



หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ครั้งที่ 1/2566

วันที่ 8 สิงหาคม 2566

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ครั้งที่ 1/2566

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (“กองทุนรวม”)

เอกสารแนบ

(1) สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

(2) ตารางสรุปสาระสำคัญการขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน

(3) รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(4) ข้อปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการลงทะเบียน การเข้าร่วมประชุม และการมอบฉันทะ สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(5) แบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(6) หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข. และแบบ ค.)

(7) ประวัติผู้รับมอบฉันทะจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ซึ่งได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ

(8) แผนที่สถานที่ประชุม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวม เห็นควรให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ครั้งที่ 1/2566 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2566 เวลา 14.00 น. ณ ห้อง Le Concord Ballroom ชั้น 2 โรงแรมสวิสโซเทล กรุงเทพฯ รัชดา เพื่อพิจารณาอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่ปรากฏดังนี้



ทั้งนี้ ในการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติตามการประชุมครั้งนี้ ต้องมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 ราย หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมดังกล่าวต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

วาระที่ 1 พิจารณาผ่อนผันการหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่า ตลอดจนการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ข้อเท็จจริงและเหตุผล:

บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (มหาชน) (“JAS”) ได้มีหนังสือถึงบริษัทจัดการ ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2566 (“หนังสือลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2566”) เพื่อแจ้งให้บริษัทจัดการทราบว่า บริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“TTTBB”) ซึ่งเป็นผู้เช่าทรัพย์สินจากกองทุนรวม และเป็นบริษัทย่อยของ JAS ประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลจากสภาพเศรษฐกิจที่ตกต่ำ หรือถดถอยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงปัจจัยสำคัญในการประกอบการไปจากสภาพเดิมอย่างมาก อาทิเช่นกรณีการระบาดของโรคไวรัส COVID-19 อย่างรุนแรงนับตั้งแต่ช่วงปลายปี พ.ศ. 2562 จนกระทั่งกลางปี พ.ศ. 2566 กรณีการเกิดสงครามยูเครนตั้งแต่ต้นปี พ.ศ.2564 กรณีการแข่งขันอย่างรุนแรงในธุรกิจ บรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ตที่ดำเนินต่อเนื่องมาตลอดหลายปีจนถึงปัจจุบัน เป็นต้น ซึ่งทำให้ TTTBB ไม่อยู่ในวิสัย และความสามารถที่จะดำเนินการชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (Amended and Restated Rental Assurance Agreement หรือ “สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า”) (มูลค่า 288.69 ล้านบาท) ได้ โดย TTTBB มีความจำเป็นต้องหยุดพักการชำระค่าเช่าตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าไว้ก่อนสำหรับการเช่าตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 เป็นต้นไป ตลอดจนร้องขอให้บริษัทจัดการดำเนินการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2566 จาก JAS เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามรายละเอียดดังนี้

1. ผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (Amended and Restated Rental Assurance Agreement) นับจากงวดเดือน กรกฎาคม 2566 (ซึ่งจะครบกำหนดชำระในวันที่ 17 กรกฎาคม 2566) จนถึงวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติการผ่อนผันดังกล่าวและได้มีการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมแล้ว (“ค่าเช่าค้างชำระ”) โดยกำหนดให้ TTTBB ชำระค่าเช่าค้างชำระและดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปีคำนวณจนถึงวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติการผ่อนผันดังกล่าวและได้มีการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมแล้ว โดยแบ่งชำระเป็น 6 งวดงวดละ เท่า ๆ กัน โดยจะเริ่มชำระตั้งแต่มกราคม 2567 เป็นต้นไปจนถึงงวดเดือนมิถุนายน 2567 โดยจะชำระในวันครบกำหนดชำระค่าเช่าตามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาเช่าหลัก (Amended and Restated Main Lease Agreement) (“ธุรกรรมการผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า”)
2. ยกเลิก (ก) สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (Amended and Restated Rental Assurance Agreement) และ (ข) สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน (Amended and Restated Marketing Services Agreement) ทั้งนี้ ให้มีผลเป็นการยกเลิก และ ระวังการชำระเงินตามสัญญาทั้งสองดังกล่าวตั้งแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติและได้มีการแก้ไขโครงการ



จัดการกองทุนรวมแล้ว และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุม ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (“**ธุรกรรมยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน**”)

3. พิจารณาแก้ไขสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาเช่าหลัก (Amended and Restated Main Lease Agreement หรือ “**สัญญาเช่าหลัก**”) โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ คือ การขยายอายุของสัญญาเช่าหลักจากเดิมสิ้นสุดวันที่ 29 มกราคม 2575 ไปเป็นวันที่ 31 ธันวาคม 2581 และกำหนดอัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2575 จนถึง 31 ธันวาคม 2575 จะเท่ากับ 402.37 บาทต่อคอร์ริโดลเมตรต่อเดือน ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2576 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 จะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราค่าเช่าที่เปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ล่าสุดที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี (ทั้งนี้ การแก้ไขสัญญาฉบับนี้ไม่เป็นการตัดสิทธิของกองทุนรวมที่จะใช้สิทธิในการต่ออายุสัญญาเช่าหลักไปอีก 10 ปี หลังจากวันที่ 29 มกราคม 2575 กล่าวคือ หากรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ของ TTTBB ในปี 2573 ตามงบการเงินรวม ไม่น้อยกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก ตามข้อตกลงเดิมของสัญญาเช่าหลัก อย่างไรก็ตามหากกองทุนรวมใช้สิทธิต่ออายุดังกล่าวและได้เข้าทำสัญญาเช่าฉบับใหม่กับ TTTBB แล้ว ให้ถือว่าข้อตกลงตามหนังสือของ JAS ในเรื่องการต่ออายุที่ระบุในข้อ 3 ข้างต้น สิ้นสุดลง)

นอกจากนั้น TTTBB ตกลงที่จะแก้ไขสัญญาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลักลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) ดังนี้

จากเดิม

“TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลักลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) โดย (1) TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลัก (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนจัดตั้งกองทุนรวม) ในส่วนที่มากกว่า 80% ของมูลค่าที่ได้ประมาณการไว้ในประมาณการทางการเงินที่ได้ตกลงกันไว้ระหว่างคู่สัญญาในขณะที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกเมื่อปี 2558 (และไม่ได้เป็นส่วนที่ TTTBB ต้องรับผิดชอบภายใต้สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า) และ (2) TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลัก (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนเพิ่มทุนในปี 2562) ทั้งจำนวนจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก (กล่าวคือ วันที่ 29 มกราคม 2575)”



แก้ไขเป็น

“TTTBB ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลักลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลัก (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนจัดตั้งกองทุนรวม) และทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลัก (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนเพิ่มทุนในปี 2562) จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลักที่ได้ขยายออกไป (กล่าวคือ วันที่ 31 ธันวาคม 2581) ในส่วนที่เกินกว่าจำนวนคงที่ที่ 50,530,841.19 บาทต่อปี (ยกตัวอย่างเช่น ในกรณีที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลักลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) ประจำปี 2575 มีจำนวนทั้งสิ้น 120,000,000 บาท กองทุนรวมจะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวนคงที่ที่ 50,530,841.19 บาท และ TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เหลือจำนวน 69,469,158.81 บาท)”

รวมถึงการแก้ไขสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สินเพื่อขยายระยะเวลาของสัญญาให้สอดคล้องกับระยะเวลาของสัญญาเช่าหลักที่ขยายออกไป และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่ายเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายอายุสัญญาเช่าหลัก และการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (“**ธุรกรรมแก้ไขสัญญาเช่าหลัก สัญญาบริหารและดูแลทรัพย์สิน และสัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่าย**”)

หมายเหตุ:

ปัจจุบัน กองทุนรวมมีสัญญาดังต่อไปนี้กับ JAS TTTBB และบริษัท ทริปเปิ้ลที อินเทอร์เน็ต จำกัด (“TTTI”) เพื่อจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (รวมเรียกสัญญาดังกล่าวว่า “**สัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**”)

1. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาเช่าหลัก ระหว่างกองทุนรวมและ TTTBB (“**สัญญาเช่าหลัก**” หรือ Amended and Restated Main Lease Agreement)
2. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ระหว่างกองทุนรวมและ TTTBB (“**สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า**” หรือ Amended and Restated Rental Assurance Agreement)
3. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน ระหว่างกองทุนรวมและ TTTBB (“**สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน**” หรือ Amended and Restated Marketing Services Agreement)
4. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน ระหว่างกองทุนรวมและ TTTBB (“**สัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน**” หรือ Amended and Restated OFCs Maintenance Agreement)



5. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่าย ระหว่างกองทุนรวม และ TTTBB (“สัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่าย” หรือ Amended and Restated Assignment of Network Service Agreement)
6. สัญญาบัญชีธนาคารสำหรับสำรองการชำระค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง ระหว่างกองทุนรวม TTTBB และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“สัญญาบัญชีธนาคาร” หรือ Bank Account Agreement)
7. สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่สัญญาข้อตกลงดำเนินการ และงดเว้นดำเนินการ ระหว่างกองทุนรวม JAS TTTBB และ TTTI (“สัญญาข้อตกลงดำเนินการ” หรือ Amended and Restated Undertaking Agreement)

การหยุดพักการชำระหนี้ ตลอดจนการผิดนัดชำระค่าเช่าถือเป็นเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาเช่าหลัก ซึ่งส่งผลให้กองทุนรวมมีสิทธิที่จะยกเลิกสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าได้ นอกจากนี้ การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน ตลอดจนการขยายอายุของสัญญาเช่าหลักตามที่กล่าวข้างต้น การแก้ไขสัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน และการแก้ไขสัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่ายนั้น การดำเนินการข้างต้นต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นของกองทุนรวม

นอกจากนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับการทำธุรกรรมต่าง ๆ ข้างต้น บริษัทจัดการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้มีการแก้ไขสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ ด้วย ทั้งนี้ การแก้ไขดังกล่าวจะไม่ใช้การแก้ไขในสาระสำคัญของสัญญาดังกล่าว

ทั้งนี้ ตามที่กองทุนรวมได้เข้าทำสัญญาสินเชื่อกับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารกรุงเทพ”) ฉบับลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2562 เพื่อนำเงินกู้มาซื้อทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเพิ่มเติมในปี 2562 นั้น (“สัญญาสินเชื่อ”) สัญญาสินเชื่อได้กำหนดห้ามไม่ให้กองทุนรวมแก้ไข แปลงหนี้ หรือยกเลิกสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการยกเลิกสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการผิดนัดของ TTTBB ภายใต้สัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า เป็นเหตุผิดนัดตามสัญญาสินเชื่อ ดังนั้น กองทุนรวมจึงจำเป็นต้องได้รับการผ่อนผันจากธนาคารกรุงเทพก่อนจึงจะสามารถดำเนินการใด ๆ ตามที่ JAS ร้องขอได้ โดยบริษัทจัดการอยู่ในระหว่างประสานงานกับธนาคารกรุงเทพ ควบคู่ไปกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุน

กล่าวโดยสรุป กองทุนรวมจะเข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาในการประชุมครั้งนี้ได้เมื่อ (ก) กองทุนรวมได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมในวาระที่เกี่ยวข้อง และบริษัทจัดการได้เจรจาตกลงในรายละเอียดของสัญญาต่าง ๆ กับคู่สัญญาทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องซึ่งสอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ (ข) กองทุนรวมได้รับการอนุมัติหรือผ่อนผันจากธนาคารกรุงเทพภายใต้สัญญาสินเชื่อเพื่อวัตถุประสงค์ของธุรกรรมนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ หากเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่งไม่สำเร็จ กองทุนรวมจะไม่เข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่อย่างใด



มติใด ๆ ของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2566 นี้ จะไม่กระทบต่อมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม พ.ศ. 2565 ที่อนุมัติให้ (1) JAS ดำเนินการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม และการขายหุ้นสามัญใน TTTBB ให้แก่ บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (“AWN”) และ/หรือ บุคคลที่ AWN กำหนด และ (2) ผ่อนผัน และ/หรือแก้ไข รายละเอียดบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาข้อตกลงดำเนินการ และยกเลิกสัญญาบัญชีธนาคาร และแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2565 ซึ่งกองทุนรวมจะดำเนินการตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2565 เมื่อเงื่อนไขต่าง ๆ ของธุรกรรมดังกล่าวครบถ้วนแล้ว ซึ่งรวมถึงการที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (“สำนักงาน กสทช.”)

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อการยกเลิก และแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องใน**เอกสารแนบ 1** ตารางสรุปสาระสำคัญการขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ใน**เอกสารแนบ 2** และ รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ใน**เอกสารแนบ 3**

บริษัทจัดการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาอนุมัติดังต่อไปนี้

1. อนุมัติธุรกรรมการผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ธุรกรรมยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และธุรกรรมแก้ไขสัญญาเช่าหลักสัญญาบริหารและดูแลทรัพย์สิน และสัญญาโอนสิทธิตามสัญญาให้บริการโครงข่าย
2. อนุมัติการแก้ไขสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินการตามข้อ 1
3. อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวาระนี้ และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถดำเนินการตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวาระนี้ได้
4. มอบอำนาจให้บริษัทจัดการเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้
 - 4.1 เจรจา จัดทำ กำหนดหลักเกณฑ์และข้อตกลง ลงนาม ส่งมอบ และ/หรือ แก้ไขสัญญาเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามข้อ 1 ถึง 3
 - 4.2 ดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมในส่วนสาระสำคัญตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวาระนี้ รวมถึงแก้ไข เพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่บริษัทจัดการเห็นว่าจำเป็นและเกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการติดต่อ ยื่นคำขออนุญาต ขอผ่อนผัน และประสานงานกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการ หรือ องค์กรของรัฐที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลใด ๆ เพื่อดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน



- 4.3 ดำเนินการขึ้นได้อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องทุกประการ ตลอดจนกำหนดหรือแก้ไข เปลี่ยนแปลงเงื่อนไข รวมถึงรายละเอียดใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การดำเนินการตามมติของผู้ถือหุ้นในวาระนี้ สำเร็จลุล่วง
- 4.4 แต่งตั้ง และ/หรือ ถอดถอนผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการตามข้อ 4.1 ถึง 4.3 ข้างต้น เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวประสบผลสำเร็จ

ความเห็นบริษัทจัดการ:

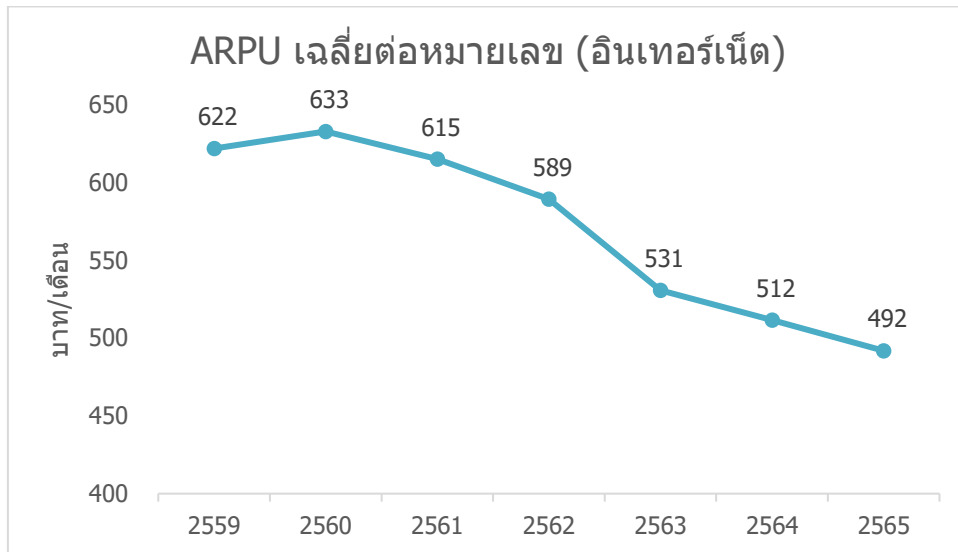
ข้อเสนอของ TTTBB สามารถสรุปประเด็นสำคัญดังนี้

1. การขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า
2. การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน
3. การขอแก้ไข และ ปรับอัตราค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงภายใต้สัญญาเช่าหลัก

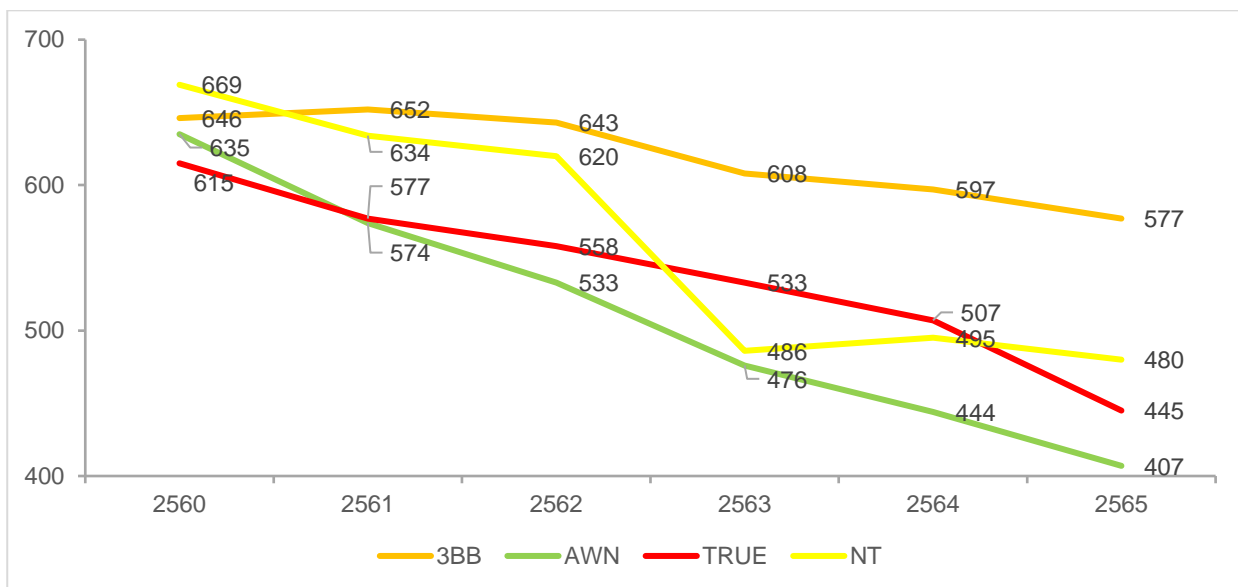
1. การขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

ภาพรวมธุรกิจการให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และ ผลประกอบการของ TTTBB ที่ผ่านมา

ในช่วงการแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 ที่ผ่านมา ตลาดอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูง มีรายได้เติบโตตามความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากพฤติกรรมและการใช้ชีวิตของผู้บริโภคที่เปลี่ยนมาเป็นการทำงานและเรียนจากที่บ้าน แม้ในช่วงปี 2565 การระบาดของโควิด-19 จะมีการคลี่คลายและดีขึ้นตามลำดับ แต่ตลาดอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูงยังคงมีการเติบโตจากความต้องการของผู้บริโภค และการเติบโตด้านดิจิทัลของประเทศไทย โดย ณ สิ้นปี 2565 อุตสาหกรรมอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูงมีมูลค่าโดยรวมกว่า 68,000 ล้านบาท เติบโตขึ้นจากปีก่อนกว่าร้อยละ 2 โดยประเทศไทยมีผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ตบ้านเพิ่มขึ้นเป็น 13 ล้านครัวเรือน และมีอัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตบ้านร้อยละ 58 ของจำนวนครัวเรือนทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ด้วยภาวะเงินเฟ้อและค่าครองชีพที่สูงขึ้น ผู้ให้บริการได้เสนอขายแพ็คเกจระดับราคาต่ำเริ่มต้นที่ประมาณ 299 บาทต่อเดือน และยังมี การออกแพ็คเกจเสนอส่วนลดแก่ลูกค้าใหม่ หรือลูกค้าที่ย้ายค่ายอินเทอร์เน็ตบ้านเพื่อรักษาและขยายส่วนแบ่งการตลาดส่งผลให้ ภาพรวมรายได้เฉลี่ยต่อรายต่อเดือน (ARPU) ของอุตสาหกรรมยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ผู้ให้บริการต่างมุ่งเน้นไปที่ การสรรหาผลิตภัณฑ์และบริการเสริม เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผลิตภัณฑ์ของตน (ที่มา : รายงานประจำปี 2565 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน))

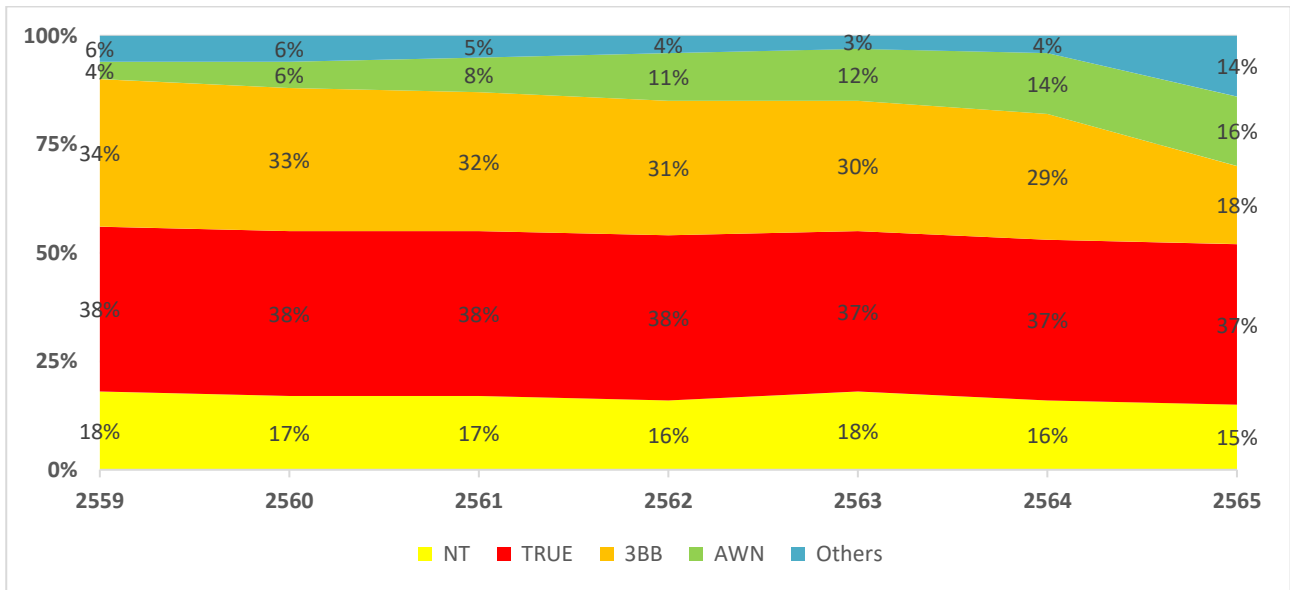


ที่มา: สำนักงาน กสทช.



ที่มา : TTTBB, AWN, TRUE และ NT

ทั้งนี้ บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (AWN) เป็นผู้ดำเนินการลดราคาเพื่อแข่งขันส่วนแบ่งการตลาด โดย ARPU ของ AWN มีค่าต่ำสุดในอุตสาหกรรม และคาดว่า AWN น่าจะยังทำการตลาดโดยลดราคาการให้บริการเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดต่อไปในอนาคตเพราะกลยุทธ์ดังกล่าวประสบความสำเร็จในช่วงปี 2561 - ปัจจุบัน กลยุทธ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการรายอื่น ๆ โดยเฉพาะ TTTBB ทั้งนี้เนื่องจากผู้ประกอบการที่มีขนาดใหญ่จะเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายกว่า บริหารจัดการต้นทุนโดยรวมได้มีประสิทธิภาพ มีสินค้าและบริการที่ครบวงจรกว่า ยกตัวอย่างเช่น การฟ่วงโปรโมชันผูกกันระหว่างบริการอินเทอร์เน็ตบ้านและบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Fixed-Mobile Convergence หรือ FMC) ซึ่งจะส่งผลให้ TTTBB (ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงเพียงอย่างเดียว โดยไม่ได้ประกอบธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่) ประสบความยากลำบากในการแข่งขัน

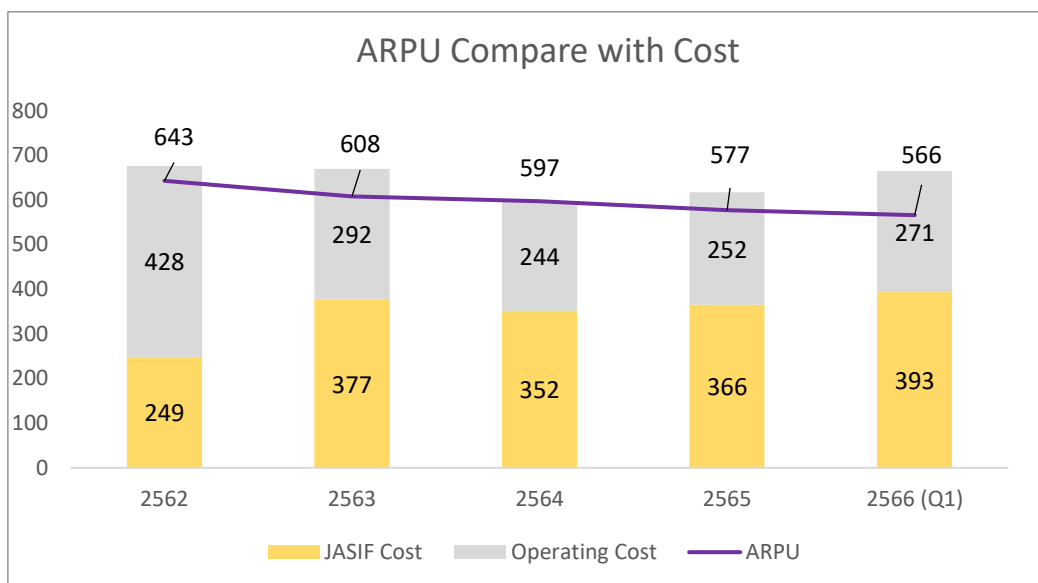


ที่มา: สำนักงาน กสทช.

การที่ผู้ประกอบการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงจะสามารถแข่งขันกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้ในขนาดนั้นจะต้องดำเนินการหลายมาตรการ ไม่ว่าจะเป็นการหาผู้ร่วมทุน และ/หรือ การหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม ซึ่งในเรื่องของการหาผู้ร่วมทุนนั้น ข้อจำกัดและกฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแล อาทิ สำนักงาน กสทช. ทำให้การหาผู้ร่วมทุน หรือผู้ประกอบการโทรคมนาคมจากต่างประเทศมาถือหุ้นในสัดส่วนที่เป็นสาระสำคัญ เป็นเรื่องที่แทบจะเป็นไปไม่ได้ นอกจากนี้สภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งเกิดขึ้นทั่วโลกรวมถึงประเทศไทย ทำให้การหาแหล่งเงินทุนระยะยาวที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสมเป็นเรื่องที่เป็นไปได้ยากเช่นกัน โดยการแข่งขันที่รุนแรงเพิ่มมากขึ้นนี้อาจส่งผลทำให้ TTTBB มีความเสี่ยงที่จะประสบปัญหาในการดึงดูดผู้ใช้บริการรายใหม่ และ/หรือ รักษาฐานผู้ใช้บริการรายเดิม ส่งผลให้ ส่วนแบ่งการตลาดลดลงจากร้อยละ 34 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 18 ในปี 2565 (ที่มา : สำนักงาน กสทช.) และจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้น (Net Add Subscribers) ลดลงอย่างต่อเนื่องนับแต่ปี 2565 ลดลง 84,155 ราย ในไตรมาส 1 ปี 2566 ลดลง 16,287 ราย และในไตรมาส 2 ปี 2566 ลดลง 16,592 ราย (ที่มา : TTTBB) ส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ ความสามารถของ TTTBB ในการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวม



แผนภาพเปรียบเทียบต้นทุนกับรายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลข ของ TTTBB



ที่มา : TTTBB

ทั้งนี้หากพิจารณาความสามารถในการดำเนินงานของ TTTBB ตามโครงสร้างเดิม จะพบว่า TTTBB มีต้นทุนต่อรายลูกค้าต่อเดือน ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รับเฉลี่ยต่อหมายเลข (Average Revenue Per Usage: ARPU) ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่ ปี 2562 - ไตรมาส 1 ปี 2566 จากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง สาเหตุหลักที่ TTTBB มีต้นทุนค่อนข้างสูงเพราะ TTTBB มีภาระค่าเช่าทรัพย์สินที่ต้องจ่ายให้กองทุนรวมค่อนข้างสูงด้วย (อัตราค่าเช่าเฉลี่ยที่กองทุนรวมได้รับในปี 2566 เท่ากับ 524.48 บาท/คอร์ริโดเมตร/เดือน สูงกว่าค่าเช่าสาย OFC ที่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF) ได้รับในอัตราคงที่ตลอดอายุสัญญาเช่าที่ 350 บาท/คอร์ริโดเมตร/เดือน) เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานระหว่างปี 2562 – ปี 2565 TTTBB มีกำไรสุทธิในปี 2562 เท่านั้น ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการขายทรัพย์สินเข้ากองทุนรวมจำนวน 17,182.48 ล้านบาท ซึ่งหากไม่นับรวมรายการดังกล่าวเนื่องจากเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว TTTBB จะมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ (936.12) ล้านบาท TTTBB มีผลการดำเนินงานขาดทุน (4,126) ล้านบาทในปี 2563 ขาดทุน (2,064) ล้านบาท ในปี 2564 และ ขาดทุน (2,671) ล้านบาทในปี 2565 ตามลำดับ



| รายการ | ไตรมาส 1/2566 | ปี 2565 | ปี 2564 | เปลี่ยนแปลง 2565 - 2564 | ร้อยละการ เปลี่ยนแปลง |
|---|------------------|------------|------------|----------------------------|--------------------------|
| งบแสดงฐานะการเงิน | | | | | |
| รวมสินทรัพย์ | 79,071.11 | 79,907.02 | 87,788.72 | (7,881.70) | -8.98% |
| รวมหนี้สิน | 77,341.25 | 77,170.51 | 82,471.82 | (5,301.31) | -6.43% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,729.86 | 2,736.51 | 5,316.90 | (2,580.39) | -48.53% |
| งบกำไรขาดทุน | | | | | |
| รายได้รวม | 4,441.96 | 18,720.75 | 19,263.98 | (543.23) | -2.82% |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 5,484.48 | 21,392.03 | 21,328.47 | 63.56 | 0.30% |
| ขาดทุนสุทธิ | (1,042.52) | (2,671.28) | (2,064.49) | (606.79) | 29.39% |
| งบกระแสเงินสด | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 203.42 | 975.72 | 522.36 | 453.36 | 86.79% |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน | 2,137.18 | 9,388.20 | 8,009.42 | 1,378.78 | 17.21% |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน | (65.70) | (1,424.94) | (153.12) | (1,271.82) | 830.60% |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน | (2,054.12) | (8,735.56) | (7,402.94) | (1,332.62) | 18.00% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 17.36 | (772.30) | 453.36 | (1,225.66) | -270.35% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 220.78 | 203.42 | 975.72 | (772.30) | -79.15% |

ที่มา : TTTBB

เมื่อพิจารณา งบกระแสเงินสดของ TTTBB พบว่าในปี 2565 ที่ผ่านมา TTTBB มีงบกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานต่ำกว่ากระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงินรวมกัน ส่งผลให้ TTTBB ต้องกู้เงินอย่างต่อเนื่องส่วนหนึ่งเพื่อมาชำระค่าเช่าให้กองทุนรวม นับตั้งแต่เดือนมีนาคม - มิถุนายน ปี 2566 นี้ TTTBB ขาดสภาพคล่องทางการเงิน ส่งผลลดต่อความสามารถในการชำระค่าเช่า โดยชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมไม่เต็มจำนวนในวันครบกำหนดชำระของแต่ละเดือน รวมทั้งขอใช้สิทธิชำระค่าเช่าล่าช้าได้ไม่เกิน 15 วันนับจากวันครบกำหนดชำระ (Due date) โดยยอมเสียค่าปรับในอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปี จนกว่าจะชำระค่าเช่าครบถ้วนให้กองทุนรวม การหยุดพักการชำระหนี้ ตลอดจนการผิดนัดชำระค่าเช่าถือเป็นเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาเช่าหลัก ซึ่งส่งผลให้กองทุนรวมมีสิทธิ ดังนี้

- (ก) บอกลีกสัญญาเช่าหลักและสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า
- (ข) เรียกมัดจำค่าเช่าที่เหลืออยู่
- (ค) เข้าไปในพื้นที่อันเป็นที่ตั้งของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนรวม และยึดครองทรัพย์สินนั้นโดยตรง โดยตัวแทน และ /หรือ
- (ง) ใช้สิทธิใดๆ ภายใต้กฎหมาย



อนึ่ง สิทธิต่าง ๆ ของกองทุนรวมด้านบน เป็นข้อกำหนดตามสัญญา แต่ในทางปฏิบัติแล้ว กองทุนรวมจะบอกกล่าว TTTBB โดยส่งหนังสือแจ้งเตือน และ ทำยที่ที่สุดคงเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งอาจมีการประนอมหนี้ โดยการเปลี่ยนเงื่อนไขการชำระค่าเช่าเพื่อให้ TTTBB สามารถชำระค่าเช่าได้โดยไม่เกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ซ้ำอีก (ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขต่าง ๆ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน เท่านั้น) ผลกระทบที่ตามมาจากการที่ TTTBB ผิดนัดชำระหนี้ ถือเป็นเหตุผิดนัดตามสัญญาสินเชื่อ และอาจส่งผลให้กองทุนรวมถูกบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมดหรือบางส่วนที่เป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินนั้นได้ อันเป็นผลให้รายได้จากการลงทุนในทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนรวมทั้งหมดหรือบางส่วนถูกนำไปจัดสรรเพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนรวมในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน กล่าวคือ ในขั้นตอนของการชำระบัญชีของกองทุนรวมนั้นทรัพย์สินที่มีอยู่ของกองทุนรวมจะถูกนำไปชำระหนี้หรือกันส่วนไว้เพื่อการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้บุคคลภายนอกของกองทุนรวมก่อน และหากกองทุนรวมยังคงมีทรัพย์สินที่เหลืออยู่จากการชำระหนี้หรือการกันส่วนทรัพย์สินเพื่อการชำระหนี้ให้แก่บุคคลภายนอกแล้วผู้ถือหน่วยลงทุนจึงจะได้รับส่วนแบ่งจากทรัพย์สินที่คงเหลืออยู่ของกองทุนรวมต่อไป ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสำคัญต่อธุรกิจ สถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวม รวมถึงความสามารถของกองทุนรวมในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนรวมได้

ทั้งนี้ บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผิดนัดชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่านั้น น่าจะอยู่ในวิสัยที่ทำได้จากเหตุผลดังนี้ (ผู้ถือหน่วยสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก [เอกสารแนบ 3](#) รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

1. การขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผิดนัดชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่านั้น กองทุนรวมมิได้เสียประโยชน์ทั้งหมดเนื่องจากกองทุนรวมยังคงได้ค่าเช่าที่ TTTBB ขอหยุดพักชำระทั้งหมดในปี 2567 พร้อมค่าปรับในอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปี

2. หากผู้ถือหน่วยไม่อนุมัติการขอผ่อนผันดังกล่าว อาจส่งผลให้ TTTBB มีโอกาสไม่ได้ต่ออายุใบอนุญาตในการประกอบกิจการโทรคมนาคม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำธุรกิจ รวมไปถึงความสามารถในการชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลักได้ ทำให้กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

ณ ปัจจุบัน ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ยังมีศักยภาพ มีการเจริญเติบโตตามการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ แต่ TTTBB กำลังเผชิญกับปัญหาการแข่งขันของธุรกิจ พร้อมกับปัญหาทางด้านค่าใช้จ่ายการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ส่งผลให้ TTTBB มีความเสี่ยงในการชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมในอนาคตเพิ่มมากขึ้น บริษัทจัดการได้พิจารณาถึงแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคตแล้วเห็นว่าข้อเสนอในครั้งนี้มีแนวโน้มที่น่าพอใจ บริษัทจัดการจึงไม่ควรที่จะเพิกเฉยในการเจรจาตามข้อเสนอของ TTTBB เนื่องจากข้อเสนอนี้มีนัยสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุน



2. การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

| 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 |
| สัญญาประกันรายได้ ค่าเช่า (20% ของ OFC) | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม | | ตั้งแต่ 30/1/2575-31/12/2575 อัตราค่าเช่าเท่ากับ 433.21 บาท/คอร์กม./เดือน และปรับเพิ่มขึ้นตาม CPI ไม่เกินร้อยละ 3 แต่ | |
| | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม | | ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 0 ต่อปี | |

สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า จัดทำขึ้นเพื่อให้กองทุนรวมในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงสามารถนำเส้นใยแก้วนำแสงจำนวนร้อยละ 20 ของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมดออกให้ผู้เช่าใช้ได้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมร่วมกันของ สำนักงาน กสทช. ทั้งนี้ ในระหว่างที่ยังไม่มีผู้ใดสนใจเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงดังกล่าว TTTBB ตกลงเช่าใช้และชำระค่าเช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงดังกล่าวตามข้อตกลงของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าเพื่อเป็นการประกันรายได้ให้แก่กองทุนรวมตลอดระยะเวลาของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า หนึ่ง ณ ปัจจุบัน ระยะเวลาเช่าตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม จำนวน 196,100 คอร์กิโลเมตร (ซึ่งกองทุนรวมได้เช่าลงทุน ณ ตอนจัดตั้งกองทุนรวม) จะครบกำหนดในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569 และ ระยะเวลาเช่าตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม จำนวน 140,000 คอร์กิโลเมตร (ซึ่งกองทุนรวมได้เช่าลงทุน ณ ตอนเพิ่มทุนในปี 2562) จะครบกำหนดในวันที่ 29 มกราคม 2575 โดยในปี 2566 อัตราค่าเช่าของสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าเท่ากับ 802.76 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน ซึ่งเป็นอัตราค่าเช่าของผู้เช่ารายย่อย (Retail Rate) ที่สูงกว่าอัตราค่าเช่าของสัญญาเช่าหลักซึ่งเป็นอัตราค่าเช่าของผู้เช่าเหมา (Whole sale Rate) ที่เท่ากับ 454.91 บาทต่อคอร์กิโลเมตรต่อเดือน รายได้ค่าเช่ารวมตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม และ ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม คิดเป็นประมาณร้อยละ 30 ของรายได้ค่าเช่าทั้งหมดที่กองทุนรวมได้รับจาก TTTBB ดังนั้นการขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าจะส่งผลให้กองทุนรวมมีรายได้ค่าเช่าลดลง ประมาณร้อยละ 30 และจะส่งผลต่ออัตราการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อไปในอนาคต

ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน TTTBB มีอัตราการใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Utilization rate) ต่ำกว่าร้อยละ 80 ซึ่งหมายถึง TTTBB มีการวางเส้นใยแก้วนำแสงพร้อมบริการมากกว่าความต้องการใช้ของลูกค้า ซึ่งเป็นหลักการปฏิบัติทั่วไปของการดำเนินธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การที่ TTTBB ขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่านั้น นอกจากอัตราค่าเช่าของผู้เช่ารายย่อย (Retail Rate) ที่สูงกว่าอัตราค่าเช่าของผู้เช่าเหมา (Whole sale Rate) แล้ว อีกทั้งเมื่อนำมาคิดเป็นอัตราค่าเช่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่กองทุนรวมได้รับก็ยังมีอัตราสูงกว่าอัตราค่าเช่าของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF) ประกอบกับอัตราการใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (Utilization rate) ของ TTTBB ที่ต่ำกว่าร้อยละ 80 และ TTTBB ขาดสภาพคล่องทางการเงินเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ TTTBB ขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

สำหรับสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สินนั้น กองทุนรวมได้แต่งตั้งให้ TTTBB ดำเนินการให้บริการทางการตลาดและจัดให้มีการเช่าทรัพย์สินในส่วนรองนี้แก่ผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น หรือ ลูกค้า หรือผู้เช่ารายอื่น ๆ โดยกำหนดการแบ่งรายได้ระหว่าง กองทุนรวม กับ TTTBB ในอัตราร้อยละ 75 : 25 ของค่าเช่าส่วนเพิ่มที่เกินกว่าค่าเช่าทรัพย์สินในส่วนรองที่ TTTBB ต้องจ่ายให้กับกองทุนรวมตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการให้บริการตามสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน นอกจากนั้นในส่วนทรัพย์สินส่วนรองที่อยู่ภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าที่จะครบกำหนดในวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569



นั้น ทางกองทุนรวมและ TTTBB ได้ทำข้อตกลงร่วมกัน เมื่อครั้งที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินเพิ่มเติมครั้งที่ 1 โดยกำหนดให้ TTTBB ดำเนินการให้บริการทางการตลาดต่อไป และกองทุนรวมจะชำระค่าตอบแทนให้กับ TTTBB ในอัตราร้อยละ 5 ของค่าเช่าที่กองทุนรวมได้รับ อนึ่ง นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมจนถึงปัจจุบัน ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองของกองทุนรวมมีผู้เช่ารายอื่นเช่าอยู่ โดยคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 3.1 ล้านบาท 1.6 ล้านบาท 0.7 ล้านบาท 0.9 ล้านบาท 3.18 ล้านบาท 1.25 ล้านบาท และ 1.20 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2565 ตามลำดับ ซึ่งปัจจุบันอัตราค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสงสำหรับผู้เช่ารายอื่นดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับประมาณ 800 - 1,200 บาทต่อคอร์ริโดลเมตรต่อเดือน ส่งผลให้ไม่มีค่าเช่าส่วนเพิ่ม แต่อย่างไรก็ดี กล่าวคือ มีผู้เช่ารายอื่น ๆ ที่เช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองของกองทุนรวมเป็นจำนวนน้อยราย และ จำนวนคอร์ริโดลเมตรที่เช่าใช้น้อยมาก จนไม่เกิดค่าเช่าส่วนเพิ่มที่ TTTBB จะมาแบ่งกับกองทุนรวมในอัตราที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้กองทุนรวมยังไม่มีรายได้ในส่วนนี้ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน ดังนั้น TTTBB ขอยื่นข้อเสนอที่จะขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และ สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สินไปพร้อมกันตามข้อเท็จจริงดังกล่าวข้างต้น

1. ค่าเช่าส่วนเพิ่ม หมายถึง หมายถึง ส่วนต่างระหว่าง

- (ก) ผลรวมของค่าเช่าทรัพย์สินที่ TTTBB ได้รับจริงจากผู้เช่ารายใด ๆ (ซึ่งรวมถึงจำนวนเงินอื่นใดที่ผู้เช่าทรัพย์สินรายอื่นจะต้องชำระภายใต้สัญญาเช่าด้วย) สำหรับการเช่าทรัพย์สินในสัดส่วนของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองตลอดระยะเวลา ที่ TTTBB เป็นผู้ให้บริการจัดหาผู้เช่าตามสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน และ
- (ข) ผลรวมของค่าเช่าทรัพย์สินที่ TTTBB จะต้องชำระให้แก่กองทุนรวมตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าตลอดระยะเวลา ที่ TTTBB เป็นผู้เช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง (หากมี)

ทั้งนี้ การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า จะมีผลให้กองทุนรวมต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการเคลื่อนย้ายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า (“ทรัพย์สินส่วนรอง”) ลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 70.24 ล้านบาท สำหรับส่วนที่เป็นเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง โดยปัจจุบันในสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ระบุไว้ว่า

- (1) TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนจัดตั้งกองทุนรวม) ในส่วนที่มากกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ได้ประมาณการไว้ในประมาณการทางการเงินที่ได้ตกลงกันไว้ระหว่างคู่สัญญาในขณะที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกเมื่อปี 2558 และ
- (2) TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนเพิ่มทุนในปี 2562) ทั้งจำนวนจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

โดยข้อเท็จจริงนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวม จนถึง ไตรมาส 1 ปี 2566 กองทุนรวมยังไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้น และกองทุนรวมได้มีการสำรองเงินสดสำหรับค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไว้บางส่วนแล้ว

ผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และ สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และ สัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน ส่งผลให้กองทุนรวมต้องหานบุคคลภายนอกเป็นผู้เช่าใช้ไม่ว่าจะเป็นผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น ลูกค้า หรือผู้เช่ารายอื่นเช่าใช้จะทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในส่วนนั้นต้องขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น ลูกค้า หรือผู้เช่า



รายอื่นดังกล่าว และหากผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น ลูกค้า หรือผู้เช่ารายอื่นดังกล่าวนั้นประสบปัญหาทางการเงิน กองทุนรวมอาจประสบกับปัญหาในการเรียกเก็บค่าเช่าที่ครบกำหนดตามสัญญาให้เช่าดังกล่าวหรืออาจจะไม่ได้รับชำระค่าเช่าตรงตามกำหนดระยะเวลาการชำระเงิน ซึ่งจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม นอกจากนี้หากผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น ลูกค้า หรือผู้เช่ารายอื่นดังกล่าวนั้นผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาให้เช่าที่เกี่ยวข้อง กองทุนรวมอาจต้องเสียค่าใช้จ่ายเป็นจำนวนมากในการรักษาและสงวนทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง รวมถึงอาจต้องหานุคคลภายนอกรายอื่นเพื่อเช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองดังกล่าวแทนผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายอื่น ลูกค้า หรือผู้เช่ารายอื่นที่ผิดนัด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกรณีที่กองทุนรวมไม่สามารถหาผู้เช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนดังกล่าวได้หรือผู้เช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนดังกล่าวไม่สามารถชำระค่าเช่าให้แก่กองทุนรวมได้ นอกจากนั้นแล้วกองทุนรวมอาจจำเป็นต้องได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมหากการดำเนินการดังกล่าวนั้นถูกพิจารณาเป็นการประกอบกิจการโทรคมนาคมตาม พรบ. โทรคมนาคม และ พรบ. องค์การจัดสรรคลื่นความถี่ ฯ 2553 ซึ่งกำหนดให้กองทุนรวมต้องได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม และหากกรณีเป็นว่ากองทุนรวมต้องได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม แต่กองทุนรวมไม่ได้รับใบอนุญาตดังกล่าวจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง กองทุนรวมจะถือว่าดำเนินการขัดต่อ พรบ. โทรคมนาคม นอกจากนี้ การขอรับใบอนุญาตหรือปฏิบัติตามข้อกำหนดในใบอนุญาตดังกล่าวของกองทุนรวมยังอาจขัดกับกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดว่ากองทุนรวมไม่สามารถประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานได้เอง และกองทุนรวมมีข้อจำกัดให้ดำเนินการอยู่เพียงแต่ตลาดภายในประเทศนั้น ดังนั้น การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน กองทุนรวมอาจจะไม่สามารถจัดหาผู้เช่าและบริหารจัดการรายใหม่มาเช่าดำเนินการและบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมของกองทุนรวมได้ ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจโอกาสทางธุรกิจ ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และฐานะทางการเงินของกองทุนรวม

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการมีความเห็นว่า ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง น่าจะยังมีศักยภาพในการเจริญเติบโตได้ตามการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ แต่เนื่องจาก TTTBB กำลังเผชิญกับปัญหาภายใน และความไม่พร้อมในการแข่งขัน ส่งผลให้ TTTBB มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นในการชำระค่าเช่าให้แก่กองทุนรวมในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้พิจารณาถึงแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคตแล้วเห็นว่าข้อเสนอการขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สินในครั้งนี้ มีความเป็นไปได้ และน่าจะส่งผลดีต่อกองทุนรวมในอนาคต จากเหตุผลดังนี้ (ผู้ถือหุ้นหน่วยสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากเอกสารแนบ 3 รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

1) เนื่องจาก TTTBB มีแนวโน้มที่จะไม่สามารถชำระค่าเช่าตามสัญญาประกันรายได้ได้ ดังนั้น หากกองทุนรวมไม่มีการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญในสัญญาประกันรายได้ TTTBB ก็ไม่น่าจะสามารถชำระค่าเช่าตามสัญญาดังกล่าวได้ และอาจส่งผลให้ TTTBB มีโอกาสไม่ได้ต่ออายุใบอนุญาตในการประกอบกิจการโทรคมนาคม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำธุรกิจ รวมไปถึงความสามารถในการชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลักได้ ทำให้กองทุนรวมและผู้ถือหุ้นลงทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

2) TTTBB ได้เสนอให้มีการขยายสัญญาเช่าหลักเพิ่มเติมในอนาคตไปอีกประมาณ 7 ปีซึ่งเมื่อเทียบกับสิทธิเดิมของกองทุนรวมในการต่อสัญญาเช่าหลักไปอีก 10 ปี หากรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ของ TTTBB ในปี 2573 ตามงบการเงินรวม ไม่น้อยกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่



เกี่ยวข้องกับเรื่องความเห็นชอบต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก ตามข้อตกลงเดิมของสัญญาดังกล่าว ถือว่าเป็นข้อเสนอที่มีความแน่นอนกว่า และทำให้กองทุนรวมมีรายได้ต่อไปอีกประมาณ 7 ปี ซึ่งหาก TTTBB ไม่สามารถชำระค่าเช่าดังกล่าวได้ตามกำหนดและกองทุนรวมไม่มีสิทธิในการต่อสัญญาเช่าหลักไปอีก 10 ปี กองทุนรวมจะสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกร้องค่าเสียหายสำหรับค่าเช่าที่เหลืออยู่ในจำนวนที่มากขึ้น

3) จากข้อมูลที่ได้รับจาก TTTBB และการคาดการณ์เบื้องต้น การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าน่าจะช่วยให้ TTTBB สามารถดำเนินธุรกิจและชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่าหลักต่อไปได้ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 3 รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน)

4) ถึงแม้ว่ากองทุนรวมจะไม่มีรายได้จากสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า แต่จากการคาดการณ์เบื้องต้น กองทุนรมน่าจะสามารถชำระหนี้เงินกู้ยืมตามข้อตกลงที่กองทุนรวมมีกับสถาบันการเงินได้ ประกอบกับโอกาสในการได้รับรายได้เพิ่มเติมหากกองทุนรวมสามารถจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองได้ผ่านการมีบุคคลภายนอกมาเช่าทรัพย์สินดังกล่าว

3. การขอแก้ไขและปรับอัตราค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง ภายใต้สัญญาเช่าหลัก

เปรียบเทียบโครงสร้างค่าเช่าปัจจุบัน กับ โครงสร้างค่าเช่าที่ TTTBB ขอเสนอแก้ไข

| 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 |
| สัญญาประกันรายได้ ค่าเช่า (20% ของ OFC) | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม | | ตั้งแต่ 30/1/2575-31/12/2575 อัตราค่าเช่าเท่ากับ 433.21 บาท/คอร์กรม/เดือน และปรับเพิ่มขึ้นตาม CPI ไม่เกินร้อยละ 3 แต่ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 0 ต่อปี | |
| | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม | | | |

| เงื่อนไขที่ TTTBB เสนอ | | วันที่การแก้ไขสัญญามีผลบังคับใช้ (วัน Effective) | 29 ม.ค.2575 | 31 ธ.ค.2581 |
|--|-----------------------------------|--|--|----------------|
| สัญญาเช่าหลัก (80% ของ OFC) | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม | | | ขยายสัญญา 7 ปี |
| | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม | | | ขยายสัญญา 7 ปี |
| สัญญาประกันรายได้ ค่าเช่า (20% ของ OFC) | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม | | ตั้งแต่ 30/1/2575-31/12/2575 อัตราค่าเช่าเท่ากับ 402.37 บาท/คอร์กรม/เดือน และปรับเพิ่มขึ้นตาม CPI ไม่เกินร้อยละ 3 แต่ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 0 ต่อปี | |
| | ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม | | | |

หมายเหตุ (1) กองทุนมีสิทธิในการต่ออายุสัญญาเช่าหลักสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมและทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มออกไปอีก 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าหลัก หาก TTTBB มีรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000.00 ล้านบาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก โดยอัตราค่าเช่า ณ วันที่ต่อสัญญาเช่าหลักไปอีก 10 ปีข้างต้นจะเท่ากับ 433.21 บาทต่อคอร์กริดต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งเท่ากับอัตราค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าหลักในปี 2562 โดยจะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวข้างต้น ทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปี ตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี แต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี



ข้อเสนอของ TTTBB ที่ขอแก้ไขสัญญาเช่าหลัก โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

(1) การขยายอายุสัญญาเช่าหลักจากวันที่ 29 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 และกำหนดอัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2575 จะเท่ากับ 402.37 บาทต่อคอร์ริโดเมตรต่อเดือน ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2576 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 จะมีการปรับขึ้นอัตราค่าเช่าดังกล่าวทุกวันที่ 1 มกราคม ของทุกปีตามอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ล่าสุดที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ ไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปีแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0 ต่อปี

(2) คงสิทธิของกองทุนรวมในการต่ออายุสัญญาเช่าหลักอีก 10 ปี หาก TTTBB มีรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ในปี 2573 ไม่ต่ำกว่า 40,000,000,000 บาท และ TTTBB ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องรวมถึงความเห็นชอบต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับการต่ออายุสัญญาเช่าหลัก ทั้งนี้ ถ้าหากกองทุนรวมประสงค์จะขอต่อระยะเวลาการเช่าตามสัญญาเช่าหลักหากเงื่อนไขดังกล่าวเป็นไปตามที่กำหนด กองทุนรวมจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ TTTBB ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 36 เดือน ก่อนวันสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าหลัก อย่างไรก็ตาม TTTBB สามารถปฏิเสธไม่ต่อสัญญาเช่าดังกล่าวได้

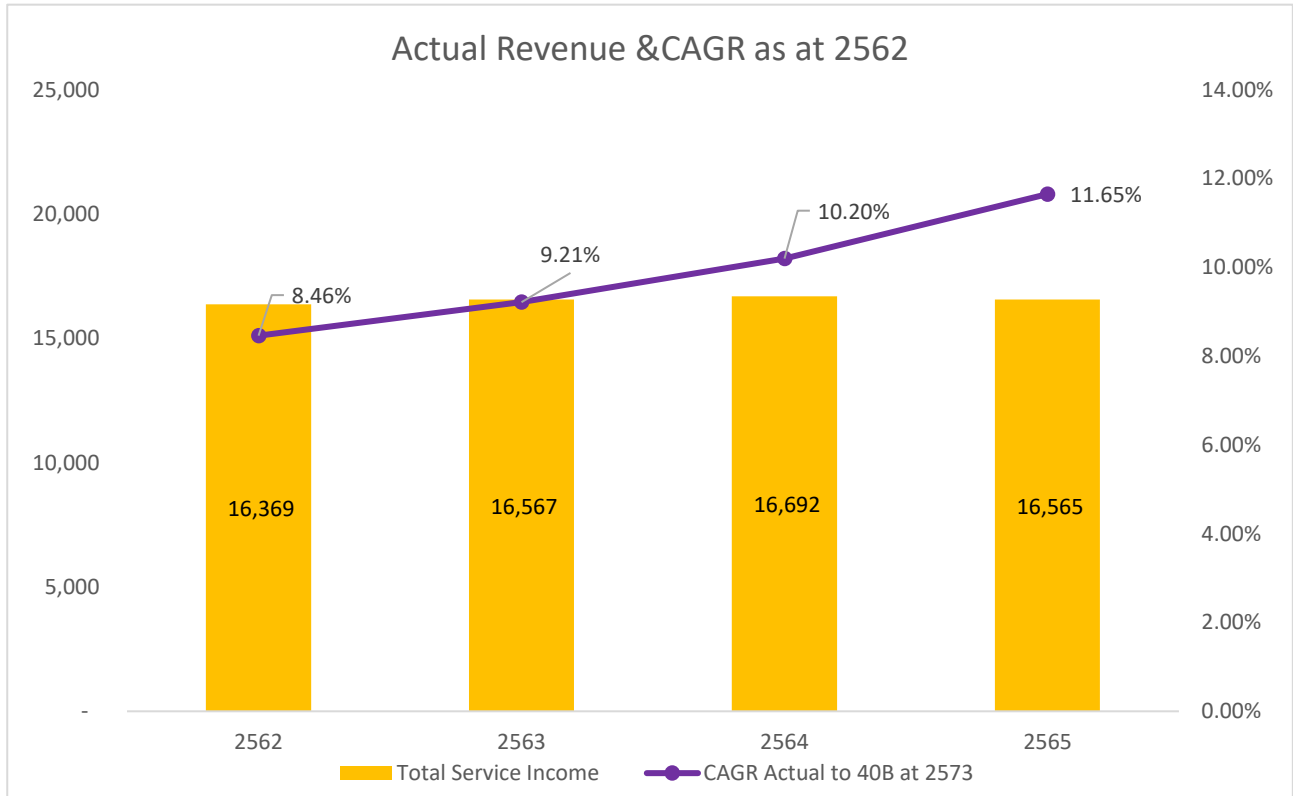
นอกจากนั้นแล้ว TTTBB ตกลงเพิ่มเติมที่จะรับผิดชอบค่าย้ายสายลงดินในช่วงที่ต่อสัญญาเช่าหลักตามการขยายอายุสัญญาเช่าหลักจากวันที่ 29 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 โดย TTTBB ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลักลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) สำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลัก (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนจัดตั้งกองทุนรวม) และทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มที่เป็นทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลัก (ซึ่งกองทุนรวมได้เข้าลงทุน ณ ตอนเพิ่มทุนในปี 2562) จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาเช่าหลักที่ได้ขยายออกไป (กล่าวคือ วันที่ 31 ธันวาคม 2581) ในส่วนที่เกินกว่าจำนวนครั้งที่ 50,530,841.19 บาทต่อปี (กองทุนรวมรับผิดชอบจำนวนครั้งที่ทุกปีจนถึง ปี 2581) (ยกตัวอย่างเช่น ในกรณีที่ใช้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงหลักลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) ประจำปี 2575 มีจำนวนทั้งสิ้น 120,000,000 บาท กองทุนรวมจะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวน 50,530,841.19 บาท และ TTTBB จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เหลือจำนวน 69,469,158.81 บาท) จากเดิมที่กองทุนรวมต้องรับผิดชอบค่าย้ายสายลงดินและค่าเช่าท่อร้อยสายลงดินทั้งหมดหลังสิ้นสุดสัญญาเช่าหลัก วันที่ 29 มกราคม 2575 นอกจากนั้น กองทุนรวมตกลงกับ TTTBB ที่จะขยายอายุสัญญาบริหารดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สินให้สอดคล้องกับอายุของสัญญาเช่าหลักที่ขยายออกไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 โดยมีอัตราค่าบริการตามเงื่อนไขเดิมที่กำหนดไว้ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวม

ความเป็นไปได้ในการใช้สิทธิของกองทุนรวมในการต่ออายุสัญญาเช่าหลักภายหลังจากปี 2575

ในปี 2562 กองทุนรวมเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินครั้งที่ 1 นั้น บริษัทจัดการได้พิจารณาอัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ยระหว่างปี 2559 - 2561 ของรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ของ TTTBB ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.61 และนำมาพิจารณาต่อว่า ในปี 2573 TTTBB จะมีรายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) ไม่ต่ำกว่า 40,000 ล้านบาทนั้น อัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ยจะต้องอยู่ที่ร้อยละ 6.95 (รายได้ตามประมาณการปี 2565 ถึงปี 2573) ซึ่ง ณ ตอนนั้น TTTBB มี จำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้นในแต่ละปีแบบก้าวกระโดด โดยมี Net Additional Subscribers ปี 2561 เท่ากับ 45,483 ราย



ปี 2562 เท่ากับ 90,447 ราย ซึ่งบริษัทจัดการคาดว่า TTTBB มีความเป็นไปได้ที่รายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต (FTTX และ xDSL) จะไม่ต่ำกว่า 40,000 ล้านบาท ในปี 2573



ที่มา : TTTBB

รายได้จากการขายและบริการของ TTTBB ในปี 2562 – 2565 นั้นยังคงต่ำกว่า 20,000 ล้านบาทต่อปี และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยระหว่างปี 2562 – 2565 อยู่ที่ร้อยละ 0.40 ต่อปี ซึ่งหาก TTTBB จะมีรายได้จากธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตถึง 40,000 ล้านบาทในปี 2573 นั้นจะต้องมีอัตราการเติบโตของรายได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 11.65 ต่อปี จนถึงปี 2573 ซึ่งในอดีต 4 ปี ย้อนหลัง TTTBB มีอัตราการเติบโตสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 0.86

หากพิจารณาถึงสภาวะตลาดของธุรกิจให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตโดยอ้างอิงข้อมูลจากสำนักงาน กสทช. ประกอบด้วย จะพบว่า ส่วนแบ่งการตลาดของ TTTBB นั้นมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องจากเดิมเคยมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 34 ในปี 2559 ลดลงเหลือร้อยละ 18 ในปี 2565 นอกจากนี้ รายรับเฉลี่ยต่อเดือนต่อผู้ใช้บริการ หรือ ARPU เฉลี่ยทั้งตลาดตั้งแต่ปี 2559 จนถึง ปี 2565 มีอัตราแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสภาวะตลาดเช่นนี้บ่งบอกถึงการแข่งขันทางด้านราคาเพื่อช่วงชิงส่วนแบ่งทางการตลาดและปัจจัยดังกล่าวจะไม่น่าจะเอื้ออำนวยต่อการสร้างรายได้จากธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตของ TTTBB ให้ถึงระดับ 40,000 ล้านบาทในปี 2573 ได้

นอกจากนี้ หากพิจารณาเหตุผลข้างต้นควบคู่กับประมาณการค่าใช้จ่ายในการเดินสายใยแก้วนำแสงทดแทนทั้งหมดของกองทุนรวม จำนวน 1.68 ล้านคอร์ริโลเมตรในปี 2575 นั้นจะอยู่ที่ประมาณ 11,856.00 ล้านบาท (อ้างอิงจากประมาณการค่าใช้จ่าย ที่จัดทำโดยบริษัท เอเอ็มอาร์ เอเชีย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเช่าที่ TTTBB ต้องจ่ายให้กองทุนรวมตาม

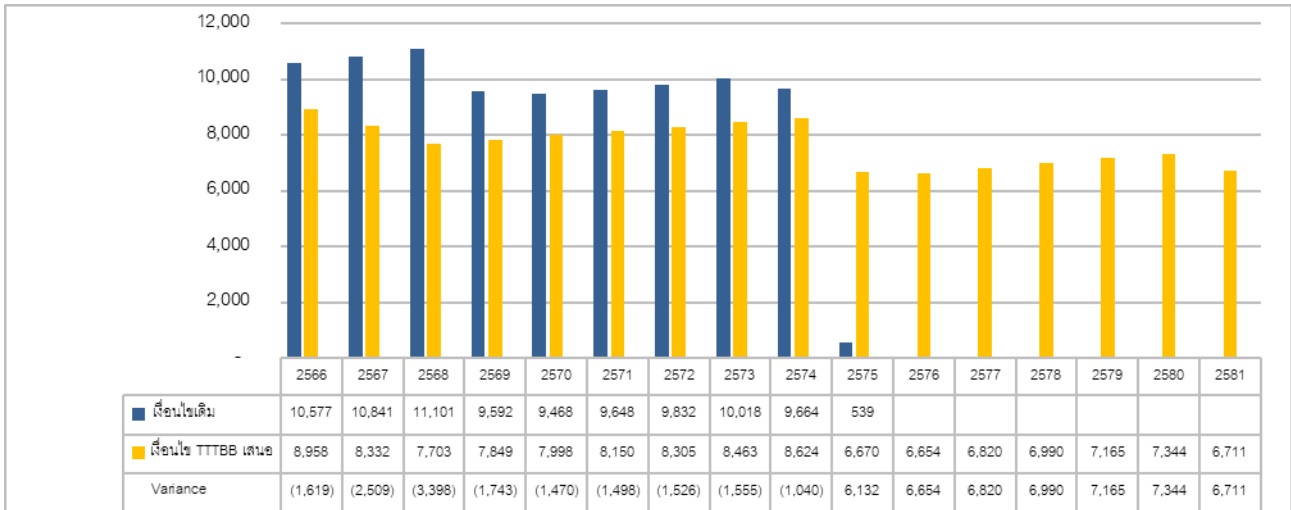


สัญญาเช่า ณ ปัจจุบันที่ประมาณ 10,000.00 ล้านบาทต่อปีนั้น จะเห็นได้ชัดว่าหาก TTTBB ลงทุนใน OFC จำนวน 1.68 ล้านคอร์กิโลเมตรใหม่ด้วยตนเองนั้น น่าจะคุ้มค่ากว่าการจ่ายค่าเช่าให้กองทุนรวมในระยะยาว ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยหลักที่ TTTBB อาจพิจารณาไม่ต่อสัญญาเช่าหลักกับกองทุนรวมภายหลังจากหมดสัญญาเช่าในปี 2575 แต่อย่างไรก็ดี การวางสายใยแก้วนำแสงทดแทนอาจทำให้มีอุปสรรคในการใช้งานในช่วงย้ายการเชื่อมสายอุปกรณ์ ซึ่งทำให้ลูกค้าเกิดความไม่พอใจและย้ายไปใช้บริการกับผู้ให้บริการรายอื่นได้ อีกทั้งการวางพาดหรือการติดตั้งทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง ส่วนใหญ่ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล และตามเมืองของแต่ละจังหวัด ส่วนใหญ่เป็นไปตามการอนุญาตของสำนักงาน กสทช. ตามพรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม ทั้งนี้ การไฟฟ้านครหลวง (“กฟน.”) และหน่วยงานด้านสาธารณูปโภคอื่นยังไม่ได้มีการให้สิทธิแห่งทางซึ่งทำให้การวางพาดหรือการติดตั้งเส้นใยแก้วนำแสงดังกล่าวอาจเข้าข่ายเป็นการกระทำละเมิด โดย กฟน. หรือหน่วยงานด้านสาธารณูปโภคอื่น มีสิทธิตามกฎหมายที่จะฟ้องให้รื้อถอนเส้นใยแก้วนำแสง บางส่วน ดังกล่าว และ/หรือ เรียกร้องค่าเสียหายได้ นอกจากนี้หน่วยงานของรัฐอื่นใดอาจมีข้อกำหนดห้ามมิให้วางพาดติดตั้งหรือแขวน เส้นใยแก้วนำแสงในเขตพื้นที่รับผิดชอบของตน เว้นแต่จะได้รับหนังสืออนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือมีการชำระค่าใช้ประโยชน์ตอบแทน ทั้งนี้ในทางปฏิบัติผู้ประกอบการโทรคมนาคม อาจไม่สามารถดำเนินการขออนุญาตหรือชำระค่าใช้ประโยชน์ตอบแทน หรือดำเนินการดังกล่าวได้ทันต่อการแข่งขันของธุรกิจ

อนึ่ง จุดเด่นของการที่ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนรวมมีการวางสายครอบคลุมไปถึงเขตชุมชน พื้นที่ห่างไกล ทำให้การกระจายของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนรวมมีความได้เปรียบในการเข้าถึงจุดยุทธศาสตร์ได้ ส่งผลให้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนรวมมีโอกาสที่จะเป็นที่ต้องการของผู้ประกอบการโทรคมนาคมรายอื่น ๆ ที่มุ่งเน้นจะแข่งขันกันเป็นผู้นำในเทคโนโลยี 5G เนื่องจาก ส่วนใหญ่ผู้ให้บริการโทรคมนาคมจะให้บริการ 4G/5G ในพื้นที่ห่างไกลด้วยคลื่นความถี่ต่ำ (700MHz/900MHz) ซึ่งความเร็วจะน้อยกว่าคลื่นความถี่กลางสูง (1800MHz/2100MHz/2600MHz/26GHz) เพราะคลื่นความถี่ต่ำไปได้ไกลกว่าแต่ความเร็วต่ำกว่า หากผู้ประกอบการโทรคมนาคม เช่าสาย OFC จากกองทุนรวม จะทำให้สามารถตั้งเสาโทรคมนาคมใหม่และให้บริการ 4G/5G คลื่นความถี่กลางและสูงในพื้นที่ชุมชนห่างไกลได้ ทำให้ผู้ใช้บริการในพื้นที่นั้นได้รับคุณภาพบริการที่ดีขึ้น (High Speed , Low Latency) (ที่มา : ความเห็นของที่ปรึกษาทางเทคนิคของกองทุนรวม บริษัท เอเอ็มอาร์ เอเชีย จำกัด (มหาชน))

แต่อย่างไรก็ตาม จากลักษณะจุดเด่น หรือข้อได้เปรียบของเส้นใยแก้วนำแสงของกองทุนรวมที่กระจายและอยู่ลึกเข้าไปตาม ชุมชน หมู่บ้าน ซึ่งนับว่าเป็นเรื่องยากที่ผู้ประกอบการรายอื่น ๆ จะวางพาดสายทับซ้อนบนเส้นทางเดิมได้เพราะ TTTBB มีความเชี่ยวชาญในพื้นที่เหล่านี้ อาจจะทำให้ทรัพย์สินของกองทุนรวมมีโอกาสที่จะได้รับการเช่าต่อจาก TTTBB ด้วยอัตราค่าเช่าเชิงพาณิชย์ ณ ช่วงเวลานั้น

การขยายสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 6 ปี 11 เดือน นับจากวันที่ 31 มกราคม 2575 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 ส่งผลให้กองทุนรวมมีความมั่นคงของรายได้และมีกระแสเงินสดในระยะยาว ทำให้กองทุนรวมสามารถจัดสรรผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน



นอกเหนือจากความมั่นคงทางรายได้จากการขายสัญญาเช่าหลักแล้ว ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการหลักยังมีการกำหนดอัตราการเติบโตไว้แล้ว เช่น ค่าบำรุงรักษาทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ของค่าใช้จ่ายรวมของกองทุนรวม ได้มีการกำหนดอัตราค่าบริการและอัตราการเติบโตของค่าบริการในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี นอกจากนี้ ภายหลังจากปี 2575 TTTBB ตกลงที่จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการย้ายสายลงดิน และ ค่าเช่าท่อ สำหรับทรัพย์สินรวมภายใต้สัญญาเช่าหลักในส่วนที่เกิดจากค่าใช้จ่ายคงที่ที่กองทุนรวมต้องรับผิดชอบที่ปีละ 50,530,841.19 บาท ไปจนถึงสิ้นสุดสัญญาเช่าหลักที่จะขยายออกไปจนถึง 31 ธันวาคม 2581 อนึ่ง ค่าใช้จ่ายที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนนี้จะมีส่วนทำให้สามารถลดความผันผวนของผลตอบแทนจากการลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจึงเห็นควรให้ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณานุมัติผ่อนผันการหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าตลอดจนการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือและครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจ บริษัทจัดการได้จัดทำรายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในเอกสารแนบ 3 ผู้ถือหน่วยลงทุนควรให้ความสำคัญกับรายงานดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและน่าเชื่อถือประกอบการตัดสินใจ

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทำการศึกษาข้อมูล และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้อย่างละเอียดและใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์:

เนื่องจากเรื่องของบริษัทจัดการเสนอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนพิจารณาในวาระที่ 1 พิจารณาผ่อนผันการหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่า ตลอดจนการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง



ผู้ดูแลผลประโยชน์พิจารณาข้อมูลจากรายละเอียดเพิ่มเติมใน สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของ กองทุนรวมเพื่อการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้น ใยแก้วนำแสง และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องใน**เอกสารแนบ 1** ตารางสรุปสาระสำคัญการขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญา ที่เกี่ยวข้องกับการยกเลิกโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ใน**เอกสารแนบ 2** และความเห็นของบริษัทจัดการ **ยกเว้น**รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานใน**เอกสารแนบ 3** เนื่องจากในขณะให้ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ **เอกสารแนบ 3** ยังจัดทำไม่แล้วเสร็จ ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่าการอนุมัติการพิจารณาผ่อนผันการหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่า ตลอดจนการ ยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง จะส่งผลดังนี้

1. การขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า

เนื่องด้วย TTTBB ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องที่จะชำระค่าเช่าให้กับกองทุนรวม และเกิดการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้ สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ส่งผลให้ TTTBB ต้องกู้เงินส่วนหนึ่งเพื่อมาชำระค่าเช่าให้กองทุนรวม นับตั้งแต่เดือนมีนาคม - มิถุนายน ปี 2566 ส่งผลให้ชำระค่าเช่าให้กองทุนรวมไม่เต็มจำนวนในวันครบกำหนดชำระของแต่ละเดือน รวมถึงขอใช้สิทธิชำระค่าเช่า ล่าช้าได้ไม่เกิน 15 วันนับจากวันครบกำหนดชำระ (Due date) โดยยอมเสียค่าปรับในอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปี

TTTBB จึงขอผ่อนผันเพื่อหยุดพักการชำระค่าเช่าและการผัดผ่อนชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ซึ่งการ หยุดพักการชำระหนี้ ตลอดจนการผัดผ่อนชำระค่าเช่าถือเป็นเหตุผัดผ่อนภายใต้สัญญาประกันรายได้ค่าเช่าและสัญญาเช่าหลัก แม้ว่ากองทุนรวมมีสิทธิตามสัญญาในการบอกเลิกสัญญา เรียกร้องค่าเช่า เข้าพื้นที่ ยึดครองทรัพย์สิน หรือใช้สิทธิใดๆภายใต้ กฎหมาย หรืออาจต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ การประนีประนอมหนี้ โดยการเปลี่ยนเงื่อนไขการชำระค่าเช่าเพื่อให้ TTTBB สามารถชำระค่าเช่าได้โดยไม่เกิดเหตุผัดผ่อนชำระหนี้ซ้ำ และอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนรวมผัดผ่อนชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน สำหรับการลงทุนเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และอาจส่งผลให้กองทุนรวมถูกบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงทั้งหมดหรือ บางส่วนที่เป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินนั้นได้

ดังนั้น กองทุนรวมอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งในฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของ กองทุนรวม รวมถึงความสามารถของกองทุนรวมในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุน และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนรวมได้

2. การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้และสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

2.1 การขอยกเลิกสัญญาประกันรายได้

1) ทำให้กองทุนรวมมีรายได้ค่าเช่าลดลง ประมาณร้อยละ 30 ของรายได้ค่าเช่าทั้งหมดที่กองทุนรวมได้รับจาก TTTBB (สัญญาเช่าประกันรายได้ค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิมครบกำหนดวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569 และสัญญาเช่าประกัน รายได้ค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่มครบกำหนดวันที่ 29 มกราคม 2575)

2) ทำให้กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายในการเคลื่อนย้ายทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงลงใต้ดิน (Relocation expenses) และค่าเช่าท่อร้อยสายใต้ดิน (Sub-duct Rental) ในส่วนของทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองเพิ่มขึ้นจากที่เคยประมาณการไว้



3) การยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าจะส่งผลกระทบต่ออัตราการจ่ายเงินปันผลต่อปีที่จะจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลดลงจากที่ผ่านมา เนื่องจากกองทุนรวมมีกำไรสุทธิต่อปีที่จะจ่ายเงินปันผลลดลง

2.2 การยกเลิกสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน

(1) กองทุนรวมหาผู้เช่าด้วยตนเองยากมากขึ้นเนื่องจากกองทุนรวมไม่สามารถให้ผู้เช่าทรัพย์สินแก่ผู้เช่าทรัพย์สินที่ไม่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน กสทช. เนื่องจากกองทุนรวมไม่สามารถขอรับใบอนุญาตจากสำนักงาน กสทช. ได้ เพราะขัดกับกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดว่ากองทุนรวมไม่สามารถประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานได้เอง ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และฐานะทางการเงินของกองทุนรวม

ที่ผ่านมากองทุนรวมตกลงให้ TTTBB ให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สินสำหรับทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง เพื่อให้บุคคลภายนอกเช่าใช้ โดยจะมีการแบ่งรายได้ระหว่าง TTTBB และกองทุนรวม ในส่วนค่าเช่ารับจากบุคคลภายนอกที่มากกว่าค่าเช่าที่ TTTBB จ่ายให้กับกองทุนรวมตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่า ซึ่งที่ผ่านมากองทุนรวมไม่เคยรับรู้รายได้จากการปล่อยเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองตามสัญญาให้บริการจัดหาผู้เช่าทรัพย์สิน เนื่องจากค่าเช่าที่ TTTBB จ่ายให้กับกองทุนรวมตามสัญญาประกันรายได้ค่าเช่ามีราคาสูงกว่าค่าเช่ารับจากบุคคลภายนอกที่ TTTBB นำไปปล่อยเช่าส่งผลให้ไม่มีค่าเช่าส่วนเพิ่มแต่อย่างใด

(2) กองทุนรวมยังคงมีความเสี่ยงจากการผัดขันธ์ค่าเช่าจากผู้เช่ารายใหม่ เนื่องจากผู้เช่ารายใหม่อาจประสบปัญหาทางสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(3) กองทุนรวมอาจต้องเสียค่าใช้จ่ายในการรักษาและสงวนทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง เพื่อให้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรองพร้อมใช้งาน รวมถึงในกรณีที่ไม่มีผู้เช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนรอง

3. การขอแก้ไข และ ปรับอัตราค่าเช่าทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงภายใต้สัญญาเช่าหลัก

1) กองทุนรวมมีความมั่นคงของรายได้ และมีกระแสเงินสดในระยะยาวเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากมีการขยายอายุสัญญาเช่าหลักออกไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581 (ขยายสัญญาเช่าหลักออกไปอีก 6 ปี 11 เดือน)

2) TTTBB ตกลงเพิ่มเติมที่จะรับผิดชอบค่าย้ายสายลงดินในช่วงที่ต่อสัญญาเช่าหลักตามการขยายอายุสัญญาเช่าหลักจากวันที่ 29 มกราคม 2575 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2581

3) ไม่มีผลกระทบจากการยกเลิกสิทธิในการต่อสัญญาเช่าหลักของกองทุนรวมออกไปอีก 10 ปี เนื่องจาก เมื่อพิจารณาจากสถานการณ์ทางการเงินในปัจจุบันของ TTTBB มีความเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่กองทุนรวมจะไม่มีสิทธิในการขยายสัญญา

ทั้งนี้ กองทุนรวมจะเข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาในการประชุมครั้งนี้ได้เมื่อ (ก) กองทุนรวมได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในวาระที่เกี่ยวข้อง และบริษัทจัดการได้เจรจาตกลงในรายละเอียดของสัญญาต่าง ๆ กับคู่สัญญาทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องซึ่งสอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และ (ข) กองทุนรวมได้รับการ



อนุมัติหรือผ่อนผันจากธนาคารกรุงเทพภายใต้สัญญาสินเชื่อเพื่อวัตถุประสงค์ของธุรกรรมนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ หากเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่งไม่สำเร็จ กองทุนรวมจะไม่เข้าทำรายการตามที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนพิจารณาแต่อย่างใด

อนึ่งการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติการทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญซึ่งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายละเอียดเพิ่มเติมใน สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมเพื่อการยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภททรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง และธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องใน**เอกสารแนบ 1** ตารางสรุปสาระสำคัญการขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน ใน**เอกสารแนบ 2** และ รายงานการศึกษาและวิเคราะห์ข้อเสนอกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใน**เอกสารแนบ 3** รวมถึงเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ด้วย พิจารณาข้อดี ข้อด้อยและปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ เพื่อให้วิจยารณญาณและดุลยพินิจประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจอย่างระมัดระวังเพื่อลงมติได้อย่างเหมาะสม

การลงมติ:

วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับธุรกรรมข้างต้น รวมถึงกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการขออนุมัติเรื่องดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2566 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) ประกอบด้วย

| ชื่อ | จำนวนหน่วย | สัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน (ร้อยละ) |
|------|---------------|--|
| JAS | 1,520,000,000 | 19.00 |

วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

จึงขอเรียนเชิญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโปรดเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวข้างต้น (แผนที่สถานที่ประชุมปรากฏตาม**เอกสารแนบ 8**) โดยวิธีการลงทะเบียน การเข้าประชุม และการมอบฉันทะเป็นไปตามรายละเอียดใน**เอกสารแนบ 4** โดยจะมีการบันทึกภาพนิ่งและภาพเคลื่อนไหวของการประชุมเพื่อใช้เป็นหลักฐานการประชุมและประชาสัมพันธ์ทางสื่อสิ่งพิมพ์และทางอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการรักษาความปลอดภัย

ทั้งนี้ เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม ใคร่ขอความร่วมมือท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมในครั้งนี้ โปรดกรอกข้อความและลงลายมือชื่อในแบบฟอร์มลงทะเบียน ตาม**เอกสารแนบ 5** มาล่วงหน้า พร้อมจัดเตรียมหลักฐานแสดงตัวตน ตามรายละเอียดใน**เอกสารแนบ 4** ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนท่านใดไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้



ด้วยตนเอง และมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมในครั้งนี้ กรุณากรอกข้อความและลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข. หรือ แบบ ค.) ตามเอกสารแนบ 6 (พร้อมปิดอากรแสตมป์ จำนวน 20 บาท) พร้อมแนบหลักฐานแสดงตัวตนตามรายละเอียดในเอกสารแนบ 4 และแบบฟอร์มลงทะเบียน ตามเอกสารแนบ 5 ที่กรอกข้อความและลงลายมือชื่อของผู้รับมอบฉันทะ และนำมาแสดงแก่เจ้าหน้าที่ลงทะเบียนก่อนเริ่มประชุม

อนึ่ง ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถมอบฉันทะให้กับบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ (จากบริษัทจัดการ) เข้าร่วมประชุมแทนได้ โดยประวัติผู้รับมอบฉันทะจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ซึ่งได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ 7 โดยกรุณากรอกข้อความและลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข. หรือ แบบ ค.) ตามเอกสารแนบ 6 (พร้อมปิดอากรแสตมป์ จำนวน 20 บาท) และแนบหลักฐานแสดงตัวตน ตามรายละเอียดในเอกสารแนบ 4 แล้วจัดส่งมายังบริษัทจัดการ ภายในวันที่ 18 สิงหาคม 2566 โดยส่งเอกสารมายังบริษัทจัดการ ดังนี้

ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารคดีที่ท่าเวอร် ชั้น 7 ชั้น 21 และชั้น 26

ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

หากท่านผู้ถือหน่วยลงทุนมีข้อสงสัย หรือคำถามเกี่ยวกับการประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุน หรือการมอบฉันทะสามารถสอบถามได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด โทร 02-674-6553 หรือ 02-674-6554 ในวันและเวลาทำการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายพรชลิต พลอยกระจ่าง

Deputy Managing Director

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด