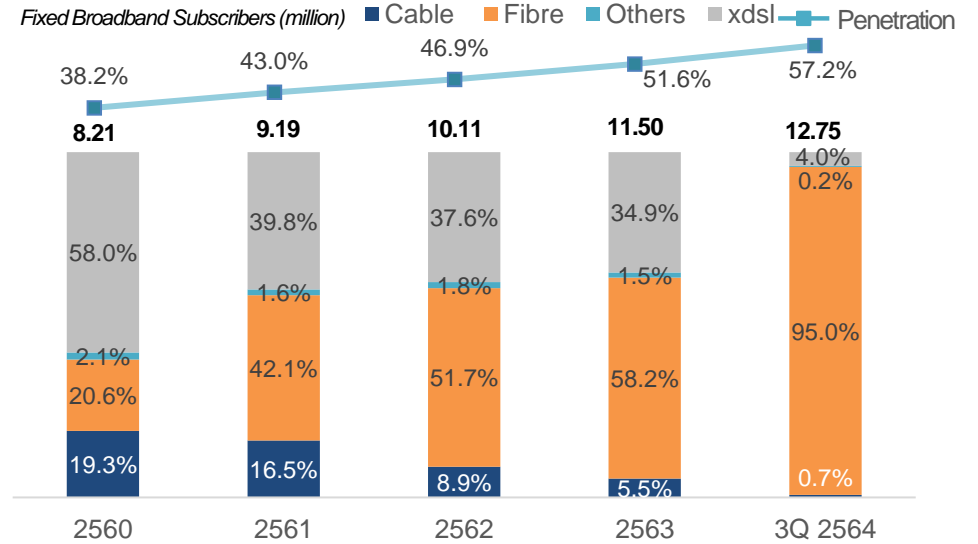
ภาพรวมธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง

อัตราการเข้าถึงบริการอินเทอร์เน็ต



Source: MPA Report

สัดส่วนการเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตความเร็วสูงแยกตามประเภทของการเชื่อมต่อ



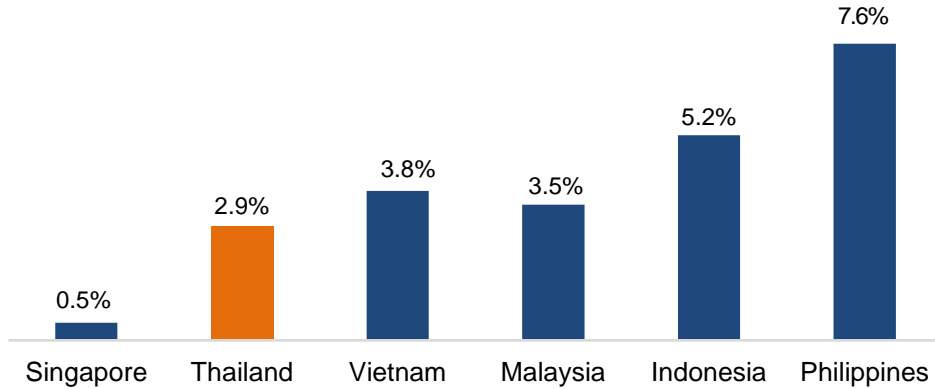
Source: NBTC Thailand

ประเทศไทยยังมีอัตราการเข้าถึงบริการ
 อินเทอร์เน็ตต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับ ประเทศ
 อื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชีย

สัดส่วนของการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง
 ที่ใช้เทคโนโลยี FTTx มีอัตราการเพิ่มสูงขึ้น
 ในขณะที่ xDSL มีอัตราลดลง

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

สัดส่วนค่าบริการอินเทอร์เน็ตต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อหัว

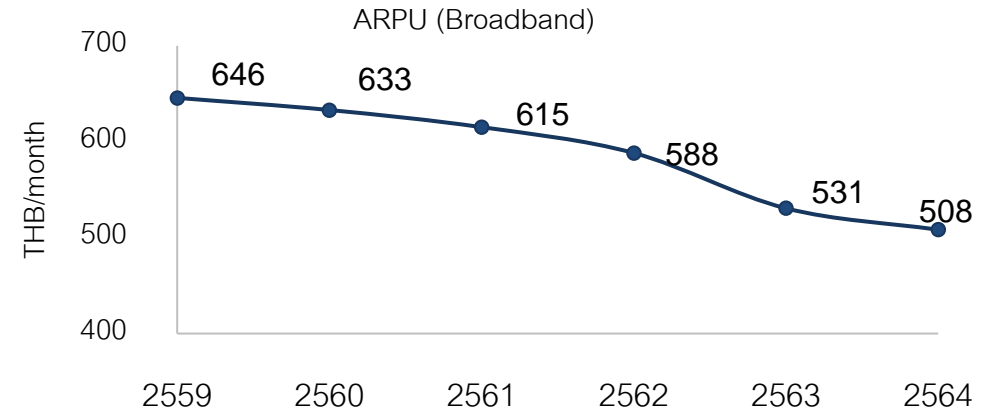


ที่มา : MPA Report

Note:

- (1) Number of broadband subscribers at the end of relevant period as a percentage of total households in Thailand
- (2) ARPU is average rate per user per month

รายได้เฉลี่ยต่อหมายเลขของบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในประเทศไทย



ที่มา : NBTC

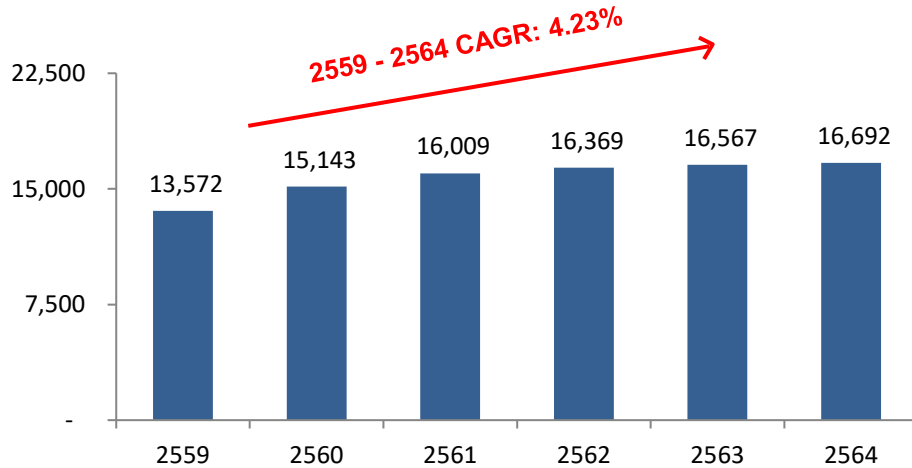
ราคาค่าบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงต่อผู้ใช้บริการต่อเดือนของประเทศไทย มีสัดส่วนร้อยละ 2.9 ต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อหัว แสดงให้เห็นว่าค่าบริการอินเทอร์เน็ตมีราคาค่าบริการที่ครัวเรือนโดยเฉลี่ยสามารถจ่ายได้

ราคาค่าบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน หรือ รายได้เฉลี่ยต่อหมายเลข (Average Revenue Per Usage : ARPU) - ของทั้งอุตสาหกรรม ลดลงอย่างต่อเนื่อง

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่นๆภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ผลการดำเนินงานของ TTTBB

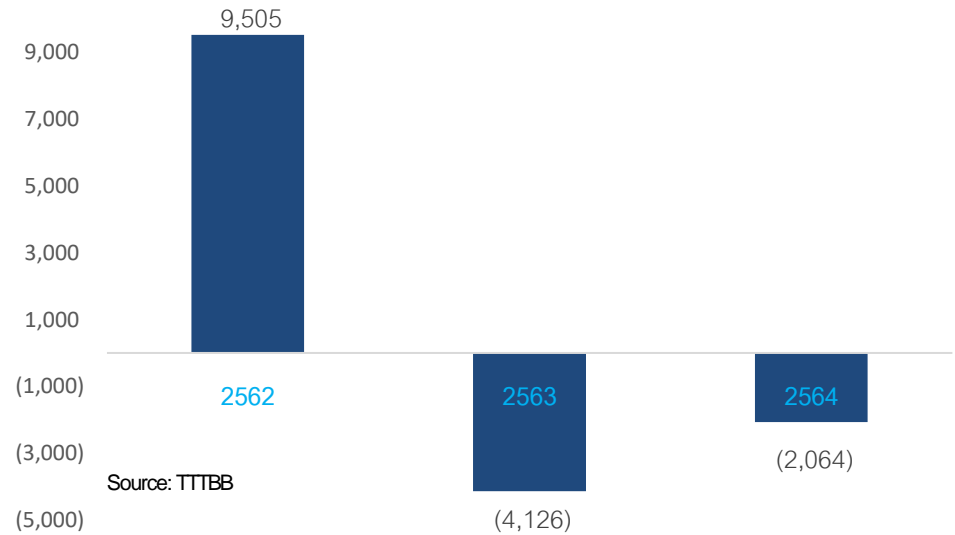
รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ต broadband ของ TTTBB



Source: TTTBB

รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ต broadband ของ TTTBB มี อัตราเติบโตเฉลี่ยสะสม (CAGR) นับตั้งแต่ปี 2559 – ปัจจุบัน เท่ากับ 4.23%

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ ของ TTTBB



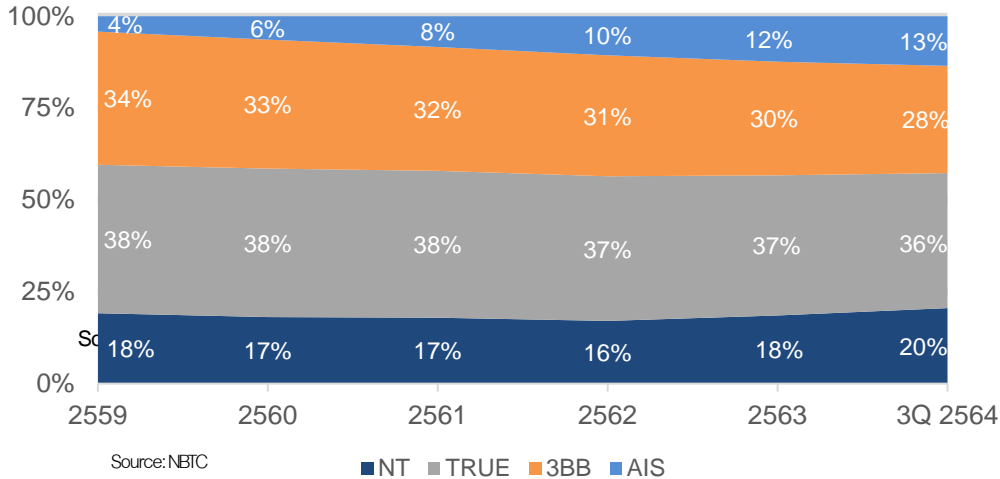
Source: TTTBB

ผลการดำเนินงานของ TTTBB ขาดทุนสุทธิ อย่างต่อเนื่องติดต่อกันมาตั้งแต่ปี 2563-ปัจจุบัน โดยในปี 2562 มีกำไรจากการขายทรัพย์สินเข้ากองฯจำนวน 10,441 ล้านบาท(สุทธิจากภาษี) ซึ่งหากไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว TTTBB จะมีผลขาดทุนสุทธิ (936) ล้านบาท

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่นๆภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

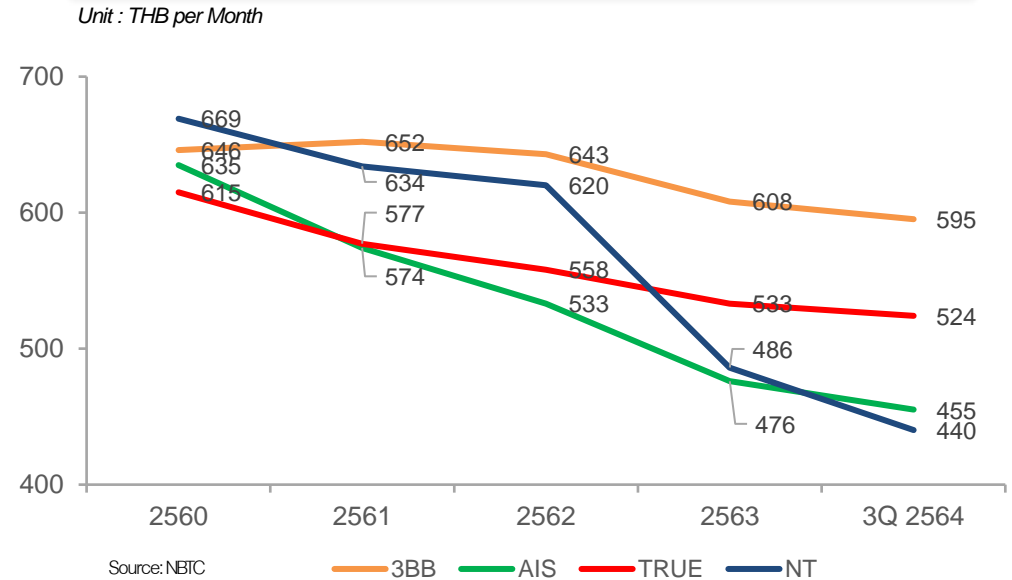
ผลการดำเนินงานของ TTTBB(ต่อ)

ส่วนแบ่งการตลาดของธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (เฉพาะผู้ประกอบการรายใหญ่)



ส่วนแบ่งการตลาดของ TTTBB ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่วนทางกับของ AIS (เมื่อหักกลุ่มลูกค้าที่มีหนี้ค้างออก ส่วนแบ่งการตลาดของ TTTBB จะน้อยกว่านี้)

รายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลขของธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (เฉพาะผู้ประกอบการรายใหญ่)

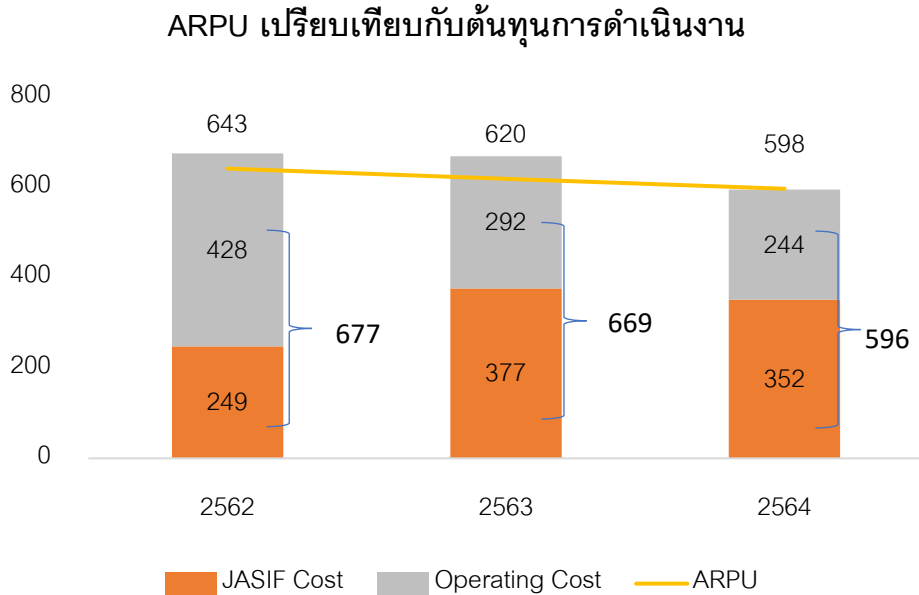


รายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลข (ARPU) ของธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตทั้งอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

วาระที่ 1.1 : ประเด็นเรื่อง ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวม และเรื่องอื่นๆภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ผลการดำเนินงานของ TTTBB(ต่อ)

เปรียบเทียบต้นทุนการดำเนินงานต่อรายลูกค้า กับ รายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลข ของ TTTBB



Source: TTTBB Financial Statement

- TTTBB มีต้นทุนการดำเนินงานต่อรายสูงกว่ารายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลข และต้นทุนส่วนใหญ่มาจากค่าเช่าที่ต้องจ่ายให้กองทุน
- การทำโปรโมชั่นผูกกันระหว่างบริการอินเทอร์เน็ตบ้านและบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Fixed-Mobile Convergence : FMC) ของผู้ประกอบการที่มี 2 ธุรกิจ ส่งผลทำให้รายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลขของทั้งอุตสาหกรรมลดลง รวมทั้งรายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลขของ TTTBB ด้วย

- TTTBB กำลังเผชิญกับปัญหาการแข่งขันอย่างรุนแรง ของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่มีธุรกิจทั้งบริการอินเทอร์เน็ต บ้าน และบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยการทำให้โปรโมชั่นผูกกันระหว่างอินเทอร์เน็ตบ้านและบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ด้วยข้อเสนอค่าบริการที่ต่ำ ส่งผลให้รายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลขทั้งอุตสาหกรรมปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง
- TTTBB ประสบกับปัญหาต้นทุนในการดำเนินงาน / ราย สูงกว่ารายรับ / ราย อย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก TTTBB มีภาระค่าเช่าทรัพย์สินที่ต้องจ่ายให้กองทุน ซึ่งเป็นอัตราค่าเช่าที่ค่อนข้างสูง (ปี 2565 อัตราค่าเช่าเฉลี่ยที่กองทุนได้รับ เท่ากับ 509.20 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน เปรียบเทียบกับ อัตราค่าเช่า OFC ที่ DIF ได้รับในอัตราคงที่ตลอดอายุสัญญาเช่าที่ 350 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน)
- ในปี 2564 TTTBB มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว และ กู้เงินจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่า เพื่อนำมาจ่ายค่าเช่าให้กองทุน
- การขยายอายุสัญญาเช่าไปถึงปี 2580 จะทำให้กองทุนมีรายได้จากค่าเช่าตามสัญญาเช่าที่ยาวนานขึ้นทำให้กองทุนมีความมั่นคงของรายได้เพิ่มขึ้น และเป็นการช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยในส่วนที่เกี่ยวกับความแน่นอนในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกองทุน

- ณ ปัจจุบัน ธุรกิจของ TTTBB เองยังคงสามารถดำเนินการได้จากปีที่ผ่าน ๆ มา และยังสามารถจ่ายค่าเช่าให้กองทุนรวม อีกทั้งยังคงดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดไว้ได้ แต่ในสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง อาจส่งผลให้ TTTBB อาจมีความเสี่ยงในการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมในอนาคตเพิ่มมากขึ้น บริษัทจัดการได้พิจารณาถึงแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคตแล้วเห็นว่าข้อเสนอในครั้งนี้น่าสนใจ บริษัทจัดการจึงไม่ควรที่จะเพิกเฉยในการเจรจาในการทำธุรกรรมเนื่องจากข้อเสนอจากผู้จะซื้อ มีนัยสำคัญต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- ดังนั้น หาก AWN เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหม่ของ TTTBB จะส่งผลดีต่อความเชื่อมั่น ภายใต้การบริหารงานของ AWN ที่เป็นบริษัทที่มีผลกำไรต่อเนื่องสม่ำเสมอ และด้วยชื่อเสียงในธุรกิจโทรคมนาคมที่ ADVANC เป็นผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 ของประเทศไทย อีกทั้งสถานะทางการเงิน และพันธมิตรที่ AWN มีอยู่จะทำให้กองทุนรวมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มั่นใจในการดำเนินงานของ TTTBB มากขึ้นกว่าปัจจุบัน และหาก AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด ได้เป็นผู้สนับสนุนรายใหม่แทน JAS น่าจะส่งผลดีต่อความสามารถในการชำระค่าเช่าทรัพย์สินให้แก่กองทุนรวมในระยะยาว

ปัจจัยบวก(+)	ปัจจัยลบ (-)
1. AIS มีสถานะทางการเงินที่ดีกว่า JAS ทั้งในส่วนของการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานและกระแสเงินสด	1. กองทุนเสียสิทธิในข้อห้ามแข่งขัน
2. กองทุนจะมีกระแสเงินสดทั้งหมด และ DPU เพิ่มขึ้นจากการขยายอายุสัญญาเช่าออกไปอีก 6 ปี จากข้อเสนอของ AIS	2. การยกเลิกข้อกำหนดทางการเงิน ส่งผลให้ TTTBB มีโอกาสก่อนนี้เพิ่มขึ้น
3. กองทุนจะมีต้นทุนทางการเงินต่ำลงจากการมีผู้สนับสนุนใหม่ที่มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น (ดอกเบี้ยเงินกู้จะได้รับการปรับ เป็น MLR-0.5% จากเดิมได้รับที่ MLR)	3. สูญเสียรายได้ค่าเช่าจากการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า
4. กองทุนมีโอกาสในการลงทุนในทรัพย์สินโทรคมนาคมอื่นๆ เพิ่มเติมในอนาคต (อาทิ เช่น OFCs หรือ เส้าโทรคมนาคม, data center)	
5. กองทุนจะมีความแน่นอนในการได้รับค่าเช่าตลอดอายุสัญญาเช่า	
6. ค่าเช่ารับล่วงหน้า 3,000 ล้านบาท จะเพิ่ม DPU ในปี 2566 - 2568	

Q & A



วาระที่ 1.2

พิจารณาอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าและค่าเช่าเส้นใย แก้วนำแสง (OFCs) และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การแก้ไข และปรับอัตราค่าเช่า สัญญาเช่าหลัก และ ยกเลิกสิทธิของกองทุนในการต่อสัญญาเช่าหลัก

เงื่อนไขเดิม

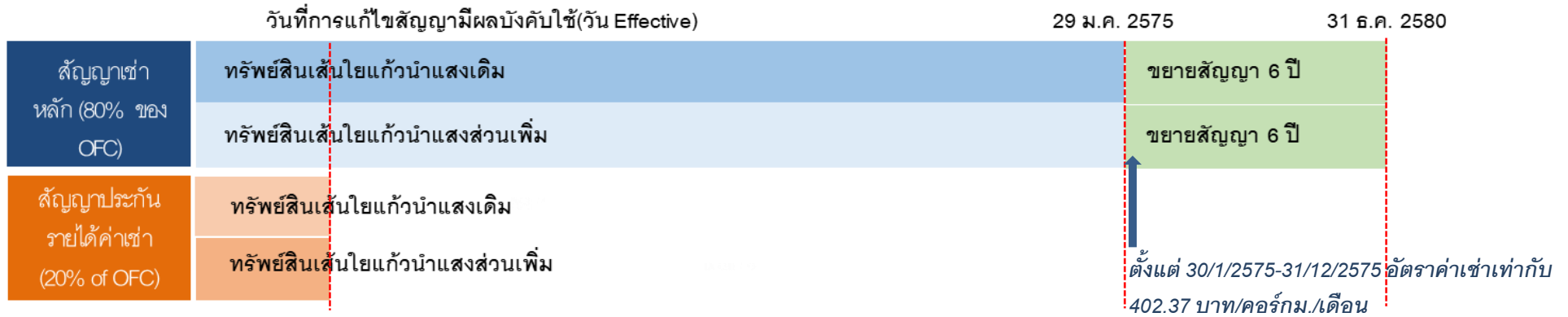
		22 ก.พ. 2569	29 ม.ค. 2575	29 ม.ค. 2585
สัญญาเช่าหลัก (80% ของ OFC)	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม			+ สิทธิในการต่อสัญญา 10 ปี
	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม			+ สิทธิในการต่อสัญญา 10 ปี
สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (20% of OFC)	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม			
	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม			

1. สัญญาเช่าหลัก* : ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงร้อยละ 80 อยู่ภายใต้สัญญาเช่าหลัก ประกอบด้วย ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม จำนวน 784,400 คอร์กิโลเมตร และ ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม จำนวน 560,000 คอร์กิโลเมตร สิ้นสุดอายุสัญญาเช่า 29 มกราคม 2575 และ กองทุนมีสิทธิในการต่อสัญญา 10 ปี **
2. สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า* : ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงร้อยละ 20 อยู่ภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ประกอบด้วย ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม จำนวน 196,100 คอร์กิโลเมตร สิ้นสุดอายุสัญญาเช่า 22 กุมภาพันธ์ 2569 และ ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม จำนวน 140,000 คอร์กิโลเมตร สิ้นสุดอายุ 29 มกราคม 2575

* อัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้นตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ของปีก่อนหน้า แต่ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี

** กองทุน มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาเช่าหลักของ ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมและ ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม ไปอีก 10 ปีจากวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก (ซึ่งคือวันที่ 29 มกราคม 2575) เมื่อรายได้จากการให้บริการ broadband อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ของ TTTBB สำหรับปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000 ล้านบาท และ TTTTB ได้รับบริการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง รวมถึงความเห็นชอบต่างๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การแก้ไข และปรับอัตราค่าเช่า สัญญาเช่าหลัก และ ยกเลิกสิทธิของกองทุนในการต่อสัญญาเช่าหลัก
เงื่อนไขที่ AWN เสนอ



- (ก) ยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน
- (ข) แก้ไขสัญญาเช่าหลัก โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้
 1. ขยายอายุสัญญาเช่าหลัก จาก วันที่ 29 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2580 และกำหนดอัตราค่าเช่า ตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2575 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2575 จะเท่ากับ 402.37 บาท ต่อคอร์ริดจิโลเมตรต่อเดือน ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2576 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2580 จะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ล่าสุดที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปีแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี
 2. ยกเลิกสิทธิของกองทุนรวมในการต่อสัญญาเช่าหลัก
 3. TTTBB ตกลงจะชำระตกลงจะชำระค่าเช่าล่วงหน้าให้กองทุนรวมเพิ่มอีกจำนวน 3,000 ล้านบาท ซึ่ง TTTBB จะชำระค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวจำนวน 1,000 ล้านบาท จำนวน 3 งวด ดังนี้ (1) ณ วันที่การแก้ไขสัญญาเช่าหลักตามข้อเสนอในครั้งนี้มีผลบังคับ (“วัน Effective”) (2) วันครบรอบปีที่ 1 นับจากวัน Effective และ (3) วันครบรอบปีที่ 2 นับจากวัน Effective

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การแก้ไข และปรับอัตราค่าเช่า สัญญาเช่าหลัก และ ยกเลิกสิทธิของกองทุนในการต่อสัญญาเช่าหลัก

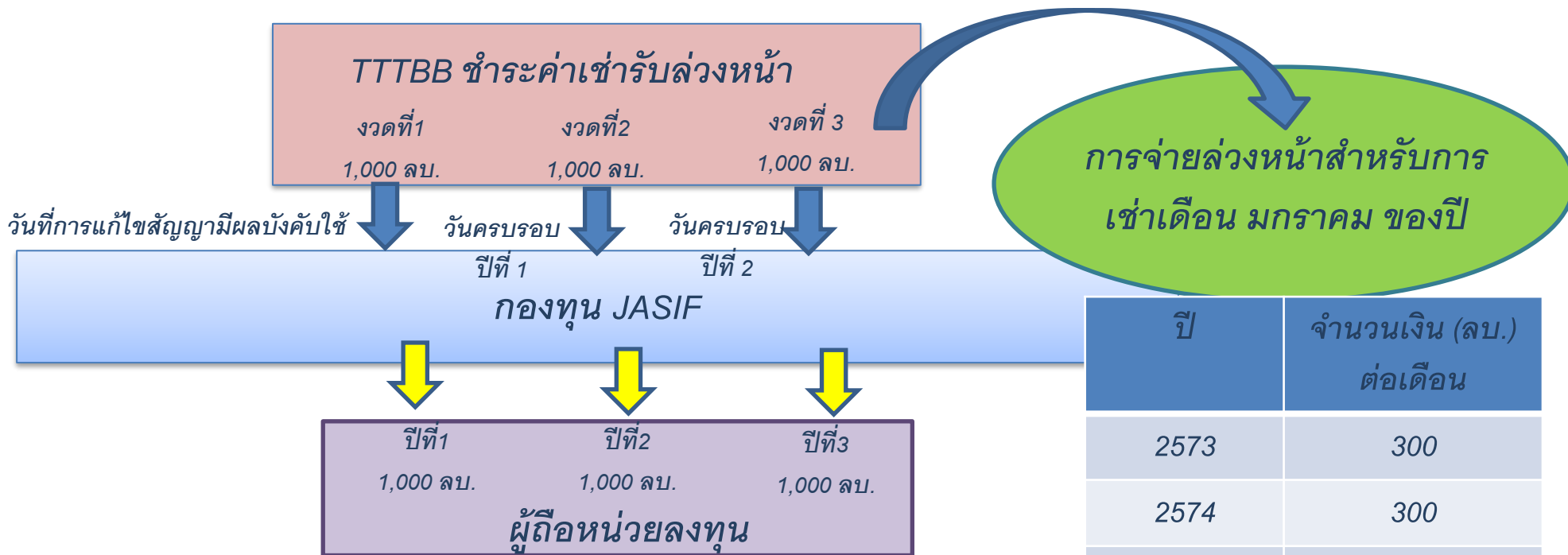
เงื่อนไขที่ AWN เสนอ

		วันที่การแก้ไขสัญญาจะมีผลบังคับใช้(วัน Effective)	29 ม.ค. 2575	31 ธ.ค. 2580	
สัญญาเช่าหลัก (80% ของ OFC)	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม			ขยายสัญญา 6 ปี	
	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม				ขยายสัญญา 6 ปี
สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (20% of OFC)	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม				
	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม				

ทั้งนี้ ค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการจ่ายสำหรับการเช่าเดือนมกราคมของแต่ละปีในระหว่างปี 2573 ถึงปี 2574 เป็นจำนวน 300 ล้านบาทต่อเดือน และ การเช่าเดือนมกราคมของแต่ละปีในระหว่างปี 2575 ถึงปี 2580 เป็นจำนวน 400 ล้านบาทต่อเดือน (“ค่าเช่าล่วงหน้า”) ทั้งนี้ ในกรณีที่จำนวนเงินค่าเช่าที่กองทุนรวมมีสิทธิได้รับในเดือนมกราคมของแต่ละปีดังกล่าวมีจำนวนสูงกว่าค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ได้ชำระล่วงหน้าตามที่ระบุข้างต้น TTTBB จะชำระค่าเช่าในส่วนที่ขาดดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมเมื่อถึงวันกำหนดชำระเงินค่าเช่าของเดือนมกราคมของแต่ละปีดังกล่าว ตามวิธีการที่ระบุในสัญญาเช่าหลัก.

ทั้งนี้ การเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวมข้างต้น อยู่ภายใต้เงื่อนไขว่า (กก) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติรายละเอียดตามข้อ 1 ถึงข้อ 3 นี้ และ (ขข) ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนระหว่าง JAS และ AWN และ/หรือบุคคลที่ AWN กำหนด เสร็จสมบูรณ์

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง ค่าเช่ารับล่วงหน้าในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกนับจากวัน Effective



ปี	จำนวนเงิน (ลบ.) ต่อเดือน
2573	300
2574	300
2575	400
2576	400
2577	400
2578	400
2579	400
2580	400

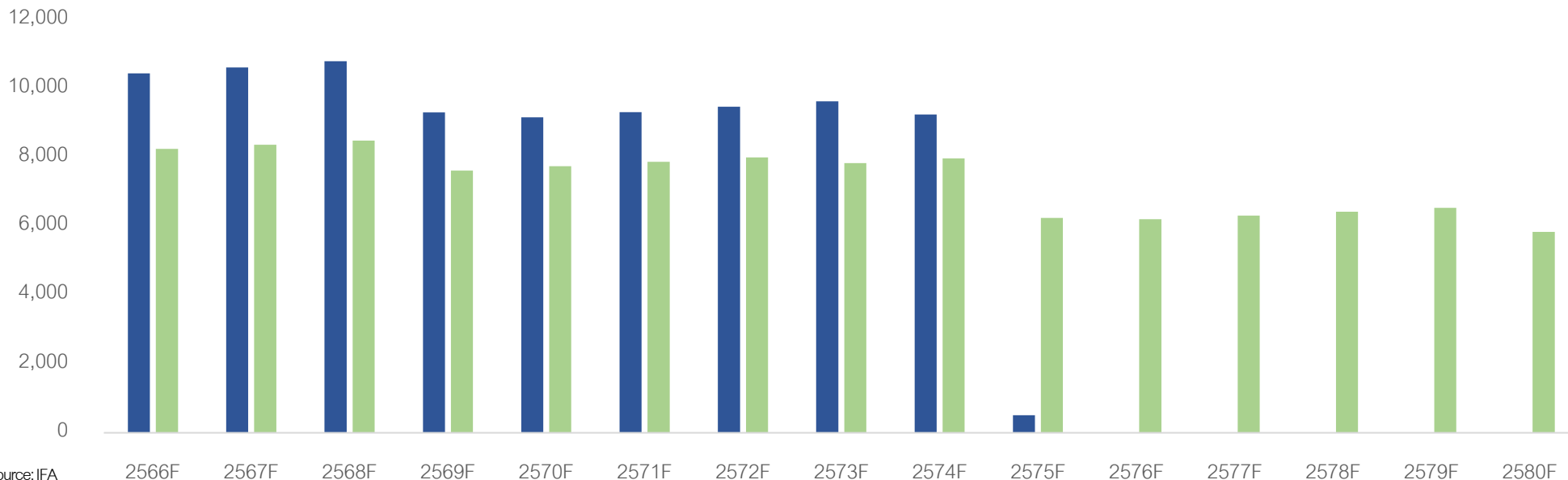
บริษัทจัดการมีแผนที่จะลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเพื่อคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรก (โดยคืนทุนในทุกไตรมาส) นับจากวันที่แก้ไขสัญญาที่มีผลบังคับใช้ (วัน effective) จำนวนไม่เกินปีละ 1,000 ล้านบาท

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การแก้ไข และปรับอัตราค่าเช่า สัญญาเช่าหลัก และ ยกเลิกสิทธิของกองทุนในการต่อสัญญาเช่าหลัก

กระแสเงินสดรับจากรายได้ค่าเช่า(ระยะเวลาตามสัญญาเช่า) เปรียบเทียบระหว่างเงื่อนไขปัจจุบันและเงื่อนไขที่ AWN เสนอ

■ รายได้ตามเงื่อนไขสัญญาเช่าปัจจุบัน ■ รายได้ตามเงื่อนไข AWN

หน่วย: ล้านบาท

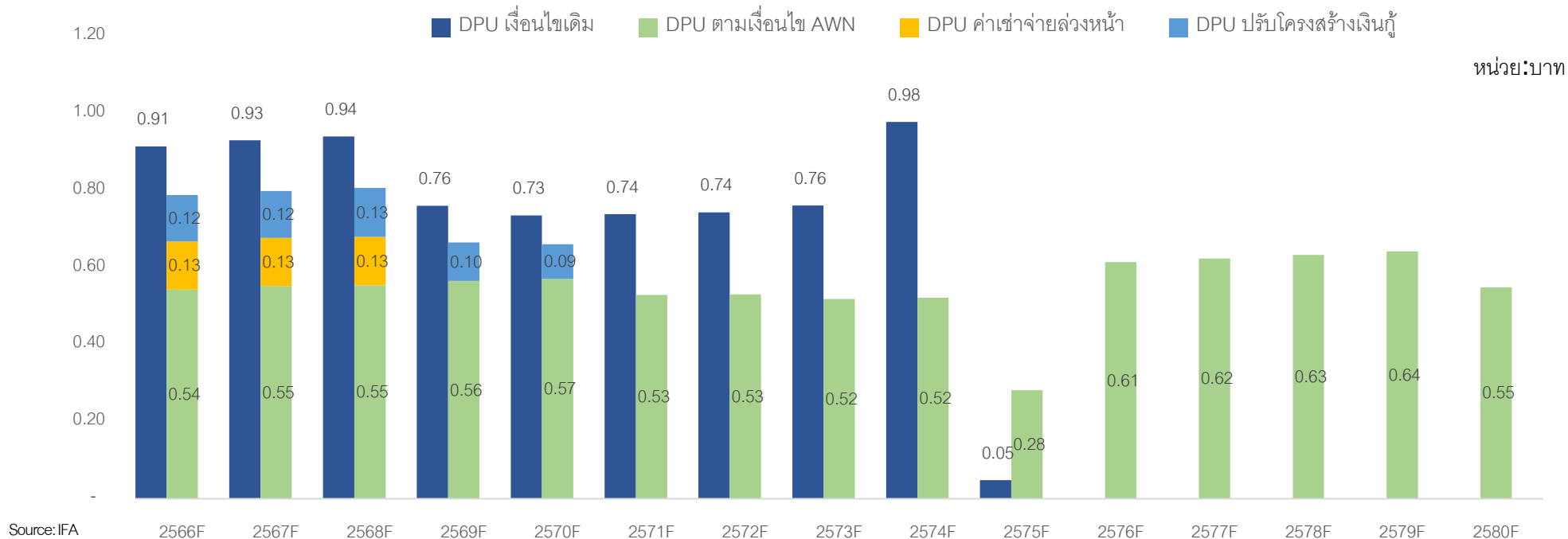


Source: IFA

	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F	2575F	2576F	2577F	2578F	2579F	2580F	Total
รายได้ตามเงื่อนไขสัญญาเช่าปัจจุบัน	10,440	10,614	10,792	9,304	9,163	9,316	9,471	9,630	9,246	504	-	-	-	-	-	88,479
รายได้ตามเงื่อนไข AWN	8,244	8,365	8,488	7,613	7,740	7,870	8,001	7,835	7,971	6,241	6,200	6,310	6,422	6,536	5,835	109,670
ผลต่าง (จำนวน)	(2,196)	(2,249)	(2,304)	(1,691)	(1,422)	(1,446)	(1,470)	(1,795)	(1,275)	5,737	6,200	6,310	6,422	6,536	5,835	21,191
ผลต่าง (ร้อยละ)	(21%)	(21%)	(21%)	(18%)	(16%)	(16%)	(16%)	(19%)	(14%)	1,139%	-	-	-	-	-	24%

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การแก้ไข และปรับอัตราค่าเช่า สัญญาเช่าหลัก และ ยกเลิกสิทธิของกองทุนในการต่อสัญญาเช่าหลัก

DPU (ระยะเวลาตามสัญญาเช่า) เปรียบเทียบระหว่างเงื่อนไขปัจจุบัน และ เงื่อนไขที่ AWN เสนอ

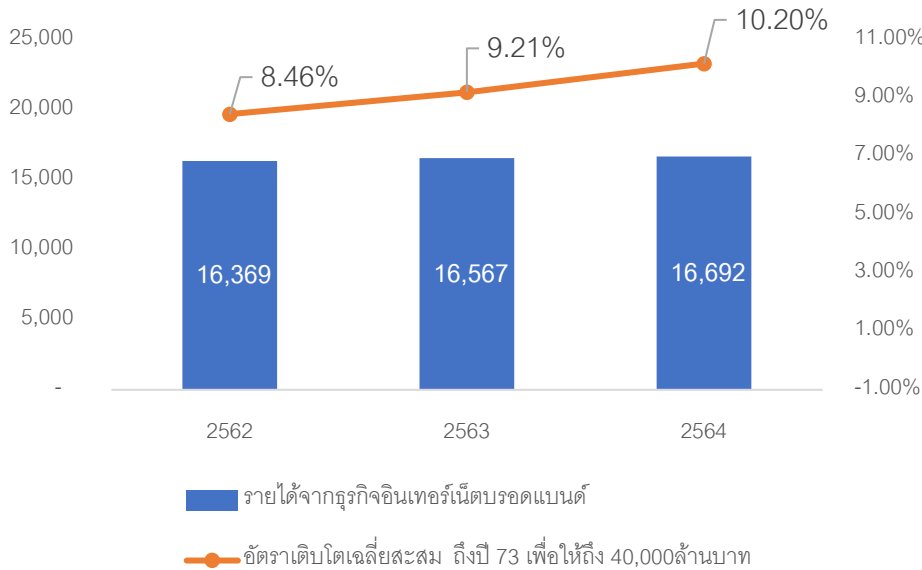


Source: IFA

	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F	2575F	2576F	2577F	2578F	2579F	2580F	Total
DPU ตามเงื่อนไขสัญญาเช่าปัจจุบัน	0.91	0.93	0.94	0.76	0.73	0.74	0.74	0.76	0.98	0.05						7.54
DPU ตามเงื่อนไข AWN	0.79	0.80	0.81	0.66	0.66	0.53	0.53	0.52	0.52	0.28	0.61	0.62	0.63	0.64	0.55	9.15
ผลต่าง (จำนวน)	(0.12)	(0.13)	(0.13)	(0.10)	(0.08)	(0.21)	(0.21)	(0.24)	(0.46)	0.23	0.61	0.62	0.63	0.64	0.55	1.61
ผลต่าง (ร้อยละ)	(13%)	(14%)	(14%)	(14%)	(11%)	(28%)	(29%)	(32%)	(57%)	480%	-	-	-	-	-	21%

ความน่าจะเป็นของการใช้สิทธิของกองทุนรวมในการต่ออายุสัญญาเช่าหลักภายหลังจากปี 2575

รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ ของ TTTBB
 และ อัตราเติบโตเฉลี่ยสะสม ณ ปี 2562



รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ของ TTTBB ในปี 2562 – 2564 นั้นยังคงต่ำกว่า 20,000 ล้านบาทต่อปี และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยระหว่างปี 2562 – 2564 อยู่ที่ร้อยละ 0.98 ต่อปี ซึ่งหาก TTTBB จะมีรายได้จากธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตถึง 40,000 ล้านบาทในปี 2573 นั้นจะต้องมีอัตราการเติบโตของรายได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10.20 ต่อปี จนถึงปี 2573 ซึ่งในอดีต 3 ปีย้อนหลัง TTTBB มีอัตราการเติบโตสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 2.25

ณ ปัจจุบัน ความน่าจะเป็นน้อยมากที่ TTTBB จะมีรายได้จากธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตถึง 40,000 ล้านบาทในปี 2573

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และ สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ความเห็นของบริษัทจัดการ (ต่อ)

การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

1. สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ถูกทำขึ้นเพื่อให้กองทุนในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองออกให้ผู้อื่นเช่าใช้ได้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมร่วมกันของ กสทช. โดยในระหว่างที่ยังไม่มีผู้อื่นสนใจเช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองดังกล่าว TTTBB ตกลงเช่าใช้และชำระค่าเช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองดังกล่าวตามข้อตกลงของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า เพื่อเป็นการประกันรายได้ให้แก่กองทุนตลอดระยะเวลาของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การที่ AWN ขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า นั้น เนื่องจากอัตราค่าเช่าของผู้เช่ารายย่อย (Retail Rate) เท่ากับ 779.38 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน ที่สูงกว่าอัตราค่าเช่าของผู้เช่าเหมา (Whole sale Rate) ที่เท่ากับ 441.66 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน และเมื่อนำมาคิดเป็นอัตราค่าเช่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่กองทุนรวมได้รับ เท่ากับ 509.20 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน ก็ยังมีอัตราสูงกว่าอัตราค่าเช่าของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดิจิทัล (DIF) ได้รับในอัตราคงที่ตลอดอายุสัญญาเช่าที่ 350 บาท/คอร์กิโลเมตร/เดือน ประกอบกับอัตราการใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Utilization rate) ของ TTTBB อยู่ที่ร้อยละ 80 จากปัจจัยดังกล่าวจึงส่งผลให้ AWN ขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และ สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ความเห็นของบริษัทจัดการ (ต่อ)

2. การยกเลิกทำให้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองลงใต้ดิน และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน โดยปัจจุบัน สัญญาระบุว่า

(1) TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง (ซึ่งกองทุนได้เข้าลงทุน ณ ตอนจัดตั้งกองทุน) ในส่วนที่มากกว่า 20% ของมูลค่าที่ได้ประมาณการไว้ในประมาณการทางการเงินที่ได้ตกลงกันไว้ระหว่างคู่สัญญาในขณะมีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกเมื่อปี 2558 และ

(2) TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง (ซึ่งกองทุนได้เข้าลงทุน ณ ตอนเพิ่มทุนในปี 2562) ทั้งจำนวนจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

2. ขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ส่งผลให้กองทุน ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการเคลื่อนย้ายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 70.24 ล้านบาทสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง โดยข้อเท็จจริงนับตั้งแต่ จัดตั้งกองทุนรวมจนถึง ไตรมาส 2 ปี 2565 กองทุนรวมยังไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้น และกองทุนรวมได้มีการสำรองเงินสดสำหรับค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไว้บางส่วนแล้ว

วาระที่ 1.2 ประเด็นเรื่อง การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และ สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

การยกเลิกสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน
เนื่องจากกองทุนไม่สามารถให้เช่าทรัพย์สินแก่ผู้เช่าทรัพย์สินที่ไม่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน กสทช. ดังนั้น กองทุนจำเป็นจะต้องว่าจ้างผู้ที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน กสทช. เป็นผู้จัดหาผู้เช่าทรัพย์สินให้แก่กองทุน ดังนั้น สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สินจึงได้ทำขึ้นเพื่อว่าจ้างให้ TTTBB นำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองออกให้ผู้อื่นเช่าใช้ได้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยมีอัตราค่าจ้างตามอัตราที่กำหนด

* ค่าเช่าส่วนเพิ่ม หมายถึง หมายถึง ส่วนต่างระหว่าง

(ก) ผลรวมของค่าเช่าทรัพย์สินที่ TTTBB ได้รับจริงจากผู้เช่ารายใด ๆ (ซึ่งรวมถึงจำนวนเงินอื่นใดที่ผู้เช่าทรัพย์สินรายอื่นจะต้องชำระภายใต้สัญญาเช่าด้วย) สำหรับการเช่าทรัพย์สินในสัดส่วนของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองตลอดระยะเวลา ที่ TTTBB เป็นผู้ให้บริการจัดหาผู้เช่าตามสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และ

(ข) ผลรวมของค่าเช่าทรัพย์สินที่ TTTBB จะต้องชำระให้แก่กองทุนรวมตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าตลอดระยะเวลา ที่ TTTBB เป็นผู้เช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง (หากมี)

ความเห็นของบริษัทจัดการ (ต่อ)

นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมจนถึงปัจจุบัน ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองของกองทุนรวมมีผู้เช่ารายอื่นเช่าอยู่โดยคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น

ปี	2559	2560	2561	2562	2563	2564
(ลบ.)	3.1	1.6	0.7	0.9	3.18	1.25

ซึ่งปัจจุบันอัตราค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสงสำหรับผู้เช่ารายอื่นดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับประมาณ 800 -1,200 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน ส่งผลให้ไม่มีค่าเช่าส่วนเพิ่มแต่อย่างใด กล่าวคือ มีผู้เช่ารายอื่น ๆ ที่เช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองของกองทุนรวมเป็นจำนวนน้อยราย และ จำนวนคอร์กิโลเมตรที่เช่าใช้น้อยมากจนไม่เกิดค่าเช่าส่วนเพิ่ม* ที่ TTTBB จะมาแบ่งกับกองทุนรวมในอัตราที่กล่าวมาข้างต้น

- บริษัทจัดการจึงเห็นควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าและค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง (OFCs) และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม
- ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือและครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจ บริษัทจัดการจึงได้ดำเนินการจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมนี้ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระย่อมมีความน่าเชื่อถือเป็นที่ยอมรับได้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนควรให้ความสำคัญกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมทั้ง พิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและน่าเชื่อถือประกอบการตัดสินใจ
- ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

Q & A



วาระที่ 1.3

พิจารณาอนุมัติ ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้อง
กับสัญญาข้อตกลงดำเนินการ และยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคาร และแก้ไข
โครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุม
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เงื่อนไขในปัจจุบันของสัญญาข้อตกลงดำเนินการ

1. TTTBB และ TTTI ถูกจำกัดมิให้ก่อหนี้ทางการเงิน รวมทั้งถูกจำกัดมิให้กู้ยืมเงินหรือกระทำการใด ๆ ให้ตนมีฐานะเป็นเจ้าของหนี้ ซึ่งรวมถึงการค้ำประกันหรือยอมรับผิดชดใช้ค่าเสียหาย หรือก่อหนี้เพื่อประโยชน์ของบุคคลอื่น เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ เช่น หนี้ทางการเงินทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI มีมูลค่ารวมไม่เกิน 12,000 ล้านบาท หรือ หนี้ทางการเงินที่เกิดขึ้นเป็นหนี้โดยสิทธิต่อกองทุนรวม หรือ เป็นหนี้ระหว่าง TTTBB และ TTTI หรือ เป็นหนี้ทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากกองทุนให้ก่อได้ หรือ เป็นหนี้ทางการเงินที่ก่อขึ้นภายใต้เอกสารธุรกรรม

ประเด็นสำคัญ

ข้อเสนอ AWN เสนอให้ยกเลิกเงื่อนไขนี้

ข้อเท็จจริง ตามงบการเงินของ TTTBB ณ ไตรมาส 2/2565 หนี้ทางการเงินทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI มีมูลค่ารวมเท่ากับ 7,482.65 ล้านบาท ซึ่งยังต่ำกว่ามูลค่า 12,000 ล้านบาทอยู่พอสมควร

ปัจจัยบวกต่อกองทุนรวม การไม่จำกัดการก่อหนี้ การค้ำประกันหรือการให้กู้ ทำให้ TTTBB สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น ซึ่งหากธุรกรรมดังกล่าวประสบความสำเร็จ เช่น การก่อหนี้เพื่อขยายธุรกิจ ก็จะทำให้ฐานะการเงินของ TTTBB มีความแข็งแกร่งและมั่นคงมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวม

ปัจจัยลบต่อกองทุนรวม การไม่จำกัดการก่อหนี้ การค้ำประกันหรือการให้กู้ ทำให้ TTTBB สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น ซึ่งหากการก่อหนี้ดังกล่าวไม่ได้สร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น อาจจะทำให้ฐานะการเงินของ TTTBB ลดลงและมีผลต่อการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมได้

เงื่อนไขในปัจจุบันของสัญญาข้อตกลงดำเนินการ

2. TTTBB จะต้องคงไว้ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินดังต่อไปนี้

- (1) อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อทุนไม่เกิน 1 เท่า
- (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2 เท่า และ
- (3) อัตราส่วนของกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง 12 เดือนย้อนหลัง (“LTM EBITDAR”) ต่อประมาณการค่าเช่า 12 เดือนถัดไป (“NTM Rental Expenses”) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า (“อัตราส่วนขั้นต่ำ”) หากอัตราส่วน LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses ลดลงต่ำกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำเมื่อสิ้นสุดไตรมาสใดก็ตาม TTTBB จะต้องโอนเงินเข้าบัญชีสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Rental Service Reserve Account) เพื่อให้อัตราส่วน LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses ไม่ต่ำกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำ

ทั้งนี้ ตามคำนิยามและรายละเอียดวิธีการคำนวณที่กำหนดไว้ในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ประเด็นสำคัญ

ข้อเสนอ AWN เสนอให้ยกเลิกเงื่อนไขนี้
ข้อเท็จจริง นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมมาจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565 TTTBB สามารถรักษาอัตราส่วน หนี้สินหมุนเวียน ต่อทุน ไม่เกิน 1 เท่า และ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ไม่เกิน 2 เท่า และ ที่ผ่านมา TTTBB เคยนำเงินสดมาวางไว้ในบัญชีสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Rental Service Reserve Account) ประมาณ 226 ล้านบาท เท่านั้น ซึ่งระยะเวลาของการนำเงินสดมาวางไว้ในบัญชีดังกล่าวประมาณ 10 เดือน

โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อทุน เท่ากับ 0.79 เท่า อัตราหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 1.10 เท่า และ อัตราส่วนของกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง 12 เดือนย้อนหลัง (“LTM EBITDAR”) ต่อประมาณการค่าเช่า 12 เดือนถัดไป (“NTM Rental Expenses”) เท่ากับ 1.54 เท่า

เงื่อนไขในปัจจุบันของสัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ประเด็นสำคัญ

2. TTTBB จะต้องคงไว้ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินดังต่อไปนี้

- (1) อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อทุนไม่เกิน 1 เท่า
- (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2 เท่า และ
- (3) อัตราส่วนของกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง 12 เดือนย้อนหลัง (“LTM EBITDAR”) ต่อประมาณการค่าเช่า 12 เดือนถัดไป (“NTM Rental Expenses”) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า (“อัตราส่วนขั้นต่ำ”) หากอัตราส่วน LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses ลดลงต่ำกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำเมื่อสิ้นสุดไตรมาสใดก็ตาม TTTBB จะต้องโอนเงินเข้าบัญชีสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Rental Service Reserve Account) เพื่อให้อัตราส่วน LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses ไม่ต่ำกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำ

ทั้งนี้ ตามคำนิยามและรายละเอียดวิธีการคำนวณที่กำหนดไว้ในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ

ปัจจัยบวกต่อกองทุนรวม การไม่ต้องรักษาอัตราส่วนทางการเงินในเรื่องหนี้สิน ทำให้ TTTBB สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น ซึ่งหากการก่อหนี้ดังกล่าวประสบความสำเร็จ เช่น การก่อหนี้เพื่อขยายธุรกิจ ก็จะทำให้ฐานะการเงินของ TTTBB มีความแข็งแกร่งและมั่นคงมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวม

ปัจจัยลบต่อกองทุนรวม การไม่ต้องรักษาอัตราส่วนทางการเงินในเรื่องหนี้สิน ทำให้ TTTBB สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น ซึ่งหากการก่อหนี้ดังกล่าวไม่ได้สร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นอาจทำให้ฐานะการเงินของ TTTBB แย่ลงและส่งผลกระทบต่อชำระค่าเช่าให้แก่กองทุนรวมได้

เงื่อนไขในปัจจุบันของสัญญาข้อตกลงดำเนินการ**ประเด็นสำคัญ**

3. TTTBB ถูกจำกัดมิให้จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่อัตราส่วนทางการเงิน ไม่เป็นไปตามที่กำหนด (เว้นแต่จะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ ซึ่งรวมถึงการที่ TTTBB สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์อัตราส่วนทางการเงิน (financial covenant) ที่กำหนด และไม่มีเหตุผิติดนัดเกิดขึ้น)

อัตราส่วนทางการเงินที่กำหนด : อัตราส่วน Disbursement restrictions ไม่ต่ำกว่า 0.8 (หลังจากเพิ่มทุนในปี 2562 เป็นระยะเวลา 4 ปี) ไม่ต่ำกว่า 1.0 เท่า (เป็นระยะเวลา 4 ปีต่อมา) และไม่ต่ำกว่า 1.2 เท่าจนสิ้นสุดสัญญา

ข้อเสนอ AWN เสนอให้ยกเลิกเงื่อนไขนี้
ข้อเท็จจริง นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมมาจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565 TTTBB สามารถรักษาอัตราส่วนนี้ไว้ได้ตามที่กำหนด โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.97 เท่า

ปัจจัยลบ การยกเลิกเงื่อนไขการห้ามจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมีโอกาสที่จะทำให้ TTTBB นำกำไรจากการดำเนินงานมาจ่ายในรูปเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของ TTTBB ซึ่งอาจทำให้ TTTBB เสียโอกาสในการนำเงินดังกล่าวไปต่อยอดการขยายธุรกิจ

เงื่อนไขในปัจจุบันของสัญญาข้อตกลงดำเนินการ	ข้อเสนอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญา*
4. ผู้สนับสนุนต้องรักษาสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจควบคุม (ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม) ใน TTTBB และ TTTI ไม่น้อยกว่าร้อยละ 76 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ TTTBB และ TTTI ตามลำดับ	4. ผู้สนับสนุนต้องรักษาสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจควบคุม (ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม) ใน TTTBB และ TTTI ไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.87 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ TTTBB และ TTTI ตามลำดับ

*หมายเหตุ: การแก้ไขนี้เป็นไปตามเงื่อนไขของ ธนาคารกรุงเทพ สำหรับการขยายระยะเวลาในการชำระหนี้และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย

ตารางขยายระยะเวลาชำระหนี้ และ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยของสัญญาสินเชื่อ

	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	รวม (2566-2575)
<u>การชำระคืนเงินต้น (ลบ.)</u>											
เงื่อนไขปัจจุบัน	1,150	1,300	1,450	1,550	1,700	1,900	2,100	2,200	-	-	13,350
เงื่อนไขใหม่	50	200	250	600	750	2,000	2,200	2,200	2,400	2,700	13,350
อัตราดอกเบี้ย											
เงื่อนไขปัจจุบัน	MLR	MLR	MLR	MLR	MLR	MLR	MLR	MLR			
เงื่อนไขใหม่	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	MLR – 0.5%	

หมายเหตุ: ธนาคารกรุงเทพคิดค่าธรรมเนียมในการขยายระยะเวลาชำระหนี้ (extension fee) เป็นจำนวน ร้อยละ 0.5 บนภาระหนี้คงเหลือ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565

เงื่อนไขในปัจจุบันของสัญญาบัญชีธนาคาร	ข้อเสนอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญา
<p>1. TTTBB ตกลงที่จะเปิดและดำรงบัญชีธนาคารเพื่อสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Rental Service Reserve Account) กับธนาคารกรุงเทพเพื่อให้อัตราส่วน LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses เป็นไปตามสัญญาข้อตกลงดำเนินการ</p>	<p>1. ขอยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคารทั้งฉบับ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการโดยการยกเลิกการดำรงอัตราส่วนของ LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses ให้ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า</p>

Q & A

- ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือและครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจ บริษัทจัดการจึงได้ดำเนินการจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมนี้ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระย่อมมีความน่าเชื่อถือเป็นที่ยอมรับได้ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนควรให้ความสำคัญกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมทั้ง พิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและน่าเชื่อถือประกอบการตัดสินใจ
- ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้ง นี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ



วาระที่ 2

พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

**ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน
ที่มาร่วมประชุมในวันนี้**

