

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2565
ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF)
วันอังคารที่ 18 ตุลาคม 2565 เวลา 13.00 น.

ประชุมเมื่อวันอังคารที่ 18 ตุลาคม 2565 เวลา 13.00 น. ณ ห้องวิภาวดีบอลรูม โรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ เซ็นทรัลพลาซา ลาดพร้าว โดย คุณพรชิต พลอยกระจ่าง Deputy Managing Director บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม

ผู้ดำเนินการประชุม คุณบัวบุษชา ปุณณนันทน์ กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาเข้าร่วมประชุม พร้อมแนะนำผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) (“กองทุน” หรือ “กองทุนรวม”) และผู้ที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. **ประธานที่ประชุม และ ผู้จัดการกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด**
คุณพรชิต พลอยกระจ่าง Deputy Managing Director
คุณนพวรรณ แสงวงกิจ Vice President
คุณเบญจมาษฐ์ จรูญวงศ์นิรมล Vice President
2. **บริษัทดีสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**
คุณวุฒิชัย ธรรมสาโรช กรรมการ
คุณณัฐวุฒิ อนันต์ธนวัฒน์ ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
3. **บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายของกองทุน**
คุณอัญชลี ลิ้มวิริยะเลิศ
คุณพีรจิต จันทร์โมลี
คุณณัฐทิชา วิริยาทรพันธุ์
4. **บริษัท เอเอ็มอาร์ เอเชีย จำกัด ในฐานะ บริษัทที่ปรึกษาทางเทคนิคของกองทุน**
คุณวรวิทย์ โกแสนตอ
5. **ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน**
คุณวรรณิษา สอนอินทร์
คุณจักรินทร์ บรรเทา
6. **บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ในฐานะ ผู้สอบบัญชีของกองทุน**
คุณวัชรินทร์ ภัสกรพงษ์กุล
คุณณณภพ ธนาวิชญ์กานต์
คุณลักษณา วงษ์แสงเพชร

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า องค์ประชุมกำหนดให้ต้องมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 รายหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมดังกล่าว ต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมจึงจะเป็นองค์ประชุม และได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ณ เวลา 13.35 น. มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมด้วยตนเอง 584 ราย ถือหน่วยลงทุนรวม 233,286,529 หน่วย และโดยการมอบฉันทะรวมทั้งสิ้น 509 ราย ถือหน่วยลงทุนรวม 3,374,676,942 หน่วย รวมมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าประชุมโดยตนเองและมอบฉันทะจำนวน 1,093 ราย ถือหน่วยลงทุนรวมกันทั้งหมดจำนวน 3,607,963,471 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 45.0995 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (8,000,000,000 หน่วย)

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมเกี่ยวกับขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนในการประชุมครั้งนี้ โดยการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ตามจำนวนหน่วยลงทุนที่มี หรือ ตามจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับมอบฉันทะมา โดยถือว่า 1 หน่วยเท่ากับ 1 เสียง สำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมและให้มีสิทธิออกคะแนนเสียง ให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่บริษัทจัดการจัดให้ โดยให้ลงนามรับรองในแต่ละวาระด้วย กรณีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ทำหนังสือมอบฉันทะ และได้ออกเสียงลงคะแนนมาแล้ว บริษัทจัดการได้ทำการรวบรวมและบันทึกคะแนนตามความประสงค์ที่ระบุในหนังสือมอบฉันทะไว้ในระบบ ณ ตอนลงทะเบียนแล้ว ดังนั้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมตามเงื่อนไขจะไม่ได้รับบัตรลงคะแนนอีก เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมเป็นจำนวนมาก เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ไม่เห็นชอบหรืองดออกเสียงในการลงมติของแต่ละวาระยกมือ โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการจะดำเนินการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ไม่เห็นชอบหรือ งดออกเสียงในวาระนั้น ๆ สำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยที่ไม่ยกมือ ไม่ต้องส่งบัตรลงคะแนนให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการ โดยจะถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยท่านนั้นลงมติเห็นชอบในวาระนั้น ๆ

ในการนับคะแนนเสียง บริษัทจัดการจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นชอบ และงดออกเสียงดังกล่าวนั้นหักออกจากรวมเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุม ณ ขณะนับคะแนนในแต่ละวาระ ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นชอบในวาระนั้น ๆ ทั้งนี้ หากคะแนนเสียงส่วนใหญ่เห็นด้วย และเป็นไปตามเงื่อนไขในการมีมติให้ถือว่าที่ประชุมให้ความเห็นชอบ หรือ อนุมัติในวาระนั้น ๆ

สำหรับวาระที่ 1 จะลงคะแนนแยกกันในแต่ละวาระย่อย โดยจะเริ่มลงคะแนนตั้งแต่วาระที่ 1.1 ถึง วาระที่ 1.3 และผลการนับคะแนนของ วาระที่ 1.1 ถึง วาระที่ 1.3 จะถูกประกาศในระหว่างการรอเก็บบัตรลงคะแนนของวาระถัดไป เว้นแต่กรณีที่ วาระที่ 1.1 มีมติไม่อนุมัติ จะไม่มีการอ่านผลการนับคะแนนของวาระถัดไป ในการนับคะแนนเสียงของผู้ที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด บริษัทจัดการจะไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องที่ขอมติ ทั้งนี้ รายละเอียดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องที่ขอมติ บริษัทจัดการได้รับรู้ไว้ในหนังสือเชิญประชุมแล้ว นอกจากนั้น บริษัทจัดการจะไม่นับรวมคะแนนเสียงของกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของกองทุนรวมบัวหลวง ทั้งนี้ กองทุนรวมอื่นให้รวมถึงกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทุกประเภท ในการนำเสนอวาระ เพื่อความสะดวกในการพิจารณาของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะนำเสนอเนื้อหาของวาระที่ 1.1-1.3 ต่อเนื่องในคราวเดียวกัน แล้วจึงเปิดให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสอบถามก่อนลงคะแนนสำหรับวาระที่ 1.1-1.3 ตามลำดับถัดไป

สำหรับวิธีปฏิบัติในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยงาน ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถสอบถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องได้ตามความเหมาะสม โดยยกมือ แจ้งชื่อ นามสกุล พร้อมทั้งแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยงานที่มาด้วยตนเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ และขอความร่วมมือตั้งคำถามท่านละไม่เกิน 2 คำถาม เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมอื่น ๆ ได้ถามด้วย

ผู้ดำเนินการประชุมสอบถามผู้ถือหุ้นหน่วยงานว่ามีผู้คัดค้านหรือไม่เห็นด้วยกับขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนที่ระบุข้างต้นหรือไม่ ปรากฏว่าไม่มีผู้คัดค้าน และเพื่อเป็นการแสดงออกถึงความโปร่งใสตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี บริษัทจัดการได้เชิญผู้ถือหุ้นหน่วยงานที่มาร่วมประชุม 1 ท่านและตัวแทนของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนมาร่วมเป็นพยานในการนับคะแนนร่วมกับเจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการ โดยมีผู้ถือหุ้นหน่วยงานมาด้วยตนเองท่านหนึ่งรับอาสาเป็นผู้ร่วมนับคะแนนในการประชุมครั้งนี้

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่าให้ผู้เข้าร่วมประชุมที่ประสงค์จะลงคะแนนลงลายมือชื่อด้วยปากกาทุกครั้ง และสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยงานที่ประสงค์สอบถาม หรือ ให้ความเห็น ให้แจ้งชื่อ นามสกุล พร้อมทั้งแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยงานที่มาด้วยตนเอง หรือ เป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนทุกครั้ง และขอความร่วมมือให้ผู้เข้าร่วมประชุมทุกคนปิดเสียงโทรศัพท์มือถือ และไม่อนุญาตให้ถ่ายทอดสดงานประชุมผ่านสื่อใด ๆ

คุณพรชิต ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นหน่วยงานที่เข้าร่วมประชุมและเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยงานครั้งที่ 1/2565 ของกองทุน

คุณเบญจมาภรณ์แจ้งวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยงานครั้งที่ 1/2565 ของกองทุน ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณานุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด พิจารณานุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียด บางประการในสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ยกเลิกสัญญาบางฉบับที่เกี่ยวข้อง การเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้า TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ตามที่จำเป็น เพื่อให้กองทุนรวมดำเนินการตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยงานในวาระนี้ได้ ซึ่งรวมถึงการแก้ไข โครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้า TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม ซึ่งแยกพิจารณานุมัติเป็นวาระย่อย ๆ ได้แก่

วาระที่ 1.1 พิจารณานุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด ตลอดจนผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบาง ประการที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนตัวผู้สนับสนุนจาก JAS เป็น AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด รวมถึงการแก้ไขข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวมและเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็น เพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยงาน

วาระที่ 1.2 พิจารณานุมัติ ผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าและค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง (OFCs) และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่า ทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้า TTTBB ตกลงชำระให้กองทุน

รวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุน รวมตามที่เป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุม ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการ กองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถ คืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

วาระที่ 1.3 พิจารณานุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไข รายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญา ข้อตกลงดำเนินการ และยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคาร และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ตามที่เป็น เพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

คุณเบญจมาภรณ์ แถลงต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า บริษัทจัดการเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุม ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อพิจารณาวาระการประชุมต่าง ๆ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะพิจารณาลงมติในวาระที่ 1.2 ถึง 1.3 ก็ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติในวาระที่ 1.1 เท่านั้น โดยผลการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใน วาระที่ 1.2 ถึง 1.3 จะไม่ถือเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันและไม่ถือเป็นเงื่อนไขของวาระที่ 1.1 กล่าวคือ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หน่วยลงทุนมีมติอนุมัติในวาระที่ 1.1 แล้ว ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะลงมติอนุมัติหรือไม่อนุมัติวาระที่ 1.2 หรือ 1.3 อย่างไรก็ได้ โดยเพื่อป้องกันความสับสน และเพื่อให้ง่ายต่อความเข้าใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการได้ยกตัวอย่าง ดังต่อไปนี้

1. ตัวอย่างที่ 1 : ไม่อนุมัติวาระที่ 1.1

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติไม่อนุมัติในวาระที่ 1.1 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ต้องพิจารณาลงมติในวาระที่ 1.2 ถึง 1.3

2. ตัวอย่างที่ 2 : อนุมัติเพียงแค่บางวาระ

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติในวาระที่ 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/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด ได้ตามมติที่ประชุม ในวาระที่อนุมัติได้ หาก AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด ตัดสินใจเข้าทำธุรกรรม การซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนกับ JAS และเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม

กองทุนรวมจะเข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาในวาระนี้เมื่อ (ก) กองทุนรวมได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในวาระที่เกี่ยวข้อง และ บริษัทจัดการได้เจรจาตกลงในรายละเอียดของสัญญาต่าง ๆ กับคู่สัญญาทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องซึ่ง สอดคล้องกับมติ ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (ข) กองทุนรวมได้รับการอนุมัติหรือผ่อนผันจาก ธนาคารกรุงเทพภายใต้ สัญญาสินเชื่อเพื่อวัตถุประสงค์ของธุรกรรมนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และ (ค) ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วย ลงทุนระหว่าง JAS และ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด เสร็จสมบูรณ์ ทั้งนี้ หากเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่งไม่สำเร็จ กองทุนรวมจะไม่เข้าทำรายการตามที่เสนอให้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาแต่อย่างใด

วาระที่ 1 : พิจารณานุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้น สามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด พิจารณานุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการในสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ยกเลิกสัญญาบางฉบับที่เกี่ยวข้อง การเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้กองทุนรวมดำเนินการตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวาระนี้ได้ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

คุณเบญจมาภรณ์ แถลงต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2565 บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (“JAS”) และบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“ADVANC”) ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ถึงการจำหน่ายหน่วยลงทุนของ JAS ในกองทุนรวม จำนวน 1,520,000,000 หน่วย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.00 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดในกองทุนรวม และการจำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“TTTBB”) จำนวน 7,529,234,885 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.87 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ให้แก่บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (“AWN”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ADVANC และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด นั้น JAS และ ADVANC ได้กำหนดให้มีเงื่อนไขบังคับก่อนของการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม สำหรับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และในวันเดียวกัน JAS ได้ส่งจดหมายเรื่อง รายละเอียดการขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้าง broadband อินเทอร์เน็ตจัสมิน และในวันที่ 11 กันยายน 2565 JAS ได้ส่งจดหมายอีกฉบับเรื่อง รายละเอียดข้อเสนอการชำระค่าเช่าล่วงหน้าให้แก่กองทุนรวม โดย JAS ประสงค์ให้บริษัทจัดการดำเนินการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไข เปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาต่าง ๆ ระหว่างกองทุนรวม TTTBB และบริษัท ทริปเปิ้ลที อินเทอร์เน็ต จำกัด (“TTTT”) ได้แก่

1. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาเช่าหลัก ระหว่างกองทุนรวมและ TTTBB (“สัญญาเช่าหลัก”)
2. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ระหว่างกองทุนรวมและ TTTBB (“สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า”)
3. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน ระหว่างกองทุนรวม และ TTTBB (“สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน”)
4. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน ระหว่าง กองทุนรวมและ TTTBB (“สัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน”)
5. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่าย ระหว่าง กองทุนรวม และ TTTBB (“สัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่าย”)
6. สัญญาบัญชีธนาคารสำหรับสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง ระหว่าง กองทุนรวม TTTBB และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“สัญญาบัญชีธนาคาร”)

7. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาข้อตกลงดำเนินการ และงดเว้นดำเนินการ ระหว่าง กองทุนรวม JAS TTTBB และ TTTI (“สัญญาข้อตกลงดำเนินการ”)

ในการนี้ บริษัทจัดการจึงเห็นควรเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ท จัสมิน ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุน

โดยภาพรวมของธุรกรรมการซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมมีดังต่อไปนี้

1. การให้ความยินยอมกับ JAS ในการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด และการแก้ไข และการโอนสิทธิและหน้าที่ของ JAS ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด (เกี่ยวเนื่องกับวาระที่ 1.1)
2. การผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวมและเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ (เกี่ยวเนื่องกับวาระที่ 1.1)
3. การผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าและค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง (OFCs) และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้า TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม (เกี่ยวเนื่องกับวาระที่ 1.2)
4. การแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อการลดทุน (เกี่ยวเนื่องกับวาระที่ 1.2)
5. การอนุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาข้อตกลงดำเนินการ และยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคาร (เกี่ยวเนื่องกับวาระที่ 1.3)
6. การผ่อนผันจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในการแก้ไข แปลงหนี้ หรือยกเลิกสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน การขยายระยะเวลาในการชำระหนี้และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย (เกี่ยวเนื่องกับวาระที่ 1.3)

วาระที่ 1.1 พิจารณาอนุมัติให้ JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขาย หุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด ตลอดจนผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนตัว ผู้สนับสนุนจาก JAS เป็น AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด รวมถึงการแก้ไข ข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวมและเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลง ดำเนินการ และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

คุณเบญจมาภรณ์ แถลงต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TTTBB และธุรกรรมการจำหน่ายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนรวมก่อน

นอกจากนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TTTBB และธุรกรรมการจำหน่ายหน่วยลงทุนในกองทุนรวมข้างต้น JAS จะต้องโอนสิทธิและหน้าที่ของ JAS ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ ให้แก่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด โดย JAS และ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด จะต้องเข้าทำสัญญาใหม่กับกองทุนรวม รวมถึงการผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไข รายละเอียดบางประการภายใต้สัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สิน

กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนตัวผู้สนับสนุนจาก JAS เป็น AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนรวมและเรื่องอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ ซึ่งต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนรวมก่อนเช่นกัน

ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาข้อตกลงดำเนินการนั้นมีข้อกำหนดเกี่ยวกับข้อห้ามในการแข่งขันและข้อกำหนดที่เป็นเรื่องเฉพาะตัวของ JAS ที่สำคัญ ดังนี้

1. ผู้สนับสนุน TTTBB และ TTTI จะต้องประกอบธุรกิจบรรดแบนด์ในประเทศไทยผ่านทาง TTTBB และ TTTI เท่านั้น โดยห้ามประกอบธุรกิจดังกล่าวผ่านทางบริษัทอื่นในกลุ่ม เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ และ
2. TTTBB และ TTTI รวมถึงผู้สนับสนุน (และบริษัทย่อยของผู้สนับสนุน) ถูกจำกัดไม่ให้สร้าง พัฒนา ติดตั้ง หรือวางสายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติม หรือสร้าง พัฒนา ติดตั้ง ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคมอื่น ๆ (1) ในลักษณะที่อาจเป็นเหตุให้ TTTBB ระวัง เลิก หรือไม่ต่ออายุของสัญญาเช่า (ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน) ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม หรือ (2) หากทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมหรือทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคมอื่น ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อหรือเป็น การแข่งขันกับ หรือจะมาเข้าแทนที่ หรือจะเป็นการลดการใช้งานหรือการเช่าทรัพย์สินของ กองทุนโดย TTTBB หรือ TTTI (ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน) ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม หรือ (3) บนเส้นทางที่ทับซ้อนกันกับเส้นทางวางสายเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุน เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ
3. ในกรณีที่มีคำพิพากษาถึงที่สุดให้ ACU (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ JAS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100) ต้องโอนหุ้นที่ถืออยู่ใน TTTBB ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน) ซึ่งส่งผลให้ผู้สนับสนุนถือหุ้นใน TTTBB และ TTTI (โดยทางอ้อม) ต่ำกว่าร้อยละ 76 ของ หุ้นทั้งหมดใน TTTBB และ TTTI หากเมื่อบริษัทจัดการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ตามที่สัญญากำหนด ซึ่งรวมถึงความสามารถของผู้ถือหุ้นรายใหม่และทีมบริหารรายใหม่ (ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)) นโยบายและแผนธุรกิจของผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่ และฐานะการเงินและการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่แล้วเห็นว่า TTTBB หรือ TTTI มี แนวโน้มจะไม่สามารถชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า บริษัทจัดการมีสิทธิที่จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นวงลงทุนเพื่อพิจารณายกเลิกสัญญาเช่าหลัก และสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าได้และเรียกค่าเสียหายภายใต้เอกสารธุรกรรมได้ นอกจากนั้น เนื่องจากในปัจจุบันก่อนการเข้าทำรายการ AWN ดำเนินธุรกิจบรรดแบนด์ซึ่งมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของ TTTBB และ TTTI รวมถึง AWN ได้ใช้เส้นใยแก้วนำแสงที่มีอยู่ในปัจจุบันของ AWN ในการสนับสนุนธุรกิจ บรรดแบนด์และธุรกิจ โทรศัพทเคลื่อนที่ที่มีอยู่เดิม ประกอบกับคดีความเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีที แอนด์ที จำกัด (มหาชน) ข้างต้นเป็นเรื่องเฉพาะตัวของ JAS ในฐานะผู้สนับสนุนรายเดิมโดยไม่ได้เกี่ยวข้องกับ AWN แต่อย่างใด ดังนั้น AWN จึงขอเสนอให้แก้ไขสัญญาข้อตกลง ดำเนินการที่เกี่ยวกับข้อสัญญาข้างต้น

คุณนพวรรณนำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการโดยแถลงต่อที่ประชุมให้ทราบถึงภาพโครงสร้างเปรียบเทียบกับก่อนและหลังธุรกรรม กล่าวคือ ก่อนเข้าทำธุรกรรม JAS ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมร้อยละ 19 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด และหลังจากทำธุรกรรม AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนดจะเข้ามาถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมร้อยละ 19 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในกองทุนรวมแทน โดยธุรกรรมนี้เป็นการเปลี่ยนตัวผู้สนับสนุนจาก JAS เป็น AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด โดยผู้เข้าทรัพย์สินของกองทุนรวมยังเป็น TTTBB เช่นเดิม

สำหรับประเด็นเรื่องข้อห้ามในการแข่งขัน มี 2 ประเด็นที่สำคัญ ดังนี้

ประเด็นแรก ณ ปัจจุบันข้อห้ามการแข่งขันมีผลบังคับใช้กับ TTTBB TTTTI และ JAS ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนของกองทุนรวม โดย JAS ประกอบธุรกิจในการร่วมลงทุนในบริษัทในเครือ หรือ holding company ซึ่งแตกต่างจาก AWN ซึ่งดำเนินธุรกิจรูดแบนด์อินเทอร์เน็ตตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 โดยธุรกิจดังกล่าวมีลักษณะเป็นการแข่งขันกับธุรกิจของ TTTBB โดย AWN มีการใช้เส้นใยแก้วนำแสงสนับสนุนธุรกิจรูดแบนด์อินเทอร์เน็ต และธุรกิจเคลื่อนที่ที่มีอยู่เดิมโดยการไปโรมขึ้นผูกกันระหว่างอินเทอร์เน็ตบ้านและโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริษัทจัดการมีความเห็นว่า เนื่องจาก AWN มีการทำธุรกิจรูดแบนด์อินเทอร์เน็ต ซึ่งมีความจำเป็นที่ต้องมีทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพื่อสนับสนุนธุรกิจทั้งอินเทอร์เน็ตบ้านและอินเทอร์เน็ตมือถือ ทาง AWN จึงขอให้แก้ไขข้อห้ามการแข่งขันนี้ให้ใช้บังคับได้เฉพาะ TTTBB และ TTTTI เท่านั้น แต่จะไม่รวมผู้สนับสนุนและบริษัทในกลุ่มของผู้สนับสนุน เพราะถ้าไม่แก้ไขข้อจำกัดนี้ ทาง AWN จะไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้

ประเด็นที่สอง ข้อห้ามการแข่งขันกำหนดไว้ว่า หากกองทุนมีความประสงค์ที่จะขยายอายุสัญญาเช่าหลักกองทุนต้องแจ้ง TTTBB ล่วงหน้าไม่ต่ำกว่า 36 เดือน ก่อนสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก หากกองทุนและ TTTBB ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการขยายระยะเวลาหรือการต่ออายุสัญญาเช่าหลักได้ภายใน 12 เดือน นับจากวันเริ่มเจรจาต่อรองในเรื่องการขยายระยะเวลาหรือการต่ออายุสัญญาดังกล่าว TTTBB สามารถสร้าง พัฒนา ติดตั้ง หรือวางสายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติม หรือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโทรคมนาคมอื่น ๆ ได้โดยไม่ถือว่าผิดข้อห้ามในการแข่งขันกับกองทุนตามที่กล่าวข้างต้นแต่อย่างใด บริษัทจัดการมีความเห็นว่าในกรณีที่ TTTBB ไม่มีความประสงค์ที่จะต่อสัญญาเช่าหลักต่อไปอีก TTTBB ก็สามารถสร้างหรือวางสายเส้นใยแก้วนำแสงทับซ้อนเส้นทางของกองทุนได้ภายในระยะเวลา 18 - 24 เดือน ด้วยวงเงินประมาณ 12,000 ล้านบาท ซึ่งหมายความว่าข้อห้ามการแข่งขันนี้ จะไม่ส่งผลใด ๆ หากผู้เช่ามีความประสงค์ที่จะไม่ต่อสัญญาเช่าอยู่แล้ว ในความเป็นจริง การขอยกเลิกข้อห้ามการแข่งขันนี้ จะไม่เป็นการเพิ่มหรือลดโอกาสในการต่อสัญญาเช่าของกองทุนเพราะแม้ข้อสัญญานี้จะใช้บังคับอยู่ กองทุนก็มีความเสี่ยงในการที่ผู้เช่าจะไม่ต่อสัญญาเช่าเช่นกัน ข้อเสียของการยกเลิกข้อห้ามการแข่งขันอาจจะส่งผลให้กองทุนเสียโอกาสที่ AWN จะต่อสัญญาเช่าเมื่อสิ้นสุดปี 2580 แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การจัดระเบียบ ปรับปรุงทัศนียภาพเมืองและการจัดระเบียบสายสื่อสารให้ลงดินเป็นอุปสรรคในการวางพาดสายใหม่ของผู้ประกอบการที่จะวางพาดสายแข่งกับกองทุน อีกทั้งจุดเด่นของกองทุนมีทรัพย์สินที่วางกระจายและอยู่ลึกเข้าไปในชุมชน หมู่บ้าน ทำให้ทรัพย์สินของกองทุนมีโอกาสที่ผู้ประกอบการรายอื่น ๆ แม้กระทั่ง AWN เองอาจพิจารณาเช่าหลังปี 2580 เพื่อใช้สนับสนุนการบริการ 5G ด้วยเงื่อนไขเชิงพาณิชย์ ณ ช่วงเวลานั้น ๆ

สำหรับประเด็นอื่น ๆ ภายใต้สัญญาข้อตกลงดำเนินการ ในกรณีที่มีคำพิพากษาถึงที่สุดให้ ACU (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ JAS ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100) ต้องโอนหุ้นที่ถืออยู่ใน TTTBB ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีทีแอนดิว จำกัด

(มหาชน) (TT&T) ซึ่งส่งผลให้ผู้สนับสนุนถือหุ้นใน TTTBB และ TTTI (โดยทางอ้อม) ต่ำกว่าร้อยละ 76 ของหุ้นทั้งหมดใน TTTBB และ TTTI บริษัทจัดการมีสิทธิที่จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อพิจารณายกเลิกสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่ากลุ่มผู้บริหารรายใหม่ของ TTTBB ที่มาจาก TT&T มีแนวโน้มที่จะไม่สามารถชำระค่าเช่าได้ ในประเด็นนี้ บริษัทจัดการมีความเห็นว่าเป็นเรื่องเฉพาะตัวของ Acumen ไม่เกี่ยวข้องกับ AWN แต่อย่างใด นอกจากนั้นแล้ว ที่ปรึกษากฎหมายของกองทุนให้คำแนะนำว่า ถ้าหากในอนาคตมีค่าพิพาททำให้ Acumen ต้องรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นของ TT&T ค่าพิพาทดังกล่าว ปกติแล้วจะมีผลต่อ Acumen เท่านั้น โดยโอกาสที่ความรับผิดชอบจะตกมายังที่ AWN นั้นมีโอกาสค่อนข้างน้อย

คุณนพวรรณได้นำเสนอภาพรวมของธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต โดยแสดงอัตราการเข้าถึงบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต และอ้างอิงรายงานของมีเดียพาร์ทเนอร์เอเชีย ซึ่งคาดการณ์ว่าในปี 2566 ประเทศไทยจะมีอัตราการเข้าถึงบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตสูงถึงร้อยละ 85 ในขณะที่ประเทศสิงคโปร์จะอยู่ที่ร้อยละ 100 และฮ่องกงอยู่ที่ร้อยละ 88 มาเลเซียจะอยู่ที่ร้อยละ 85 ใกล้เคียงกับประเทศไทย โดย ณ ไตรมาส 3 ของปี 2564 ประเทศไทยมีอัตราการเข้าถึงบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตอยู่ที่ร้อยละ 57 ซึ่งบ่งบอกว่าธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตยังมีศักยภาพที่จะเติบโตต่อไปได้ในอนาคต

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบางรายได้ตั้งข้อสังเกตว่าเนื้อหาของข้อมูลของบริษัทจัดการนำเสนอในที่ประชุมครั้งนี้เป็นข้อมูลชุดเดียวกับที่นำเสนอไปแล้วในการประชุม Pre-EGM ในวันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2565

ตัวแทนของบริษัทจัดการชี้แจงว่าการประชุม Pre-EGM ในวันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2565 มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเข้าร่วมประชุมเพียงหนึ่งร้อยกว่าคนเท่านั้น จึงควรนำเสนอข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าประชุมในวันนี้ทุกคนได้รับข้อมูลจนครบถ้วนด้วย

คุณนพวรรณได้นำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการต่อว่า TTTBB เผชิญกับปัญหาการแข่งขันอย่างรุนแรงของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่มีทั้งธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านและโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งทำไปรษณีย์กันระหว่างอินเทอร์เน็ตบ้านและบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และเสนอค่าบริการที่ต่ำ ส่งผลให้รายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลขทั้งอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเห็นได้ว่า ไม่ว่าจะ True หรือ AIS สามารถเสนอค่าบริการที่ต่ำลงได้ TTTBB จึงมีความเสี่ยงที่จะประสบปัญหาที่จะดึงดูดลูกค้ารายใหม่และรักษาลูกค้ารายเดิม ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของ TTTBB ลดลงอย่างต่อเนื่องและจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ลดลงเกือบ 6,000 ราย และในไตรมาส 2 ของปี 2565 ที่ผ่านมาก็ลดลงอีก 16,000 ราย ซึ่งมีโอกาสที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการชำระค่าเช่าให้กองทุนต่อไปได้ในอนาคต นอกจากนั้น TTTBB ประสบปัญหาต้นทุนในการดำเนินงานต่อรายสูงกว่ารายรับต่อรายอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก TTTBB มีภาระค่าเช่าทรัพย์สินที่ต้องจ่ายให้กองทุน นอกจากนั้น TTTBB ซึ่งไม่เคยออกหุ้นกู้มาก่อน ในปี 2564 TTTBB ต้องออกหุ้นกู้และไปกู้เงินจากสถาบันการเงินมา ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่าเพื่อนำมาจ่ายค่าเช่าให้กองทุน ถึงแม้ว่าธุรกิจของ TTTBB ยังคงสามารถดำเนินการได้จากปีที่ผ่านมา และยังจ่ายค่าเช่าให้กองทุน รวมทั้งยังดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดไว้ได้ แต่ในสถานการณ์การแข่งขันที่รุนแรงเพิ่มขึ้นนี้อาจส่งผลให้ TTTBB มีความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมในอนาคตเพิ่มมากขึ้น บริษัทจัดการได้พิจารณาถึงแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคตแล้ว เห็นว่าข้อเสนอของ AWN ในครั้งนี้มีความน่าสนใจ บริษัทจัดการจึงไม่ควรที่จะเพิกเฉยในการเจรจาธุรกรรมนี้ เนื่องจากข้อเสนอจากผู้ซื้อมีนัยยะสำคัญต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ดังนั้น หาก AWN เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหม่ของ TTTBB

จะส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นภายใต้การบริหารงานของ AWN ที่เป็นบริษัทที่มีผลกำไรต่อเนื่อง มีชื่อเสียงในธุรกิจโทรคมนาคม อีกทั้งสถานะทางการเงินและพันธมิตรที่ AWN มีอยู่จะทำให้กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนมั่นใจในการดำเนินงานของ TTTBB มากขึ้นกว่าปัจจุบัน หาก AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนดได้เป็นผู้สนับสนุนรายใหม่แทน JAS น่าจะส่งผลดีต่อความสามารถในการชำระค่าเช่าทรัพย์สินให้แก่กองทุนรวมได้อีก

วาระที่ 1.2 พิจารณานุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไขรายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าและค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง (OFCs) และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงการแก้ไข โครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้กองทุนรวมสามารถคืนเงินลงทุนในจำนวนไม่เกินค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุนรวม

คุณเบญจมาษฐ์ แดงต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า AWN มีความประสงค์จะขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงการแก้ไขสัญญาเช่าหลัก และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และการเพิ่มค่าเช่าล่วงหน้าที่ TTTBB ตกลงชำระให้กองทุน โดยให้มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนดได้เข้ามาเป็นผู้สนับสนุนรายใหม่แล้ว

คุณนพวรรณ นำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการโดยแถลงต่อที่ประชุมว่าตามโครงสร้างรายได้สัญญาเช่าตามเงื่อนไขปัจจุบัน กองทุนมีสัญญาเช่า 2 สัญญา คือ 1.) สัญญาเช่าหลักสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงร้อยละ 80 สิ้นสุดสัญญาเช่าในวันที่ 29 มกราคม 2575 และกองทุนมีสิทธิในการต่อสัญญาไปอีก 10 ปี โดยมีเงื่อนไขว่า รายได้จาก การให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตของ TTTBB สำหรับปี 2573 จะต้องไม่ต่ำกว่า 40,000 ล้านบาท และ 2.) สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงร้อยละ 20 โดยทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมจะมีอายุสัญญาเช่าครบกำหนดวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569 สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มที่กองทุนลงทุนเพิ่มเมื่อปี 2562 จะสิ้นสุด 29 มกราคม 2575 โดยหากเปรียบเทียบกับเงื่อนไขที่ AWN เสนอมาได้แก่ การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่า การแก้ไขสัญญาเช่าหลัก โดยการขยายอายุสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 6 ปี จาก 2575 ไปสิ้นสุดปี 2580 โดยมีอัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม ของปี 2575 ไปจนถึงสิ้นปี 2575 อยู่ที่ 402.37 บาท นอกจากนั้น TTTBB ตกลงจะชำระค่าเช่าล่วงหน้าให้กองทุนรวมเพิ่มอีกจำนวน 3,000 ล้านบาท ซึ่ง TTTBB จะชำระค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวจำนวน 1,000 ล้านบาท จำนวน 3 งวด ดังนี้ (1) ณ วันที่มีการแก้ไขสัญญาเช่าหลักตามข้อเสนอในครั้ง นี้มีผลบังคับ (“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 เมื่อกองทุนได้รับค่าเช่ารับล่วงหน้ามา กองทุนจัดว่าค่าเช่ารับล่วงหน้าดังกล่าวเป็นสภาพคล่องส่วนเกิน โดยบริษัทจัดการมีแผนที่จะลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเพื่อคืนเงินค่าเช่าล่วงหน้าดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยจะลดทุนคืนผู้ถือหุ้นหน่วยในปีที่ 1 จำนวน 1,000 ล้านบาท ปีที่ 2 จำนวน 1,000 ล้านบาท ปีที่ 3 อีก จำนวน 1,000 ล้านบาท บริษัทจัดการมีแผนที่จะลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเพื่อคืนเงินให้ผู้ถือหุ้นหน่วยในระยะเวลา 3 ปีแรก โดยคืนทุกไตรมาส

คุณนพวรรณได้นำเสนอถึงความน่าจะเป็นของการใช้สิทธิของกองทุนรวมในการต่อสัญญาเช่าหลัก ภายหลังจากปี 2575 โดยจากแผนภูมิแท่งซึ่งแสดงรายได้ของธุรกิจบรรดแบนด์อินเทอร์เน็ทของ TTTBB ในช่วง 3 ปีย้อนหลังที่ผ่านมา จะเห็นว่ายังคงต่ำกว่า 20,000 ล้านบาท และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยระหว่างปี 2562 ถึง 2564 อยู่ที่ร้อยละ 0.98 ต่อปี ซึ่งถ้า TTTBB จะมีรายได้จากธุรกิจบรรดแบนด์อินเทอร์เน็ทถึง 40,000 ล้านบาท ในปี 2573 จะต้องมีการเจริญเติบโตของรายได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10.2 ต่อปี จนถึงปี 2573 ซึ่งในอดีต 3 ปีย้อนหลัง TTTBB มีอัตราการเติบโตสูงสุดเพียงร้อยละ 2.25 สรุปคือมีความน่าจะเป็นน้อยมากที่ TTTBB จะมีรายได้จากธุรกิจบรรดแบนด์อินเทอร์เน็ทถึง 40,000 ล้านบาท ในปี 2573 นอกจากนั้นหากพิจารณาถึงกระแสเงินรับจากค่าเช่าตามระยะเวลาเช่าเปรียบเทียบกับกระแสเงินรับตามเงื่อนไขที่ AWN เสนอมา จะเห็นว่ารายได้จากเงื่อนไขปัจจุบันซึ่งสัญญาเช่าจะสิ้นสุดในปี 2575 จะอยู่ที่ 88,475 ล้านบาท เปรียบเทียบกับรายได้ตามเงื่อนไขที่ AWN เสนอมา ซึ่งจะสิ้นสุดปี 2580 จะได้ 109,670 ล้านบาท โดยเปรียบเทียบบนสมมติฐานที่ว่ากองทุนไม่สามารถใช้สิทธิต่อสัญญาเช่าไปได้อีก 10 ปี เพราะว่ารายได้ของ TTTBB คาดว่าน่าจะไม่ถึง 40,000 ล้านบาท ในปี 2573 ฉะนั้น จึงทำให้เกิดผลต่างจากรายได้ค่าเช่าจำนวน 21,191 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับข้อเสนอของ AWN หรือคิดเป็น 24%

นอกจากนั้น หากพิจารณาถึง DPU หรือเงินจ่ายผลประโยชน์ต่อหน่วยตามเงื่อนไขปัจจุบันรวมแล้วจะได้ 7.54 บาทต่อหน่วย แต่ถ้าเป็น DPU ตามเงื่อนไขของ AWN แล้ว รวมแล้วจะได้ 9.15 บาทต่อหน่วย ซึ่งจะได้มากกว่าตามเงื่อนไขปัจจุบัน 1.61 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นประมาณ 21% ตามเงื่อนไขของ AWN ก็จะมี DPU ที่เกิดจากค่าเช่ารับล่วงหน้าและ DPU ที่เกิดจากการปรับโครงสร้างเงินกู้

ในกรณีการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่านั้น สัญญาประกันรายได้ค่าเช่านี้ถูกจัดทำขึ้นเพื่อให้กองทุนรวมในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์เส้นใยแก้วนำแสงสามารถนำเส้นใยแก้วนำแสงจำนวนร้อยละ 20 ทั้งหมดออกเพื่อให้ผู้อื่นเช่าใช้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบาย infra sharing ของ กสทช. โดยในระหว่างที่ยังไม่มีผู้อื่นเช่าใช้ TTTBB ตกลงเช่าใช้และชำระค่าเช่าให้กับกองทุน โดยบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการที่ AWN ขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่านี้ เนื่องจาก สัญญานี้เป็นสัญญาที่อ้างอิงค่าเช่าของ retail ซึ่งค่อนข้างจะสูง ถ้านำมาคิดเป็นค่าเช่าถัวเฉลี่ยน้ำหนักที่กองทุนได้รับจะอยู่ที่เท่ากับ 509.20 บาท ต่อคอร์ริโลเมตรต่อเดือน ก็ยังมีอัตราสูงกว่าอัตราค่าเช่าของกองทุนอื่น ๆ ประกอบกับ utilisation rate ของ TTTBB อยู่ที่ร้อยละ 80 นอกจากนั้น TTTBB มีต้นทุนการดำเนินงานต่อรายสูงกว่ารายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลข ซึ่งต้นทุนส่วนใหญ่มาจากค่าเช่าของกองทุน ดังนั้นแล้วทาง AWN จึงขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

ผู้รับมอบฉันทะ ได้ตั้งคำถามดังต่อไปนี้

1. ทำไมจึงไม่ยกเลิกกองทุนรวม และคืนมูลค่า NAV ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน
2. ทำไมในหนังสือเชิญประชุมจึงมีการต่อราคา TT&T ว่าจะไม่สามารถจ่ายค่าเช่าได้

คุณเบญจมาชฎ์ ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบคำถามดังต่อไปนี้

1. กองทุนไม่ได้ลงทุนในสิทธิการเช่า แต่ลงทุนด้วยการไปซื้อทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงมาแล้วนำไปปล่อยเช่าต่อ ซึ่งมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนถูกประเมินจากกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้จากผู้เช่าตามสัญญาเช่า การยกเลิกกองทุนรวมก็อาจจะสามารถทำได้โดยหลักการ แต่ในทางปฏิบัติ

จะต้องมีการเปิดประมูลเพื่อขายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงพร้อมสัญญาเช่า และเมื่อได้รับเงินจากผู้ซื้อแล้วจึงจะปิดกองทุนแล้วนำเงินมาแบ่งคืนให้ผู้ถือหุ้นรายได้ ซึ่งต้องใช้เวลาในการจัดการ และธุรกิจที่สามารถซื้อทรัพย์สินขนาดนี้ไปได้ ก็มีไม่กี่รายในประเทศไทย

2. ข้อความที่มีการพูดถึง TT&T ในหนังสือเชิญประชุม ไม่ได้มีเจตนาที่จะด้อยค่า TT&T แต่อย่างใด แต่เป็นการพูดถึงเงื่อนไขในสัญญาที่ได้รับอนุมัติไว้ในอนาคตว่าถ้าเกิดสถานการณ์ที่แย่ที่สุดแล้ว ให้ทางกองทุนยังมีโอกาสนำทรัพย์สินไปสร้างรายได้ได้อย่างต่อเนื่อง (อ้างถึงหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกองทุนครั้งที่ 1/2565 ลว. 3 ตุลาคม พ.ศ. 2565 หน้า 6 ข้อ (3) กล่าวคือ หากเมื่อบริษัทจัดการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ตามที่สัญญากำหนด ซึ่งรวมถึงความสามารถของผู้ถือหุ้นรายใหม่และทีมบริหารรายใหม่ (ผู้ถือหุ้นของ TT&T) นโยบายและแผนธุรกิจของผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่ และฐานะการเงินและการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่แล้วเห็นว่า TTTBB หรือ TTTI มีแนวโน้มจะไม่สามารถชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า บริษัทจัดการมีสิทธิที่จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนเพื่อพิจารณยกเลิกสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าได้ และเรียกค่าเสียหายภายใต้เอกสารธุรกรรมได้) ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ระบุไว้เพื่อรักษาผลประโยชน์ให้ผู้ถือหุ้นของกองทุน โดยให้กองทุนมีสิทธิที่จะเลิกสัญญาและหาผู้เช่ารายใหม่ได้ ในกรณีที่ TTTBB หรือ TTTI มีแนวโน้มจะไม่สามารถชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

ผู้ถือหุ้นของกองทุนแสดงความเห็นว่าเนื้อหาของข้อมูลที่บริษัทจัดการนำเสนอเป็นข้อมูลชุดเดียวกันกับที่นำเสนอไปแล้วในการประชุม Pre-EGM ในวันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2565 และมีเนื้อหาซ้ำซ้อนกับที่ระบุไว้แล้วในหนังสือเชิญประชุม และขอให้เน้นความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นของกองทุนที่ไม่ประสงค์ให้มีการนำเสนอข้อมูลต่อ

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่าทางบริษัทจัดการจะต้องนำเสนอข้อมูลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นของกองทุนที่ได้มาประชุมวันนี้ได้รับทราบข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน และได้มีการเผื่อเวลาไว้สำหรับการตอบคำถามของผู้เข้าร่วมประชุมแล้ว โดยจะมีการเปิดให้ผู้ถือหุ้นของกองทุนถามคำถามภายหลังจากที่บริษัทจัดการได้นำเสนอข้อมูลเสร็จสิ้น

คุณนพวรรณนำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการต่อว่า สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าที่ถูกยกเลิกไป ทำให้กองทุนต้องรับผิดชอบค่าเคลื่อนย้ายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงลงใต้ดินและค่าเช่าท่อ ซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่า ประมาณ 70 ล้านบาท เนื่องจากกองทุนไม่สามารถให้เช่าทรัพย์สินแก่ผู้เช่าที่ไม่ได้รับใบอนุญาตได้ จึงต้องให้ TTTBB ทำการตลาดให้ และตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมมาจนถึงปัจจุบัน มีผู้เช่าน้อยรายมาก จนไม่มีค่าเช่าส่วนเพิ่มที่จะมาแบ่งกันได้ ดังนั้น การยกเลิกสัญญานี้ จึงไม่เป็นการเพิ่มหรือลดโอกาสที่จะทำให้กองทุนได้รับค่าเช่าเพิ่ม บริษัทจัดการก็เห็นสมควรให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติวาระนี้

วาระที่ 1.3 พิจารณานุมัติผ่อนผัน และ/หรือ แก้ไข รายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาข้อตกลงดำเนินการ และยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคาร และแก้ไขโครงการ จัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็น เพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุน

คุณเบญจมาภฐ์แถลงต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกองทุนว่า AWN มีความประสงค์จะขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ (นอกเหนือจากการแก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการตามที่เสนอในวาระที่ 1.1) โดยให้มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่ AWN และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนดได้เข้ามาเป็นผู้สนับสนุนรายใหม่

แล้ว นอกจากนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการดังกล่าว AWN จึงขอให้ยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคารด้วย

ทั้งนี้ ธนาคารกรุงเทพได้กำหนดเงื่อนไขข้อหนึ่งสำหรับการขยายระยะเวลาในการชำระหนี้และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย โดยกำหนดให้ ADVANC และ AWN ถือหุ้นไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมใน TTTBB ไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.87 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TTTBB ตลอดจนต้องมีอำนาจควบคุมใน TTTBB ด้วย เนื่องจากเดิมกำหนดไว้ประมาณร้อยละ 76 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TTTBB ดังนั้น จึงต้องมีการแก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการในประเด็นดังกล่าวด้วย อย่างไรก็ตาม การแก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการในข้อนี้ อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ธนาคารกรุงเทพกำหนดไว้ กล่าวคือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นวงลงทุนต้องมีมติอนุมัติรายละเอียดในวาระที่ 1.1 และ 1.2 ด้วย ตลอดจนกองทุนรวมต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขรายละเอียดอื่น ๆ ตามที่ธนาคารกรุงเทพกำหนดซึ่งบริษัทจัดการได้เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แล้วเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2565 โดยมองว่าเรื่องนี้เป็นประโยชน์กับกองทุนรวม เพราะยังมีอำนาจควบคุมเยอะ และบริษัทแม่มีเครดิตดี สถานะความมั่นคงของ TTTBB ก็น่าจะมีความน่าเชื่อถือยิ่งขึ้น

คุณนพวรรณนำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการโดยแถลงต่อที่ประชุมว่า ตามสัญญาข้อตกลงดำเนินการ TTTBB และ TTTI ถูกจำกัดมิให้ก่อนนี้ทางการเงิน รวมทั้งถูกจำกัดมิให้กู้ยืมเงิน หรือกระทำการใด ๆ ให้ตนมีฐานะเป็นเจ้าของ ซึ่งรวมถึงการค้ำประกัน TTTBB และ TTTI ถูกจำกัดมิให้ก่อนนี้ทางการเงินเว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาข้อตกลงดำเนินการ เช่น หนี้ทางการเงินทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI มีมูลค่ารวมไม่เกิน 12,000 ล้านบาท โดย AWN ขอเสนอให้ยกเลิกเงื่อนไขดังกล่าว

หากพิจารณางบการเงินของ TTTBB ณ สิ้นสุดไตรมาส 2 ที่ผ่านมาของปีนี้ หนี้ทางการเงินทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI มีมูลค่ารวมเท่ากับ 7,500 ล้านบาท ซึ่งยังต่ำกว่ามูลค่าที่เป็นเพดานที่กำหนดไว้ 12,000 ล้านบาท ปัจจัยบวกต่อกองทุนรวมก็คือ การไม่จำกัดการก่อหนี้ การค้ำประกันหรือการให้กู้ ทำให้ TTTBB สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น ซึ่งหากธุรกรรมดังกล่าวประสบความสำเร็จ เช่น การก่อหนี้เพื่อขยายธุรกิจ ก็จะทำให้ฐานะการเงินของ TTTBB มีความแข็งแกร่งและมั่นคงมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวม แต่ในทางกลับกัน ถ้าเกิดการไปก่อหนี้ดังกล่าวไม่ได้สร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น จะทำให้ฐานะทางการเงินของ TTTBB ลดลง และก็มีผลต่อการชำระค่าเช่าให้กับกองทุนรวมได้

สำหรับในประเด็นเรื่องการคงไว้ซึ่งอัตราส่วนทางการเงิน โดย TTTBB ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อทุนไม่เกิน 1 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2 เท่า และอัตราส่วนของกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าจัดจำหน่าย และค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง 12 เดือนย้อนหลัง ต่อประมาณการค่าเช่า 12 เดือนถัดไปต้องไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า ซึ่งถ้าต่ำกว่านี้ทาง TTTBB จะต้องเอาเงินเข้ามาใส่เข้าบัญชีสำรองการชำระค่าเช่า ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ตัวเลขสิ้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมา อัตราหนี้สินหมุนเวียนต่อทุนเท่ากับ 0.79 เท่า อัตราหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.10 เท่า และอัตราส่วนที่กำหนดนี้เท่ากับ 1.54 เท่า ซึ่งก็สูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ 1.25 เท่าที่กำหนดไว้ ปัจจัยบวกก็คือ การไม่ต้องรักษาอัตราส่วนทางการเงินนี้ ทำให้ TTTBB สามารถก่อหนี้ได้มากขึ้น ซึ่งหากการก่อหนี้นั้นประสบความสำเร็จ ก็จะทำให้ TTTBB มีความมั่นคง แข็งแกร่ง และสามารถชำระค่าเช่าให้กองทุนได้ในทางกลับกัน หาก TTTBB ไปก่อหนี้แล้วเกิดไม่มีผลตอบแทนที่ดีขึ้น อาจจะทำให้ TTTBB แ่ลง และส่งผลต่อการชำระค่าเช่าให้กับกองทุนรวมได้

ส่วนในประเด็นที่ TTTBB ถูกจำกัดมิให้จ่ายเงินปันผลในกรณีใช้อัตราส่วนทางการเงินไม่เป็นไปตามที่กำหนดทาง AWN ก็ขอให้ยกเลิกเงื่อนไขนี้ ซึ่ง ณ ไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ทาง TTTBB ก็ยังคงอัตราส่วนนี้ไว้ได้ บัจจุบัน ถ้าเกิดมีการยกเลิกเงื่อนไขนี้ TTTBB อาจนำกำไรจากการดำเนินงานมาจ่ายในรูปแบบปันผล ซึ่งอาจทำให้ TTTBB เสียโอกาสในการนำเงินดังกล่าวไปต่อยอดการขยายธุรกิจ

นอกจากนั้น เนื่องจากเดิมผู้สนับสนุนต้องรักษาสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจควบคุมใน TTTBB และ TTTI ไม่น้อยกว่าร้อยละ 76 โดยเงื่อนไขใหม่คือ ผู้สนับสนุนต้องรักษาสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจควบคุมไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.87 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TTTBB และ TTTI ซึ่งเป็นอัตราที่สูงขึ้นและเป็นผลดีสำหรับกองทุน โดยถ้ามีการเปลี่ยนผู้สนับสนุนใหม่จาก JAS เป็น AWN ซึ่งมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง มั่นคง ทางธนาคารกรุงเทพในฐานะเจ้าหนี้ก็จะขยายเวลาการชำระคืนเงินกู้ให้กับกองทุนไปจนถึงปี 2575 และก็จะลดอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ของกองทุน ที่เดิมอยู่ที่ MLR เป็น MLR-0.5 แต่ ทางธนาคารกรุงเทพคิดค่าธรรมเนียมในการขยายระยะเวลาชำระหนี้ที่ร้อยละ 0.5 บนภาระหนี้ ซึ่งก็คาดว่าจะน่าจะประมาณ 67 ล้านบาท

TTTBB ตกลงที่จะเปิดและดำรงบัญชีธนาคารเพื่อสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Rental Service Reserve Account) กับธนาคารกรุงเทพเพื่อให้อัตราส่วน LTM EBITDAR ต่อ NTM Rental Expenses เป็นไปตามสัญญาข้อตกลงดำเนินการ ดังนั้นจึงต้องมีการขอยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคารทั้งฉบับ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขสัญญาข้อตกลงดำเนินการโดยการยกเลิกการดำรงอัตราส่วนดังกล่าวด้วย

คุณนพวรรณได้สรุปความเห็นของบริษัทจัดการ โดยนำเสนอปัจจัยบวก กล่าวคือ AIS มีสถานะการเงินที่ดีกว่า JAS ทั้งในส่วนของการทำธุรกรรมจากการดำเนินงานและกระแสเงินสด กองทุนจะมีกระแสเงินสดทั้งหมดและเงินจ่ายประโยชน์ตอบแทนต่อหน่วย หรือที่เรียกว่า DPU เพิ่มขึ้นจากการขยายอายุสัญญาเช่าออกไปอีก 6 ปี จากข้อเสนอของ AWN กองทุนจะมีต้นทุนทางการเงินต่ำลง จากการที่มีผู้สนับสนุนคือ AWN ที่มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งมากขึ้น ดังจะเห็นได้ว่า ดอกเบี้ยเงินกู้จะถูกปรับจาก MLR เป็น MLR -0.5 นอกจากนั้นแล้วกองทุนมีโอกาสในการลงทุนในทรัพย์สินโทคมขนาดอื่น ๆ เพิ่มเติม ที่ทาง AWN ยังมีอยู่ หรือบริษัทในเครือของ AWN เช่น OFC หรือเสาโทรคมนาคม หรือ data centre กองทุนจะมีความแน่นอนในการได้รับค่าเช่าตลอดอายุสัญญาเช่า กองทุนรวมจะได้รับค่าเช่ารับล่วงหน้า 3,000 ล้านบาท และจะช่วยเพิ่มเงินจ่ายประโยชน์ตอบแทนต่อหน่วย หรือ DPU ใน 3 ปีแรก และปัจจุบันก็คือ กองทุนเสียสิทธิในข้อห้ามการแข่งขัน การยกเลิกข้อกำหนดทางการเงินส่งผลให้ TTTBB มีโอกาสก่อนนี้เพิ่มขึ้น และกองทุนสูญเสียรายได้ค่าเช่าจากการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

คุณวุฒิชัย ตัวแทนจากบริษัทดีสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้แถลงต่อที่ประชุม ก่อนที่จะนำเสนอความเห็นต่อกรรมการที่ขอมติในครั้งนี้ว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมาร่วมประชุมในวันนี้เพื่อทำหน้าที่เดียวคือช่วยสนับสนุนข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเท่านั้น ฉะนั้นหากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยสามารถสอบถามเพิ่มเติมได้ในทุกประเด็น โดยสำหรับคำถามถึงสาเหตุที่ทำให้ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนในตลาดลดลงน่าจะเป็นเรื่องของ market mechanism ซึ่งไม่สามารถหาคำตอบที่ชัดเจนได้ แต่จากการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้วไม่ว่าผู้สนับสนุนของกองทุนจะเป็น JAS หรือ ADVANC มูลค่าของกองทุนจะอยู่ที่ 5 – 6 บาทต่อหน่วย ดังนั้น ถ้าราคาหน่วยลงทุนในตลาดจะปรับตามลงมาอาจไม่ใช่เรื่องที่น่าแปลกใจ

ทั้งนี้ สำหรับการลงมติในภาพรวม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีคำแนะนำว่า ควรจะลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ทั้ง 3 วาระย่อย คือ วาระที่ 1.1, 1.2 และ 1.3 เนื่องจากมองเห็นว่า แม้ในกรณีที่กองทุนยังมีผู้เข้าเป็น TTTBB (ที่อยู่ภายใต้ JAS) ต่อไปตามเงื่อนไขของสัญญาเช่าหลักในปัจจุบันและได้ต่ออายุสัญญาเช่าหลักไปอีก 10 ปี หลังหมดอายุสัญญาเช่า นั้น จะทำให้กองทุนมีรายได้รวมประมาณหมื่นกว่าล้านบาท และคิด discounted มาเป็นมูลค่า DPU อยู่ที่ 5.65 ถึง 6.34 บาทต่อหน่วย ซึ่งมากกว่าในกรณีที่กองทุนแก้ไขสัญญาเช่ากับ TTTBB (ที่อยู่ภายใต้ AIS) ตามที่ AIS เสนอ และ discounted มาแล้วจะได้ DPU อยู่ที่ประมาณ 5.59 ถึง 5.93 บาทต่อหน่วย แต่เมื่อพิจารณาประกอบกับความเสี่ยงในการชำระค่าเช่าของ TTTBB ที่เป็นผู้เช่ารายเดียวของกองทุนแล้ว ถ้า TTTBB ไม่สามารถชำระค่าเช่าได้ตามสัญญาเช่าจะสร้างความเสียหายให้กับกองทุนมากกว่า ดังนั้น เมื่อเทียบระหว่างความผลต่างของ DPU ของ 2 กรณีที่ไม่แตกต่างกันมากนักกับขนาดความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการไม่สามารถชำระค่าเช่าได้ของ TTTBB แล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีคำแนะนำว่าควรจะอนุมัติทั้งวาระที่ 1.1, 1.2 และ 1.3

สำหรับคำแนะนำในการลงมติรายวาระนั้น ในวาระที่ 1.1 แยกเป็น 2 เรื่อง คือ 1. ขออนุมัติให้ AIS ซื้อ TTTBB จาก JAS และซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน 19% ของ JAS และ 2. ขอแก้ไขข้อห้ามในการแข่งขัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีมุมมองว่าถ้าได้ผู้สนับสนุนเป็น AIS ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ดีกว่าก็น่าจะเป็นผลดีสำหรับกองทุน แต่หากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอยากได้ AIS เป็นผู้สนับสนุน ก็ต้องอนุมัติแก้ไขข้อห้ามในการแข่งขันด้วย เนื่องจากเป็นเงื่อนไขที่ผูกกันตามข้อเสนอของ AIS ในส่วนของวาระที่ 1.2 แยกเป็น 2 ข้อเสนอก็คือ 1) ขอปรับค่าเช่าและยกเลิกสัญญาประกันรายได้ และ 2) การจ่ายค่าเช่าล่วงหน้า ซึ่งการจ่ายค่าเช่าล่วงหน้าเป็นผลดีกับกองทุน แต่ในส่วนของ การปรับค่าเช่าและยกเลิกสัญญาประกันรายได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณมูลค่า DPU ตามที่ข้อเสนอของ AIS แล้วได้มูลค่า DPU น้อยกว่ากรณีที่ต่ออายุสัญญาเช่าหลักกับ TTTBB (โดยยังมี JAS เป็นผู้สนับสนุน) ไปอีก 10 ปี อยู่ประมาณ 15 สตางค์ ซึ่งเป็นจำนวนที่ไม่ค่อยสำคัญ สำหรับวาระที่ 1.3 คือ ขอแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับการควบคุมสัดส่วนทางการเงินต่าง ๆ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่า ในแง่ของการแข่งขันทางธุรกิจ การควบคุมวินัยทางการเงินโดยการดำรงสัดส่วนทางการเงินอาจมีความสำคัญไม่เท่ากับการเปิดโอกาสให้ TTTBB สามารถทำธุรกิจได้อย่างเต็มที่ เพราะธุรกิจโทรคมนาคมเป็นธุรกิจที่ต้องลงทุนมหาศาล ประกอบกับเมื่อพิจารณาในรายละเอียด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า JAS น่าจะมีปัญหาที่ cash flow ทั้ง ๆ ที่ยังสามารถรักษาสัดส่วนทางการเงินได้ ดังนั้นสัดส่วนทางการเงินจึงไม่สำคัญกว่าการทำธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าถ้าจะอนุมัติก็ควรอนุมัติในทุกวาระที่ 1.1 1.2 แล้ว ก็สามารถอนุมัติวาระที่ 1.3 ด้วยได้ แต่ถ้าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ยอมได้ AIS ก็ควรลงมติไม่อนุมัติตั้งแต่วาระที่ 1.1 โดยไม่ต้องมาพิจารณา วาระที่ 1.2 และ 1.3 อีก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปคำแนะนำในการลงมติโดยอ้างอิงจากรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ลงวันที่ 26 กันยายน พ.ศ. 2565 ในตารางแนวทางการลงมติอนุมัติที่อยู่ในหน้า 25 – 27 ว่า ควรลงมติแบบ B หรือ A คือ อนุมัติทั้งหมด หรือ ไม่อนุมัติทั้งหมด โดยเฉพาะการลงมติอนุมัติทั้งหมดแบบ B ทางกองทุนยังได้รับข้อเสนอลดอัตราดอกเบี้ยในสัญญาสินเชื่อจากธนาคารกรุงเทพด้วย ในขณะที่การลงมติแบบ C และ D อาจทำให้ผู้ถือหุ้นเสียประโยชน์ เนื่องจากกรณีที่ TTTBB สามารถต่ออายุสัญญาไปอีก 10 ปี ยังได้ DPU สูงกว่าข้อเสนอใหม่ของ AIS เพียงเล็กน้อย แล้วถ้า TTTBB ไม่สามารถต่ออายุสัญญาไปอีก 10 ปี ผู้ถือหุ้นหน่วยยอมได้ DPU ที่น้อยกว่าข้อเสนอใหม่ของ AIS รวมถึงการลงมติแบบ E ก็อาจทำให้ผู้ถือหุ้นเสียประโยชน์เช่นกัน

ผู้ดำเนินการประชุมเรียนเชิญผู้เข้าร่วมประชุมซักถามข้อสงสัยเกี่ยวกับวาระที่ 1.1-1.3 มีผู้ถือหน่วยลงทุน สอบถามดังนี้

ผู้ถือหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ ได้แสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามดังต่อไปนี้

1. การแก้ไขสัญญาเช่าตามที่ได้เสนอมาผิดตามพระราชบัญญัติว่าด้วยข้อสัญญาที่ไม่เป็นธรรม พ.ศ. 2540 มาตรา 4(3) หรือไม่ ถึงแม้บริษัทจัดการจะเคยตอบคำถามนี้ไปแล้วว่าการซื้อขายหน่วยลงทุนมีลักษณะเป็นการลงทุน ไม่เกี่ยวกับสินค้าซื้อขายจึงไม่เกี่ยวข้องกับมาตรา 4(3) แต่ขอตั้งข้อสังเกตว่ากองทุนมีลักษณะเป็นผลิตภัณฑ์หนึ่งของบริษัทจัดการเช่นกัน ดังนั้น ถ้าการแก้ไขสัญญาเกิดขึ้นจริง ผู้ถือหน่วยลงทุนในฐานะผู้เสียหายจะยื่นฟ้องบริษัทจัดการ ในฐานะผู้จัดการกองทุน

2. การแก้ไขสัญญาที่ได้เสนอมาโดยอ้างว่า AIS มีสถานะทางการเงินที่ดีกว่า JAS นั้น ขอแสดงความเห็นว่าเป็นความจริง เพราะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นผู้ซักถามเคยถือหุ้น JAS และทราบว่าการขาดทุนนั้นเกิดขึ้นจากการบันทึกบัญชีแบบใหม่ ซึ่ง ณ ปัจจุบัน JAS มีผลขาดทุนเหลือเพียง -0.01 บาทต่อหุ้น

3. ขอแสดงความเห็นในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนว่าไม่ได้สนใจว่าใครจะมาซื้อ TTTBB ตราบใดที่ผู้ถือหุ้นยังเคารพสัญญาเดิม ดังนั้น การมาแก้ไขสัญญาจึงผิดพระราชบัญญัติว่าด้วยข้อสัญญาที่ไม่เป็นธรรม พ.ศ. 2540 หรือจะให้นำเรื่องนี้ไปหาข้อสรุปกันในศาล หรือถ้าบริษัทจัดการยังยืนยันที่จะแก้ไขสัญญาก็ควรจะทำการปิดกองทุน

4. ข้อเสนอของ AWN ในเรื่องค่าเช่าและการขยายสัญญาเช่าไปอีกประมาณ 6 ปีนั้นไม่มีความน่าสนใจ แม้ว่าเมื่อพิจารณาเม็ดเงิน อาจจะได้เพิ่มขึ้นมานิดหน่อย จากประมาณ 6-7 บาท มาเป็น 9 บาท แต่การยืดสัญญาออกไปประมาณ 6 ปี จึงต้องพิจารณาด้วยว่าสิ่งที่เราได้มาเพิ่มกับการเสียเวลาที่เราสามารถไปต่อสัญญาใหม่นั้นคุ้มจริงหรือไม่ เพราะเท่ากับเราได้มาเพิ่มไม่ถึง 3 บาท กับเวลาที่ยืดไป 6 ปี

5. ถ้า JASIF2 มีคนเช่าน้อย ทำให้ลูกค้าน้อย อาจมีความเสี่ยงที่ TTTBB จะไม่สามารถจ่ายเงินให้กองทุนได้ ถ้าสถานการณ์เป็นเช่นนั้นจริง บริษัทจัดการประเมินทรัพย์สินอย่างไรก่อนนำออกขาย JASIF2

6. ถ้าเป็นโครงข่ายไฟเบอร์ที่ไม่มีความน่าสนใจเช่นอยู่ในป่าเขา จึงไม่มีคนเช่า เลยนำมาขายเข้ากองบริษัทจัดการจะถือว่ามีส่วนร่วมในการซื้อของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือไม่

7. การที่ยกเหตุผลว่า AWN มีสถานะทางการเงินที่ดีกว่า JAS จะสามารถลดความเสี่ยงในการผิดชำระเงินของ TTTBB อยากสอบถามว่า TTTBB เคยผิมนัดชำระค่าเช่ากับ JASIF หรือไม่ ถ้ามีความเสี่ยงดังกล่าว เหตุใดจึงไม่มีการเตือน TTTBB ก่อน แต่เลือกมาเปลี่ยนแปลงสัญญา เจกเช่นเดียวกับลูกค้าเงินกู้หรือลูกค้าบัตรเครดิต หากลูกค้ายังมีความสามารถในการชำระเงิน ถ้าบริษัทจัดการเป็นธนาคารจะอย่างไรกับลูกค้ารายนั้น ๆ

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ ได้อธิบายคำถามในข้อ 7 โดยชี้แจงหลักการก่อนว่า กองทุนรวมหรือ กอง REIT มีลูกค้ารายใหญ่เพียงรายเดียว แตกต่างจากบริษัทบัตรเครดิตที่มีลูกค้าหลายราย ยกตัวอย่างถ้าลูกค้าที่เช่าพื้นที่ retail ของกอง REIT มาเจรจาขอส่วนลด อาจต้องพิจารณาให้ส่วนลดตามที่ลูกค้าร้องขอ เพื่อให้ลูกค้าที่มีฐานะเป็น partner ยังสามารถดำเนินกิจการและจ่ายค่าเช่าให้กอง REIT ได้ต่อไป และผลประโยชน์สุดท้ายจะตกอยู่ที่ผู้ถือหน่วย เช่นเดียวกับกรณีของ JASIF ที่มีลูกค้ารายเดียวคือ TTTBB ที่มีฐานะเป็น partner มาขอเช่าใช้ทรัพย์สินและจ่ายค่าเช่าให้กองทุน เพื่อที่กองทุนจะนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยได้ ซึ่งแตกต่างกับลูกค้าบัตรเครดิตที่นำเงินไปใช้แล้วเป็นลูกค้า ทั้งนี้ การนำเสนอลดค่าเช่าให้ TTTBB เลย แม้ว่า TTTBB จะยังไม่เคยค้างค่าเช่าแก่กองทุน เนื่องจากเมื่อพิจารณา

สภาวะการแข่งขันที่เกิดขึ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับ ARPU ของ TTTBB ที่สูงกว่าคู่แข่งในตลาด ส่งผลให้จำนวน Subscriber ของ TTTBB ไม่เพิ่มขึ้น จึงมีแนวโน้มว่า ARPU ของ TTTBB อาจจะต้องปรับลดลงในอนาคต ซึ่งถ้ายังมีต้นทุนค่าเช่าเท่าเดิม TTTBB อาจไม่สามารถแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นในตลาดได้

คุณเบญจมาษฐ์ ตัวแทนบริษัทจัดการ อธิบายเพิ่มเติมว่าธุรกิจบัตรเครดิต ไม่สามารถนำมาเทียบกับการให้เช่าสายไฟเบอร์ออฟติกได้ เนื่องจากสำหรับธุรกิจบัตรเครดิต ลูกค้านับบัตรเครดิตมีฐานะเป็นลูกหนี้และรายได้ของธนาคารคือดอกเบี้ย แต่สำหรับการให้เช่าทรัพย์สิน ผู้เช่ามีฐานะเป็นหุ้นส่วน รายได้ของเจ้าของทรัพย์สินคือค่าเช่า ซึ่งถ้าผู้เช่าไม่สามารถจ่ายค่าเช่าได้จริง ๆ และมีการต่อรองค่าเช่าลง แต่เจ้าของทรัพย์สินยังมีรายได้ ในทางตรงกันข้าม สำหรับบัตรเครดิต ถ้าลูกค้าไม่สามารถชำระคืนได้ จะมีการเจรจาขอ haircut ดอกเบี้ย สิ่งที่ธนาคารได้คืนอย่างเดียวคือเงินต้น ซึ่งเป็นเงินที่ยืมธนาคารไปใช้ แต่จะไม่ได้รายได้ สิ่งที่จะเปรียบเทียบได้ใกล้เคียงคือ retail เช่น Property fund ซึ่งในช่วงวิกฤต COVID-19 ก็มีการขอลดค่าเช่าเช่นกัน เพื่อให้ผู้เช่าพื้นที่ยังสามารถดำเนินกิจการได้ต่อไป

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ ได้แสดงความคิดเห็นว่า ถ้าทำสัญญาเช่าพื้นที่ในห้าง หรือสัญญาโทรศัพท์เคลื่อนที่หรืออินเทอร์เน็ต ไม่ว่าจะไปกับ TRUE หรือ TTTBB ในสัญญาจะต้องมีการกำหนดว่าใช้ขั้นต่ำกี่เดือน ดังนั้นถ้าจะแก้ไขสัญญาควรจะมีค่าฉีกสัญญาหรือไม่

คุณพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่า กรณีนี้เป็นการขอแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ของกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ซึ่งกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานก.ล.ต. ได้กำหนดไว้แล้วว่าผู้ที่จะมีสิทธิตัดสินใจได้ คือผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการมีหน้าที่เพียงแนะนำเรื่องไปวิเคราะห์และนำเรื่องมาให้ผู้ถือหุ้นวินิจฉัย หากผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วย ก็ให้ลงมติไม่เห็นด้วย บริษัทจัดการไม่ได้ทำการขู่ข่มแต่อย่างใด

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ แสดงความเห็นต่อว่า งบการเงินของ ADVANC ไตรมาสล่าสุดแย่มาก จะมั่นใจได้อย่างไรว่าสถานะของ ADVANC ดีกว่า แต่ TTTBB ไม่เคยผิदनัดชำระแก่กองทุนรวม

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่าสิ่งที่กำลังจะชี้ให้เห็นคือเรื่องของอนาคต โดยจะเห็นได้ว่าวิกฤตการณ์โควิด-19 ทำให้คนอยู่บ้านใช้อินเทอร์เน็ตมากขึ้น ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านโตมากขึ้นจึงมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น แต่ผู้บริโภคมีเงินในกระเป๋าน้อยลงจากเศรษฐกิจที่ไม่ดี ส่งผลให้จำนวนลูกค้าของ TTTBB ไม่เพิ่มขึ้น ตรงข้ามกับคู่แข่งในตลาด มีสาเหตุจากค่าบริการของ TTTBB สูงกว่าคู่แข่ง แม้ที่ผ่าน TTTBB จะพยายามลดต้นทุนด้านต่าง ๆ ลงแล้ว แต่ต้นทุนหลักของ TTTBB คือค่าเช่า ซึ่งถ้าในอีก 2-3 ปีข้างหน้าไม่สามารถลดต้นทุนลงได้เพียงพออาจกระทบกับความสามารถในการชำระค่าเช่า ทั้งนี้ เมื่อตอนที่จัดตั้งกองทุนและเพิ่มทุน ภาพการเติบโตของ TTTBB มากกว่าในปัจจุบัน โดยเฉพาะเมื่อ AIS ลงมาเป็นผู้ให้บริการในตลาด fixed broadband ทำให้สภาพตลาดบรอดแบนด์เปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากมีการแข่งขันกันด้วยราคา ซึ่งแตกต่างจากเมื่อก่อนที่แข่งขันกันด้วยการเข้าถึงพื้นที่การให้บริการของอินเทอร์เน็ต แต่ในปัจจุบันทุกคนสามารถเข้าถึงบริการได้แล้ว

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ แสดงความเห็นต่อว่า ถ้าสถานการณ์มีแนวโน้มจะเป็นเช่นนั้นจริง ทางกองทุนจะต้อง subsidize ทุกอย่างที่เกิดจากการดำเนินกิจการของ TTTBB อย่างนั้นหรือ เช่น ถ้า TTTBB ขาดทุนแล้วกองทุนจะต้องลดค่าเช่าให้ หรือ ถ้าแก้ไขสัญญาตามข้อเสนอของ AWN แล้วในอนาคต AWN มาแจ้ง

ว่าจ่ายค่าเช่าไม่ไหว เหมือนที่ JAS ก็เป็นคนตกลงทำสัญญาเช่าฉบับปัจจุบันและจ่ายไม่ไหว ถ้าเป็นเช่นนั้น ทำไมไม่ปิดกองทุนเพื่อให้ยุติธรรมกับทุกคน

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่าเรื่องการปิดกองทุนได้มีอธิบายไปแล้วว่าในทางปฏิบัติไม่สามารถดำเนินการได้ง่าย ๆ แต่ประเด็นตอนนี้คือมันเริ่มมีสัญญาแล้วว่าในอนาคต TTTBB จะไม่สามารถจ่ายค่าเช่าให้กองทุนรวมได้ตลอดอายุสัญญา เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้นและต้นทุนของ TTTBB สูงกว่ารายได้ที่จะได้รับ รวมถึงสถานการณ์ cashflow ของ TTTBB ด้วย ทางบริษัทจัดการจึงนำมาเสนอต่อที่ประชุมว่ามีแนวโน้มที่ TTTBB อาจจะมาขอลดค่าเช่าในอนาคต อย่างไรก็ตาม ถ้าผู้ถือหุ้นยืนยันว่า TTTBB จะชำระค่าเช่าตามสัญญาปัจจุบันได้และไม่เห็นด้วยในข้อมูลที่บริษัทจัดการนำเสนอ ก็สามารถเลือกที่จะไม่อนุมัติแก้ไขสัญญาเช่าได้ โดยทางบริษัทจัดการยังดูแลบริหารจัดการกองทุนอยู่เหมือนเดิม

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ แสดงความเห็นต่อว่า นั่นเป็นการคาดการณ์ของบริษัทจัดการเท่านั้น แต่โดยปกติแล้วในทางธุรกิจ ถ้าผู้สัญญาทำสัญญาและค้างค่าเช่า ก็จะต้องดำเนินการฟ้องร้องต่อไป ดังนั้น ทางกองทุนไม่มีความจำเป็นต้องไปลดค่าเช่าให้ล่วงหน้า

คุณนพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า ในขณะนี้กองทุนเป็นลูกหนี้สินเชื่อกับธนาคารกรุงเทพ ถ้า TTTBB ไม่สามารถชำระค่าเช่า กองทุนจะผิดนัดชำระหนี้กับธนาคารกรุงเทพและอาจถูกบังคับขายหลักประกัน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะ แสดงความเห็นต่อความกังวลเรื่องภาระหนี้กับธนาคารกรุงเทพว่า ผู้ถือหุ้นทุกคนเชื่อมั่นว่า TTTBB จะสามารถชำระค่าเช่าได้ตลอดอายุสัญญา

คุณวุฒิชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ให้ความเห็นเพิ่มเติมว่าหากวิเคราะห์ตั้งแต่ปี 2562 – 2564 พบว่ารายได้ของ TTTBB ไม่ได้เพิ่มขึ้น แต่รายจ่ายเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายจ่ายที่เป็นค่าเช่า หรือรายจ่ายดอกเบี้ย (ตามมาตราฐานบัญชีใหม่) จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้ TTTBB ขาดทุน และอาจมีปัญหาในการชำระค่าเช่าในอนาคต นอกจากนี้ ถ้าดูกระแสเงินสดซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการหมุนเวียนของธุรกิจ ซึ่งกระแสเงินสดมีแหล่งที่มาจาก 3 ส่วน คือ จากการดำเนินงานจากการลงทุน และจากการจัดหาเงิน จะเห็นได้ว่า แม้ ณ สิ้นปี 2563 มีเงินสดคงเหลือ 522 ล้านบาท แต่เงินกู้ที่เพิ่มขึ้นคือ 1,110 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นว่า short cash ก็คือต้องกู้มาใช้ และ ณ สิ้นปี 2564 ก็เช่นเดียวกัน มีเงินสดคงเหลือ 975 ล้านบาท แต่กู้มาใช้เพิ่ม 1,000 ล้านบาท แสดงให้เห็นว่าถ้า TTTBB ไม่กู้เงินมา ก็อาจมีเงินสดไม่เพียงพอ จึงเป็นความเสี่ยงข้อหนึ่งที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองเห็น

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สอบถามว่าทำไมที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่ามูลค่าของ JASIF เหลือแค่ 5 บาทกว่า ๆ แต่ NAV ของกองทุนอยู่ที่ประมาณ 10 บาท

คุณวุฒิชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อธิบายว่าเนื่องจากผู้ประเมินราคาอิสระมองว่าสินค้านี้มีมูลค่าในอนาคตมากกว่าที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมอง

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สอบถามว่าทำไมสมมติฐานในการประเมินมูลค่าของ JASIF เหลือแค่ 5 บาทกว่า ๆ นั้น มี discount rate และ risk premium เท่าไหร่

คุณวุฒิชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตอบว่า discount rate อยู่ที่ 6.68-7.10% และ risk premium ไม่ได้เพิ่มเข้าไปใน discount rate

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ขอให้แสดงตัวเลข best case scenario, base case scenario และ worst case scenario

คุณวุฒิชัย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตอบว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ได้จัดทำตัวเลขดังกล่าว แต่จัดทำกรณีที่ TTTBB อยู่กับ JAS และ TTTBB อยู่กับ AIS โดยในกรณีที่ TTTBB อยู่กับ JAS แล้วไม่มีการต่อสัญญา 10 ปี จะได้ DPU จะอยู่ที่ประมาณ 7.54 บาทต่อหน่วย และ มูลค่าปัจจุบันของ DPU อยู่ที่ประมาณ 5.50 บาทต่อหน่วย แต่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองว่าถ้า TTTBB อยู่กับ JAS และยังคงทำธุรกิจต่อไป น่าจะมีการต่อสัญญา 10 ปี ซึ่ง DPU จะอยู่ที่ประมาณ 8.27 บาทต่อหน่วย (ถ้าค่าเช่า 100 บาทต่อเดือนต่อคอร์ริโดลเมตร) ถึง 9.30 บาทต่อหน่วย (ถ้าค่าเช่า 150 บาทต่อเดือนต่อคอร์ริโดลเมตร) ซึ่งถ้าเทียบกับกรณีที่ TTTBB อยู่กับ AIS และแก้ไขสัญญาตามที่ AIS เสนอ จะให้ DPU ประมาณ 9.15 บาทต่อหน่วย และ มูลค่าปัจจุบันของ DPU อยู่ที่ประมาณ 5.76 บาทต่อหน่วย แสดงให้เห็นว่า ถ้าอยู่กับ JAS แล้วมีการต่อสัญญา DPU จะมากกว่าในกรณีอยู่กับ AIS แล้วมีการแก้ไขสัญญา อยู่ประมาณ 0.15 บาทต่อหน่วย

ผู้รับมอบฉันทะ เสนอให้เปิดให้ลงคะแนนในแต่ละวาระเลย

ผู้รับมอบฉันทะ ตั้งคำถามดังต่อไปนี้

1. เดิมที่เราใช้ ADSL ที่เป็นบริการอินเทอร์เน็ต กองทุนรวมได้ค่าเช่าต่อคอร์ริโดลเมตร ต่อเดือนเท่าไร แล้วเหตุใดในอนาคตค่าเช่าต่อเดือนต่อคอร์ริโดลเมตร จึงลดลงจากประมาณ 433 บาท ในปี 2565 เหลือเพียง 402 บาท ในปี 2575
2. บริษัทจัดการน่าจะประเมินสถานการณ์ธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตในอนาคตได้ แล้วทำไมจึงไม่ทำส่วนนี้เพิ่มในปี 2562 แล้วไปกู้เงินจากธนาคารกรุงเทพมาเพิ่ม เหตุใดจึงไม่ประเมินว่าสถานการณ์อาจจะแยกลง ทำไมจึงไปซื้อทรัพย์สินเพิ่ม

คุณนพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่า ณ ปัจจุบัน (ปี 2565) ภายใต้สัญญาเช่าหลัก ได้รับค่าเช่าประมาณ 441.66 บาท และในสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า จะได้ประมาณ 700 กว่าบาท โดยเฉลี่ยแล้วได้ ประมาณ 509 บาท ตามที่ AWN เสนอมา นั่นก็คือขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าไปเลย ส่วนสัญญาเช่าหลักยังคงมีอยู่ตามเดิม ค่าเช่าประมาณ 433.21 บาท (ค่าเช่า ณ ปีที่ทำการเพิ่มทุนปี 2562) บวก inflation ตามจริงไม่เกิน 3% แต่ไม่น้อยกว่า 0% ไปจนถึง 29 มกราคม 2575 โดยค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2575 จนถึงสิ้นปี อัตราค่าเช่าจะอยู่ที่ 402.37 บาทต่อคอร์ริโดลเมตรต่อเดือน และจะมีการปรับเพิ่มขึ้นตาม inflation จริงไม่เกิน 3% แต่ไม่น้อยกว่า 0% ไปจนถึงปี 2580

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ อธิบายเสริมว่าจะไม่มีค่าเช่าจำนวน 700 กว่าบาท ตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า แต่กองทุนสามารถปรับค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลักได้ตาม inflation ได้ตามจริงโดยมีเพดานไม่เกิน 3%

คุณเบญจมาษฐ์ ตัวแทนบริษัทจัดการ อธิบายเพิ่มเติมว่า 402.37 บาทต่อคอร์ริโดลเมตรต่อเดือน เป็นเงื่อนไขที่ AWN เสนอมา ทางบริษัทจัดการไม่ทราบในหลักการคำนวณ แต่ช่วงที่จะขยายอายุสัญญาไปอีก 6 ปี ค่าเช่าจะเริ่มต้นที่ 402.37 บาท และค่อย ๆ เพิ่มขึ้นตาม inflation จริง ไม่เกิน 3% แต่ไม่น้อยกว่า 0% สำหรับข้อสงสัยที่สอบถามมาว่า มีการประเมินสถานการณ์ของธุรกิจอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ว่าจะแยกลงหรือไม่ ต้องขอเรียนว่าในช่วงปี 2563 – 2564 ที่

โควิด-19 ระบาด ทำให้มีความต้องการใช้อินเทอร์เน็ตมากขึ้นจาก work from home และพฤติกรรมการทำงานนอกสถานที่มากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยบวกให้ธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตมีการเติบโตอย่างมาก แต่ก็ทำให้ธุรกิจนี้ได้รับความสนใจมากขึ้น ประกอบกับธุรกิจนี้มีความง่ายในการเข้ามาแข่งขัน จึงทำให้มีคู่แข่งเข้ามาแข่งขัน อีกทั้งผู้ที่เข้ามาแข่งขันเป็นผู้ประกอบกิจการโทรศัพท์มือถือที่ทำการตลาดแบบชายฟ่งคือ บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตบ้าน ดังนั้น ถึงแม้ TTTBB จะมีความแข็งแกร่งในด้านอินเทอร์เน็ตบ้าน แต่ด้วยข้อเสียเปรียบคือมีบริการอินเทอร์เน็ตบ้านเพียงอย่างเดียว เมื่อมาเจอกับการแข่งขันที่รุนแรงและเปลี่ยนแปลงไปเป็นชายบริการฟ่ง จึงทำให้มีความเสี่ยงที่จะทำให้แข่งขันไม่ได้ในอนาคต ซึ่งทางบริษัทจัดการมองเห็นถึงความเสี่ยงนี้ ประกอบกับมี AWN ยื่นข้อเสนอเข้ามา อย่างไรก็ดี แม้ทาง TTTBB ยังสามารถชำระค่าเช่าได้ตามปกติ แต่เมื่อมีผู้เข้ามายื่นข้อเสนอ ทางบริษัทจัดการจึงนำเรื่องนี้มาเสนอให้ผู้ถือหุ้นให้พิจารณา โดยทางบริษัทจัดการได้มีการวิเคราะห์ข้อมูลในด้านต่าง ๆ เข้ามาประกอบให้ผู้ถือหุ้นใช้ในการพิจารณาด้วย โดยการเปรียบเทียบทั้งในแง่ของสถานะในปัจจุบัน ความได้เปรียบเสียเปรียบในธุรกิจที่แข่งขันอยู่ รวมถึงข้อเสนอและความเป็นไปได้ของข้อเสนอ ซึ่งได้ข้อสรุปว่าข้อเสนอของ AWN ดูน่าสนใจกว่า แต่ท้ายที่สุดแล้วขอเรียนว่าการแก้ไขสัญญาจะเกิดขึ้นได้ต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุนเท่านั้น บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการได้โดยพลการ

ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ตั้งคำถามว่า ตอนที่อยู่กับ Sponsor เก่าก็มีการทบทวน แต่อยากลองไปอยู่กับ Sponsor ใหม่ดู ถึงแม้จะกินผลตอบแทนน้อยลง แต่น่าจะไม่ผิมนัดชำระค่าเช่า อย่างไรก็ดี อยากสอบถามว่าเมื่อเปลี่ยน Sponsor แล้ว ค่าเช่าจะมีการเติบโตหรือไม่ อย่างไร

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่า ค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลัก มีการเติบโตอยู่แล้วตามที่ได้เรียนแจ้งให้ทราบ โดยจะมีการเติบโตตามเงินเฟ้อระหว่าง 0%-3% ทั้งนี้ จากการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะเห็นว่าผลประโยชน์ในระยะยาวของข้อเสนอใหม่นั้นดีกว่าข้อเสนอปัจจุบันเพราะมีการขยายระยะเวลาเช่าออกไปอีก 6 ปี และมีโอกาสที่จะเพิ่มทุนหรือเพิ่มทรัพย์สินเข้ามาในกองทุนที่มากกว่า TTTBB ในปัจจุบัน

คุณเบญจมาษฐ์ ตัวแทนบริษัทจัดการ ชี้แจงเพิ่มเติมสำหรับคำถามที่สอบถามมาก่อนหน้านี้ ดังนี้

1. การขอแก้ไขสัญญาตามที่นำมาเสนอในการประชุมครั้งนี้ ไม่ได้ผิด พรบ. ข้อสัญญาไม่เป็นธรรม พ.ศ. 2540 มาตรา 4(3) เนื่องจากบริษัทจัดการมีฐานะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น การดำเนินการแก้ไขสัญญาจะต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นลงทุนก่อน ถ้าผู้ถือหุ้นลงทุนส่วนใหญ่ซึ่งเป็นผู้บริโภคเห็นควรให้แก้ไขสัญญา บริษัทจัดการก็ต้องปฏิบัติตามนั้น โดยบริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังและไม่มีการฉ้อโกง

2. ถ้าอ้างอิงตามเอกสารการวิเคราะห์ Credit Rating ของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ก็บ่งบอกว่า ADVANC มีสถานะทางการเงินดีกว่า JAS และในความเห็นของผู้ถือหุ้นลงทุนส่วนใหญ่ที่เข้าประชุมในวันนี้ก็อยากได้ ADVANC เข้ามาเป็นผู้สนับสนุนแทน JAS

3. ถ้าหากผู้ถือหุ้นลงทุนอยากให้ AWN เข้ามาเป็นผู้สนับสนุน โดยยอมรับเงื่อนไขตามสัญญาปัจจุบัน ก็สามารถลงมติอนุมัติในวาระที่ 1.1 และไม่อนุมัติในวาระที่ 1.2 การลงมติเป็นสิทธิของผู้ถือหุ้น ทางบริษัทจัดการไม่ได้มีเจตนาใ้มนำให้ผู้ถือหุ้นต้องลงมติอนุมัติในทุกวาระ แต่พยายามนำเสนอข้อมูลที่ทำการวิเคราะห์มา เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้ประกอบการตัดสินใจลงมติในวาระต่าง ๆ นอกจากนี้ สำหรับคำถามเรื่องการปิดกองทุน ต้องขอเรียนว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนเกิดจากการประเมินว่าจะได้เงินในอนาคตมาเท่าไร ซึ่งเป็นมูลค่าทางบัญชีไม่ได้มีเงินสดจริงอยู่ตาม

มูลค่านั้น ถ้าจะให้เงินสดจริงตามมูลค่าต้องทำการขายทรัพย์สินเสียก่อน ฉะนั้น ถ้าจะปิดกองทุนจริง ๆ จะต้องเปิดประมูลเพื่อหาผู้สนใจจะซื้อและอาจมีขั้นตอนที่ต้องดำเนินการอีกหลายอย่างกว่าจะปิดกองทุนได้ ดังนั้น จึงไม่ใช่เรื่องง่ายที่อยากจะปิดกองทุนแล้วทำได้เลยทันที

4. DPU ที่คำนวณได้ตามความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นการประเมินตามเงื่อนไขของสัญญาที่บวกกับความเป็นไปได้ที่จะเกิดขึ้นตามสัญญาด้วย ซึ่งข้อดีของสัญญาปัจจุบันคือมีการต่ออายุสัญญาออกไปอีก 10 ปี แต่ในรายละเอียดแล้ว กองทุนจะมีสิทธิต่อสัญญาอีก 10 ปีโดยอัตโนมัติ นั้น ในปี 2573 ทาง TTTBB จะต้องมียาได้จาก การให้บริการอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ 40,000 ล้านบาท ซึ่งจากรายได้ในปี 2564 ที่ประมาณ 16,000 ล้านบาท ถ้าจะมีรายได้เท่ากับ 40,000 ล้านบาท และกองทุนได้ต่อสัญญาโดยอัตโนมัติ นั้น รายได้ของ TTTBB จะต้องโตปีละ 10.2% ต่อเนื่องทุกปีจนถึงปี 2573 ต้องขอเรียนว่าในปี 2563 – 2564 TTTBB มีการเติบโตของ Subscriber แต่ในปัจจุบันเริ่มลดลง และถ้าพิจารณาประกอบกับการแข่งขันในตลาดก็น่าจะเป็นไปได้ยาก ดังนั้น ถ้าตามเงื่อนไขของสัญญาปัจจุบันไม่ได้รับการต่ออายุไปอีก 10 ปี กองทุนจะได้ DPU น้อยกว่า DPU ตามเงื่อนไขในข้อเสนอของ AWN ที่ได้ขยายอายุสัญญาไปอีก 6 ปี

ผู้ถือหุ้นรายย่อย แสดงความเห็นว่าเป็นไปด้วยกับการเปลี่ยน Sponsor แต่ตามวาระที่ 1.2 เรื่องการลดค่าเช่าลงมาอีก 30% นั้น มีผู้ถือหุ้นรายย่อยจะถือนานถึง 16 ปีหรือไม่ เรื่องวินัยการเงิน กับลดการแข่งขันเป็นคนละเรื่อง เหตุใดจึงต้องสนับสนุนให้ดำเนินการตามวาระที่ 1.2 เพราะถ้าข้อเสนอดีจริง เหตุใดหุ้นจึงตก หรือมีการปล่อยข่าวลบ และตลอดเวลาที่มิใช่ข่าวลบออกมา บริษัทจัดการได้มีการออกมาแก้ข่าว เพื่อรักษาผลประโยชน์ของกองทุนหรือไม่ แล้วเรื่องที่ทำให้กองทุนเสียผลประโยชน์ เหตุใดบริษัทจัดการจึงต้องนำมาบรรจุเข้ามาในวาระการประชุม ถ้ามีหน้าที่รักษาผลประโยชน์ของกองทุน

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่าที่ต้องนำทั้งสามวาระมาเสนอผู้ถือหุ้นวันนี้ก็เนื่องจากเป็นข้อเสนอทั้งหมดของ AWN โดยบริษัทจัดการไม่ได้มีเจตนามานำเสนอ แต่ต้องนำมาเสนอเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา

คุณนพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ อธิบายเพิ่มเติมว่า เรื่องที่นำมาพิจารณาเป็นเรื่องเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาจัดหาผลประโยชน์ของกองทุน บริษัทจัดการไม่สามารถตัดสินใจเองได้ จึงต้องนำมาเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา

ผู้ดำเนินการประชุมและประธานที่ประชุมขอให้มีการลงคะแนนเสียง

ผู้ถือหุ้นรายย่อย ตั้งข้อสังเกตถึงวิธีการลงคะแนนเสียง โดยบริษัทจัดการแจ้งว่าหากไม่ส่งใบลงคะแนนเสียงจะถือว่า ลงคะแนนเสียงเห็นด้วย จึงขอตั้งข้อสังเกตว่าหากใช้วิธีเช่นนี้จะเกิดข้อผิดพลาดได้ ยกตัวอย่างเช่น ผู้ถือหุ้นที่ลุกออกไปข้างนอก หรือไปเข้าห้องน้ำ ในช่วงที่มีการลงคะแนนจะถือว่าลงคะแนนเสียงเห็นด้วย เห็นว่าไม่ยุติธรรมและขอเสนอให้นำทุกคะแนนเสียง

ผู้จัดการประชุมแจ้งว่าจะลำบากในการนับคะแนนหากใช้วิธีตามที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอและการนับคะแนนตามวิธีที่ผู้จัดการประชุมแจ้งให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยทราบ เป็นวิธีที่สอดคล้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อยของกองทุนอื่น ๆ และการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน แสดงความเห็นดังต่อไปนี้

1. การจัดการประชุมไม่เรียบร้อย เนื่องจากไม่มีขาดังไมโครโฟนและไมโครโฟนตามจุดต่าง ๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้น
2. เหตุใดจึงมีการตั้งวาระเช่นนี้ ทำไมจึงรวบรวมเป็นวาระเดียวไปเลย จะได้ตัดสินใจว่าควรจะลงคะแนนหรือไม่ลงคะแนน เพราะหากวาระที่ 1.1 ผ่าน ผู้ซื้อสามารถเข้าทำสัญญาได้เลย เรื่องนี้ควรจะอยู่ข้อสุดท้าย เห็นว่าควรจะคุยวาระที่ 1.2 และ 1.3 ให้เข้าใจก่อน จึงจะดำเนินการลงคะแนนเสียงวาระที่ 1.1 ได้
3. ถ้าลงคะแนนเสียงวาระที่ 1.1 แล้วไม่ผ่าน ธุรกรรมระหว่าง JAS กับ AWN จะสามารถดำเนินต่อไปได้หรือไม่
4. ถ้าหากลงมติอนุมัติในวาระที่ 1.1 และไม่อนุมัติในวาระที่ 1.2 และ 1.3 จะดำเนินเรื่องต่อไปอย่างไร อาจจะทำให้คนสับสน
5. เหตุใดจึงไม่ให้ AWN เข้ามาเป็นผู้เช่าเลยแทน TTTBB เพื่อสร้างความมั่นใจ
6. ในประเด็นเรื่อง ในระยะเวลา 15 ปี จะทำให้รายได้เพิ่มขึ้น 21% เท่ากับว่าเฉลี่ยปีละ 1.4% ซึ่งน้อยมาก ๆ แต่ความเสี่ยงนั้นเยอะ เพราะในอนาคตเทคโนโลยีอาจจะมีการพัฒนาไปมากแล้ว เช่น อาจจะมีการใช้อินเทอร์เน็ตดาวเทียมแล้ว
7. จากเหตุผลว่ามีความกังวลเรื่องการแข่งขันในอนาคตจะมีมากขึ้น ในตอนนี้เป็นจังหวะที่เหมาะสมที่จะคุยเรื่องนี้หรือไม่ เนื่องจากควรให้ทาง JAS ไปปรับตัวทางธุรกิจก่อน ไม่ควรให้ผู้ถือหุ้นต้องมารับภาระทันทีในตอนนี้นี้
8. ขอตั้งข้อสังเกตว่าในเดือนพฤษภาคม 2565 ทาง JAS ได้ต่อสัญญาเช่ากับกองทุนรวมเรียบร้อยแล้ว หลังจากนั้น 1 เดือน ราคาหน่วยลงทุนปรับขึ้น พออีกหนึ่งเดือนถัดมา ขายไปให้ AWN ราคาหน่วยลงทุนลงมาวันเดียว 10% และปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นจาก 100 ล้าน เป็น 3,700 กว่าล้าน หลังจากนั้น 10 วัน ปรากฏว่า ADVANC ออกจดหมายให้ตลาดหลักทรัพย์เรื่องการซื้อกิจการ ราคาหน่วยลงทุนลงมาเหลือ 8.50 บาท เป็น baseline ใหม่ ตั้งข้อสังเกตว่ามี insider

ผู้ถือหุ้นหน่วยมาประชุมด้วยตนเอง ตั้งคำถามเพิ่มเติมว่าวาระที่ 1.2 ในเรื่องการขอลดค่าเช่า เหตุใดผู้จัดการกองทุนจึงไม่ปกป้องผลประโยชน์ของกองทุน โดยการขอต่อรองให้เพิ่มค่าเช่าในส่วนของสัญญาเช่าหลัก หรือต่อรองกับธนาคารกรุงเทพให้ลดดอกเบี้ยมากกว่านี้ และในส่วนทรัพย์สินสิ้นอายุแล้วนำแสงจำนวน 20% นั้นเหตุใดจึงไม่หาผู้เช่ามาแทน

คุณพรชลิต ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่า บริษัทจัดการได้ทำการปกป้องผลประโยชน์ของกองทุนแล้ว ได้แก่ ริเริ่มเจรจาต่อรองอัตราดอกเบี้ยกับธนาคารกรุงเทพโดยใช้สาเหตุจากการเปลี่ยนแปลงผู้สนับสนุนเป็น AWN ที่น่าเชื่อถือกว่า JAS และได้มีการต่อรองขอเพิ่มค่าเช่ากับทาง AWN แต่ทาง AWN ยืนยันว่าไม่สามารถปรับเพิ่มได้ และขอจ่ายเป็นค่าเช่าล่วงหน้า 3,000 ล้านบาท มาแทน ซึ่งเป็นไปตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทราบ

คุณนพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ ตอบว่าประเด็นการต่อสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ตามสัญญาจะต้องแจ้งให้ TTTBB ทราบล่วงหน้า 6 เดือน เนื่องจากสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าจะสิ้นสุดเดือนพฤศจิกายน เมื่อเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมาทางกองทุนก็ได้ทำหนังสือไปแจ้งให้กับ TTTBB ทราบแล้วว่า อนุญาตให้ TTTBB ต่ออายุสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า จึงทำให้ราคาหน่วยลงทุนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม ที่ผ่านมา มีจดหมายจาก

JAS และ ADVANC แจ้งกับตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งทางบริษัทจัดการก็เพิ่งได้รับทราบเรื่องในวันเดียวกัน สำหรับราคาหุ้นจึงได้ปรับตัวลดลง ทางผู้จัดการกองทุนก็ไม่ได้ทราบเรื่องนี้มาก่อน

คุณเบญจมาภรณ์ ตัวแทนบริษัทจัดการ อธิบายเพิ่มเติมว่าในเรื่องทรัพย์สินสิ้นเปลืองแก่นำแสงตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ก่อนหน้านี้อีกมีผู้เช่ารายย่อยบ้าง โดยเช่าผ่าน TTTBB แต่เนื่องจากรายได้ที่มีผู้เช่ารายย่อยมาเช่าจริงไม่เกินกว่าเพดานที่ตั้งไว้ตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ทางกองทุนจึงได้รับค่าเช่าจาก TTTBB ตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญาประกันรายได้ ซึ่งในกรณีที่ TTTBB จะขอแก้ไขในส่วนนี้ ทางกองทุนก็มีการหา agent เพื่อให้หารายย่อยมาเช่าในส่วนนี้ เพียงแต่ไม่มีการประกันรายได้ค่าเช่าเท่านั้น

นอกจากนี้ ในการออกข่าวก่อนหน้านี้ ทางบริษัทจัดการพยายามแจ้งข่าวตามข้อมูลที่บริษัทจัดการทราบและต่อรองได้เพิ่มเติม เพียงแต่การเจรจาต่อรองอาจต้องใช้เวลากว่าจะได้คำตอบจึงไม่ได้มีการแจ้งข่าวบ่อย ๆ สำหรับความเห็นของผู้ถือหุ้นเรื่องราคาหน่วยลงทุนที่ปรับลดลงว่าเกิดจากการขอแก้ไขสัญญานั้น ทางบริษัทจัดการมีความเห็นว่า การขอแก้ไขสัญญาอาจเป็นปัจจัยหนึ่งแต่ไม่ใช่ปัจจัยเดียว ซึ่งถ้าท่านใดเคยเล่นหุ้นก็จะพบว่าในบางครั้งปัจจัยพื้นฐานของหุ้นไม่ได้เปลี่ยนแปลงแต่ก็มีปัจจัยอื่นที่ทำให้ราคาหุ้นปรับลง ส่วนสาเหตุที่ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ขยับไปไหน อาจเกิดจากข่าวเรื่องการตกลงซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนที่ 8.50 บาท เปรียบเทียบกับกรณีของหุ้นที่มีการทำ Tender offer บางครั้งในช่วงที่อยู่ระหว่างการทำ Tender offer ราคาที่จะขยับไปไม่เกินกว่าราคา Tender offer นั้น

ในเรื่องการดำเนินการประชุมให้มีความเรียบร้อย ทางผู้ถือหุ้นลงทุนที่ตั้งข้อสังเกตมาก็คงมองเห็นแล้วว่าทางบริษัทจัดการได้พยายามอย่างเต็มที่แล้ว แต่เนื่องจากมีความเห็นที่แตกต่างกัน ทางบริษัทจัดการก็ได้เปิดใจรับฟังและเปิดโอกาสให้ทุกท่านได้แสดงความคิดเห็น แต่ได้เรียนย้ำอยู่เสมอว่า การลงมติเป็นสิทธิของผู้ถือหุ้น ทางบริษัทจัดการนำเสนอข้อมูลให้ลงมตินุมัติเพราะอยากช่วยระงับวาระที่อาจจะมาถึง แต่ถ้าผู้ถือหุ้นพิจารณาแล้วไม่เห็นด้วยก็สามารถลงมตินุมัติหรือไม่อนุมัติก็ได้ ทางบริษัทจัดการจะยังคงทำหน้าที่อย่างเต็มที่เหมือนเดิม

สำหรับเรื่องลำดับการลงคะแนน ถ้าวาระที่ 1.1 ไม่ผ่าน AWN จะไม่เข้าทำธุรกรรมนี้เลย เพราะการแก้ไขข้อตกลงเรื่องห้ามแข่งขันมีความสำคัญสำหรับ AWN มาก โดย AWN เสนอข้อนี้มาไม่ได้มีเจตนาเรื่องการจะต่อหรือไม่ต่อสัญญา แต่เนื่องจาก core network ที่กองทุนเป็นเจ้าของอยู่สามารถนำไปประกอบธุรกิจได้ทั้งโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตบ้าน ซึ่งธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่นั้นเป็นธุรกิจหลักของ AWN ฉะนั้นหาก AWN จะเข้ามาซื้อ TTTBB และมีข้อห้ามในการแข่งขันดังกล่าว ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ของ AWN ก็จะไม่สามารถเติบโตได้ ดังนั้น ถ้าหากวาระที่ 1.1 ไม่ผ่านทาง AWN ก็จะไม่คุยต่อ แต่ถ้าวาระที่ 1.1 ผ่านเพียงข้อเดียว ทางบริษัทจัดการก็ต้องนำเรื่องไปเจรจากับ AWN อีกครั้ง

ในประเด็นที่ว่า ทำไมไม่ให้ AWN เป็นผู้เช่า เนื่องจากเป็นข้อเสนอจาก AWN ซึ่งอาจเกี่ยวข้องกับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท ADVANC และที่นำข้อเสนอของ AWN มาขอมติในตอนนี เกิดจากมีผู้มายื่นข้อเสนอใหม่และทาง JAS จะทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นและหน่วยลงทุนกับ ADVANC ซึ่งต้องขออนุมัติจากกองทุน ทางบริษัทจัดการจึงต้องนำมาเสนอขอมติจากผู้ถือหุ้น

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งว่าให้มีการลงคะแนนในวาระที่ 1.1 โดยวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับธุรกรรมข้างต้น รวมถึงกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การ

จัดการของบริษัทจัดการจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการขออนุมัติเรื่องดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงอีกครั้งว่าในการนับคะแนนเสียง ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่เห็นชอบหรืองดออกเสียงในการลงมติของแต่ละวาระยกมือ โดย จะมีเจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการจะดำเนินการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหน่วยลงทุนท่านที่ไม่เห็นชอบหรือ งดออกเสียงในวาระนั้น ๆ สำหรับผู้ถือหน่วยที่ไม่ยกมือไม่ต้องส่งบัตรลงคะแนนให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท จัดการโดยจะถือว่าผู้ถือหน่วยท่านนั้นลงมติเห็นชอบในวาระนั้น ๆ

ผู้ถือหน่วยลงทุนหลายรายตั้งข้อสังเกตว่าควรต้องเก็บบัตรลงคะแนนทุกใบไม่ว่าเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียงเพื่อให้เป็นไปตามกฎของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเพื่อความโปร่งใสในการนับคะแนน

คุณเบญจมาษฐ์ ตัวแทนบริษัทจัดการ ชี้แจงว่าวิธีการนับคะแนนเสียงนั้น ไม่มีกฎของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์บังคับแต่อย่างใด จึงดำเนินการไปตาม market practice กล่าวคือ ดำเนินการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหน่วยลงทุนท่านที่ไม่เห็นชอบหรือ งดออกเสียง ตามที่ได้แจ้งมาตั้งแต่ตอนต้น โดยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานและจัดการข้อ 98 การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้ถือมติตามจำนวน หน่วยลงทุน รวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยตามประกาศข้อดังกล่าวไม่ได้กำหนดว่าจะต้องใช้วิธีปฏิบัติในการนับคะแนนอย่างไร

คุณอัญชลี ที่ปรึกษากฎหมายของกองทุนรวม ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าตามข้อ 98 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เพียงแต่ระบุว่าต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง แต่ไม่ได้กำหนดว่าต้องใช้วิธีนับคะแนนอย่างไร ทางบริษัทจัดการจึงได้ดำเนินการนับคะแนนไปตาม market practice ที่กองทุนรวมอื่น ๆ และบริษัทจดทะเบียน ใช้ในการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนหรือการประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหน่วยลงทุนตั้งข้อสังเกตเพิ่มเติมว่าในกรณีนี้เป็นการลงคะแนนเพื่อแก้ไขรายละเอียดสำคัญของกองทุน จึงไม่ควรจะใช้วิธีการนับคะแนนแบบที่เสนอมานี้ และเสนอเพิ่มเติมว่าถ้าต้องการแสดงความโปร่งใสจริงให้นับเฉพาะบัตรที่ลงคะแนนเสียงเห็นด้วย แล้วส่วนที่เหลือให้ถือเป็นไม่เห็นด้วย

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่าในช่วงต้นของการประชุม ผู้ดำเนินการประชุมได้ดำเนินการซักถามผู้เข้าร่วมประชุมแล้วว่ามีใครคัดค้าน หรือไม่เห็นด้วยกับวิธีการประชุมที่แจ้งไปหรือไม่ แต่ไม่ปรากฏว่ามีผู้ใดคัดค้าน

ผู้ถือหน่วยลงทุนตั้งข้อสังเกตเพิ่มเติมว่าไม่จำเป็นต้องทำตามที่เคยทำกันมา และเพื่อความโปร่งใสก็ขอให้เก็บบัตรทุกใบจะได้มีหลักฐานว่าใครลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือไม่ลงคะแนนเสียงอย่างไร

ผู้ถือหน่วยบางรายชี้แจงว่าได้มีเจ้าหน้าที่เก็บบัตรลงคะแนนของตนไปแล้ว ไม่ว่าจะลงคะแนนเสียงเห็นด้วย หรือไม่เห็นด้วย จึงควรนับบัตรลงคะแนนเสียงทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือไม่ลงคะแนน

ทางผู้จัดการประชุมได้ชี้แจงว่าเจ้าหน้าที่ที่ทำการเก็บบัตรชี้แจงว่าเดิมที่เจ้าหน้าที่ที่ยื่นอยู่บริเวณประตู จะขอเก็บบัตรผู้ถือหุ้นที่ประสงค์ออกจากห้องประชุมก่อน โดยจะเก็บทั้งหมดไม่ว่าจะลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือไม่ลงคะแนนเสียง และต่อมามีผู้ถือหุ้นส่งบัตรขึ้นมาด้านหลังจึงมีการทยอยเก็บ และต่อมาเจ้าหน้าที่จึงเดินเก็บไปทางด้านหน้า

คุณัญชลิ ที่ปรึกษากฎหมายของกองทุนรวม แจ้งว่าหากจะใช้วิธีการตามที่ผู้ถือหุ้นลงคะแนนจะใช้เวลาประมาณ 3 ชั่วโมง

คุณนพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ ได้ชี้แจงว่าได้ปรึกษาสำนักงานก.ล.ต. แล้ว ยืนยันว่าวิธีการนับคะแนนที่เสนอไปสามารถใช้ได้

ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ขอให้มีการประกาศรายชื่อทุกรายชื่อว่ามีใครลงคะแนนเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วย

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า การขอให้แจ้งชื่อไม่น่าจะเป็นไปได้ ในส่วนของบัตรลงคะแนนที่ได้เก็บไปแล้วก็ให้นับแยก แต่ในส่วนที่ยังไม่ได้เก็บ ให้ทำตาม market practice ปกติ

ผู้ถือหุ้นลงคะแนนบางส่วนได้แสดงความเห็นไม่เห็นด้วยกับวิธีนับคะแนนตามที่บริษัทจัดการได้เสนอมานี้

คุณพรชลิต ประธานในที่ประชุม ขอให้มีการลงคะแนนเสียง โดยเรียกให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่เดินไปเก็บบัตร

คุณนพวรรณ ตัวแทนบริษัทจัดการ สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นท่านที่ประสงค์จะเป็นพยานในการนับคะแนนแทนผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่รับอาสาในตอนแรก โดยมีผู้ถือหุ้นลงคะแนนจำนวนหนึ่งได้อาสาเป็นพยานในการนับคะแนน

ผู้ดำเนินการประชุมสรุปผลการลงคะแนนในแต่ละวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1.1 มีผู้ถือหุ้นลงคะแนนเข้าร่วมประชุมจำนวนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 45 ราย ผู้ถือหุ้นลงคะแนนรวม 15,518,739 หน่วย รวมแล้วมีผู้ถือหุ้นลงคะแนนเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 1,138 ราย ผู้ถือหุ้นลงคะแนนรวม 3,623,482,210 หน่วย ที่ประชุมมีมติอนุมัติวาระที่ 1.1 โดยได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบ 1,743,820,220 เสียง คิดเป็นร้อยละ 82.9016 ของจำนวนหน่วยลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง ไม่เห็นชอบ 358,143,113 เสียง คิดเป็นร้อยละ 17.0262 ของจำนวนหน่วยลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง งดออกเสียง 1,518,877 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0722 ของจำนวนหน่วยลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง รวมทั้งสิ้น 2,103,482,210 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหน่วยลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง

วาระที่ 1.2 ไม่มีผู้ถือหุ้นลงคะแนนเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้น รวมแล้วมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 1,138 ราย ผู้ถือหุ้นลงคะแนนรวม 3,623,482,210 หน่วย วาระที่ 1.2 ไม่ผ่านการอนุมัติของที่ประชุม โดยได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบ 1,454,643,738 เสียง คิดเป็นร้อยละ 69.1541 ของจำนวนหน่วยลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงคะแนนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง ไม่เห็นชอบ 647,254,840 เสียง คิดเป็นร้อยละ 30.7706 ของจำนวนหน่วยลงคะแนนทั้งหมดของผู้ถือหุ้น

ลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง งดออกเสียง 1,583,632 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0753 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง รวมทั้งสิ้น 2,103,482,210 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง

วาระที่ 1.3 ไม่มีผู้ถือหุ้นลงทุนเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้น รวมแล้วมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 1,138 ราย ถือหุ้นลงทุนรวม 3,623,482,210 หน่วย ที่ประชุมมีมติอนุมัติวาระที่ 1.3 โดยได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบ 1,660,909,479 เสียง คิดเป็นร้อยละ 78.9600 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง ไม่เห็นชอบ 437,867,431 เสียง คิดเป็นร้อยละ 20.8163 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง งดออกเสียง 4,705,300 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.2237 รวมทั้งสิ้น 2,103,482,210 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง

วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ผู้ดำเนินการประชุมสอบถามที่ประชุมว่าผู้ถือหุ้นลงทุนมีข้อเสนอแนะหรือข้อซักถามหรือไม่ ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นลงทุนเสนอแนะและสอบถามดังนี้

ผู้ถือหุ้นลงทุน เสนอว่าขอเสียงรับรองเพื่อเสนอวาระพิจารณาบทบาทของผู้จัดการกองทุนของ บลจ.บัวหลวงที่ไม่เหมาะสม และขอให้เสนอเปลี่ยนผู้จัดการกองทุน

คุณพรชลิต ตัวแทนจากบริษัทจัดการ แจ้งว่ารับฟังในประเด็นนี้

ผู้ถือหุ้นลงทุนมาด้วยตนเอง ขอแนะนำให้บริษัทจัดการไปเจรจากับ AWN เรื่องของการนำทรัพย์สินเข้ามาในกองทุนเพิ่มเติม ไม่ว่าจะเป็น เสาสัญญาณ หรือ data centre โดยขอให้แสดงแผนงานที่ชัดเจน ซึ่งหากนำทรัพย์สินเข้ามาเพิ่มในกองทุนได้ จะทำให้กองทุนมีความมั่นคงสูงมาก

คุณพรชลิต ตัวแทนจากบริษัทจัดการ แจ้งรับทราบ และจะนำเรื่องไปเจรจาต่อ

ผู้ถือหุ้นลงทุน ขอนำเสนอให้ผู้จัดการกองทุนจัดทำแผนมาชี้แจงกับนักลงทุนว่า แนวทางการดำเนินงานในอนาคตจะเป็นอย่างไร เช่น ประเด็นเรื่องการเพิ่มเสา หรือเพิ่ม facility เข้ามาในกองทุน ลักษณะในการ dilution ของหน่วยลงทุนเป็นอย่างไร และมีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนหรือไม่ โดยขอให้ผู้จัดการกองทุนนำมารายงานให้กับผู้ถือหุ้นลงทุนรับทราบ

คุณพรชลิต ตัวแทนจากบริษัทจัดการ แจ้งว่า หากมีความคืบหน้าใด ๆ จะแจ้งผ่านตลาดหลักทรัพย์

ผู้ถือหุ้นลงทุน ขอให้บริษัทจัดการชี้แจงว่าเมื่อผลมติคือไม่เห็นชอบในวาระที่ 1.2 กระบวนการต่อไปจะเป็นอย่างไร นอกจากนั้น เหตุใด AWN จึงเสนอข้อเสนอมาเป็น 3 วาระย่อย และไม่เสนอมาเป็นวาระเดียวรวมกันไปเลย เจตนาของ AWN คือเพื่อให้กลับไปต่อรองได้ใช่หรือไม่

คุณพรชลิต ตัวแทนจากบริษัทจัดการ แจ้งว่า ขึ้นอยู่กับว่า AWN จะดำเนินการต่ออย่างไร เนื่องจากข้อเสนอของ AWN เดิมที่มาเป็นชุด กล่าวคือ ทั้งสามวาระย่อยที่ได้นำเสนอในวันนี้ แต่เมื่อวาระที่ 1.2 ไม่ผ่านการอนุมัติ

AWN ก็จะต้องไปพิจารณาว่าจะดำเนินการอย่างไรต่อ ส่วนที่จะใช้เวลานานหรือไม่ ไม่สามารถตอบได้ ทั้งนี้หากมีความคืบหน้าใด ๆ จะแจ้งผ่านตลาดหลักทรัพย์

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาด้วยตนเอง สอบถามว่า เนื่องจากธุรกรรมที่เกิดขึ้นนี้ ทำให้กองทุนเกิดความเสียหาย มีความเป็นไปได้หรือไม่ที่จะไปเจรจากับ ADVANC หรือ JAS ให้เข้ามาช่วยเหลือในส่วนที่เสียหายนี้

คุณพรชลิต ตัวแทนจากบริษัทจัดการ อธิบายว่าคู่สัญญาของกองทุนคือ TTTBB ไม่ใช่ JAS ถ้าสมมติ TTTBB ผิดสัญญากับกองทุน เราก็จะขอให้ TTTBB ชดใช้ให้ได้

ผู้รับมอบฉันทะ สอบถามว่า จะต้องขออนุมัติจาก กสทช. ด้วยหรือไม่ จะมีกระบวนการอะไรต่อไปจากนี้ และถ้าหาก กสทช. ไม่อนุมัติ ธุรกรรมทั้งหมดจะไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ใช่หรือไม่

คุณนพวรรณ ตัวแทนจากบริษัทจัดการ อธิบายว่า ขั้นตอนต่อไปคือ นำผลการพิจารณาของแต่ละวาระไปแจ้งให้ AWN ทราบ ซึ่งถ้าหาก AWN ประสงค์จะเดินหน้าต่อไปด้วยเงื่อนไขตามสัญญาปัจจุบัน ก็ต้องไปขออนุญาตจาก กสทช. โดยทางบริษัทจัดการยังไม่สามารถให้ความเห็นเรื่องการขออนุญาตจาก กสทช. ได้

คุณพรชลิตกล่าวขอบคุณ ผู้เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตจัสมิน ครั้งที่ 1/2565 เมื่อเวลา 18.30 น.

ขอแสดงความนับถือ

(นายพรชลิต พลอยกระจ่าง)

ประธานในที่ประชุม