

เรื่อง การเข้าลงทุนใน Shenington Investments Pte. Ltd.

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอแจ้งให้ทราบว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัท เอไอเอส อินเตอร์ เวนเจอร์ จำกัด (“**AIV**”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนใน Shenington Investments Pte. Ltd. (“**SHEN**”) ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ SHEN โดยซื้อหุ้นดังกล่าวจาก Asia Mobile Holdings Pte. Ltd. (“**AMH**” หรือ “**ผู้ขาย**”) พร้อมทั้งรับโอนสิทธิตามสัญญาเงินกู้ระหว่าง AMH (ในฐานะผู้กู้) และ SHEN (ในฐานะผู้กู้) โดยมีมูลค่าการลงทุนรวม 43.35 ล้านบาทหรือประมาณ 1,463 ล้านบาท¹ (“**ธุรกรรมการซื้อหุ้น**”) ทั้งนี้ SHEN เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ และประกอบกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยถือหุ้นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Lao Telecommunication Public Company (“**LTC**”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (“**สปป. ลาว**”) และประกอบกิจการโทรคมนาคม และให้บริการอินเทอร์เน็ตใน สปป. ลาว อนึ่ง บริษัทฯ คาดว่าคู่สัญญาจะลงนามในสัญญาและดำเนินธุรกรรมการซื้อหุ้นแล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569

ธุรกรรมการซื้อหุ้นถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.64 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณมูลค่ารายการได้สูงสุด โดยอ้างอิงจากการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีแล้ว โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่น ๆ ที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นโครงการเดียวกัน ซึ่งเกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อหุ้นจึงไม่ถือเป็นรายการที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (“**ประกาศที่ ทจ. 45/2568**”)

อย่างไรก็ดี AMH ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ และ AMH มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยทางอ้อมร่วมกัน ได้แก่ Temasek Holdings (Private) Limited (“**Temasek**”) ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (“**ประกาศที่ ทจ. 46/2568**”) โดยธุรกรรมการซื้อหุ้นมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 2.80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีแล้ว และบริษัทฯ ไม่มีรายการที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกลุ่มเดียวกันในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าวจึงมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการดังกล่าวตามประกาศที่ ทจ. 46/2568

¹ คำนวณโดยใช้อัตราขายถ้วยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเผยแพร่ ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2569 โดย 1 เหรียญสหรัฐเท่ากับ 33.7596 บาท

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันปรากฏตามเอกสารแนบท้ายของหนังสือฉบับนี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- ลงนาม -

(นายธีร สีสัมพรโรจน์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
เรื่องการลงทุนใน Shenington Investments Pte. Ltd.

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ : 20 ตุลาคม 2569 (วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติเข้าทำรายการ)

ณ วันที่เผยแพร่สารสนเทศฉบับนี้ คู่สัญญาฯ ยังมิได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ คาดว่าคู่สัญญาจะลงนามในสัญญาดังกล่าวและดำเนินการธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569

2. ผู้ที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ : บริษัท เอไอเอส อินเทอร์เน็ต เวเนเจอร์ จำกัด (“AIV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97²

ผู้ขาย : Asia Mobile Holdings Pte. Ltd. (“AMH”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : AMH ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ และ AMH มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยทางอ้อมร่วมกัน ได้แก่ Temasek Holdings (Private) Limited (“Temasek”)

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

	รายละเอียด
ลักษณะรายการ	การเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 7,182,420 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ Shenington Investments Pte. Ltd. (“SHEN”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์จาก AMH พร้อมทั้งรับโอนสิทธิตามสัญญาเงินกู้ระหว่าง AMH (ในฐานะผู้ให้กู้) และ SHEN (ในฐานะผู้กู้) เพื่อประโยชน์ในการขยายฐานการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ (เรียกว่า “ธุรกรรมการซื้อขาย”)
มูลค่ารวม	43.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 1,463 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเผยแพร่ ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2569 โดย 1 เหรียญสหรัฐเท่ากับ 33.7596 บาท)
ขั้นตอนและเงื่อนไขที่สำคัญ	คู่สัญญาฯ ยังมิได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ คาดว่าคู่สัญญาจะลงนามในสัญญาดังกล่าวและดำเนินการธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569 ทั้งนี้ การดำเนินธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้แล้วเสร็จขึ้นอยู่กับกรณีที่ผู้ขายได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

² บริษัทฯ ได้รายงานการจัดตั้งบริษัท เอไอเอส อินเทอร์เน็ต เวเนเจอร์ จำกัด ตามสารสนเทศของบริษัทฯ เลขที่ AIS-CP 11/2569 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2569

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1 ประเภทและจำนวนสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่ได้มา คือ (1) หุ้นสามัญของ SHEN จำนวน 7,182,420 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SHEN ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ และประกอบกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยในปัจจุบัน SHEN ถือหุ้นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ Lao Telecommunication Public Company (“LTC”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (“สปป. ลาว”) และประกอบกิจการโทรคมนาคม และให้บริการอินเทอร์เน็ตใน สปป. ลาว โดย SHEN ไม่ได้ถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น และ (2) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาเงินกู้ ซึ่ง AMH ในฐานะผู้ให้กู้มีอยู่เหนือ SHEN ในฐานะผู้กู้

4.2 ข้อมูลทั่วไป

4.2.1 ข้อมูลทั่วไปของ SHEN

ชื่อ	:	Shenington Investments Pte. Ltd. ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	199708554Z
ทุนจดทะเบียน	:	14,658,000 ดอลลาร์สิงคโปร์
จำนวนหุ้นทั้งหมด	:	14,658,000 หุ้น
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	38 Beach Road, #23-11, South Beach Tower, Singapore 189767

* โปรดพิจารณาแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของ SHEN ในข้อ 4.2.4

4.2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจของ SHEN

SHEN ประกอบกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยในปัจจุบัน SHEN ถือหุ้นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ LTC และ SHEN ไม่ได้ถือหุ้นในนิติบุคคลอื่นนอกจาก LTC

ธุรกิจของ LTC

LTC เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ สปป. ลาว มีรัฐบาลของ สปป. ลาว ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดย SHEN ถือหุ้นในสัดส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

LTC ประกอบกิจการโทรคมนาคม และให้บริการอินเทอร์เน็ตใน สปป. ลาว โดย ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบกิจการโทรคมนาคมครบวงจรใน สปป. ลาว ภายใต้อำนาจร่วมทุนและสัมปทานกับรัฐบาล สปป. ลาว เป็นเวลา 25 ปี สิ้นสุดปี 2589 โดย LTC มีบริการหลัก ได้แก่

- (1) บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ดิจิทัลด้วยเทคโนโลยี 3G ถึง 5G รวมถึงบริการเสริม (Value added service)

- (2) บริการโทรศัพท์พื้นฐาน (Public Switched Telephone Network) และบริการโทรศัพท์พื้นฐานไร้สาย (Fixed wireless local loop)
- (3) บริการอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ รวมถึงบริการ Fiber to the Home และบริการสายวงจรเช่าข้อมูลทั้งภายในและระหว่างประเทศ (Fixed Broadband Internet และ Leased Line Service)
- (4) บริการโทรข้ามแดนอัตโนมัติระหว่างประเทศ (International Roaming)
- (5) บริการเทเลคอมโซลูชันสำหรับลูกค้าองค์กร และ
- (6) บริการกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ ชำระเงินและโอนเงินดิจิทัลใน สปป. ลาว (Mobile Money e-Wallet)

ทั้งนี้ กลุ่มลูกค้าหลักของ LTC สามารถแบ่งได้เป็นกลุ่มผู้บริโภคทั่วไป กลุ่มลูกค้าองค์กร/ภาครัฐ และลูกค้าโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายประเภทรถไฟ ทางด่วน และเขตเศรษฐกิจพิเศษ

4.2.3 รายชื่อคณะกรรมการของ SHEN

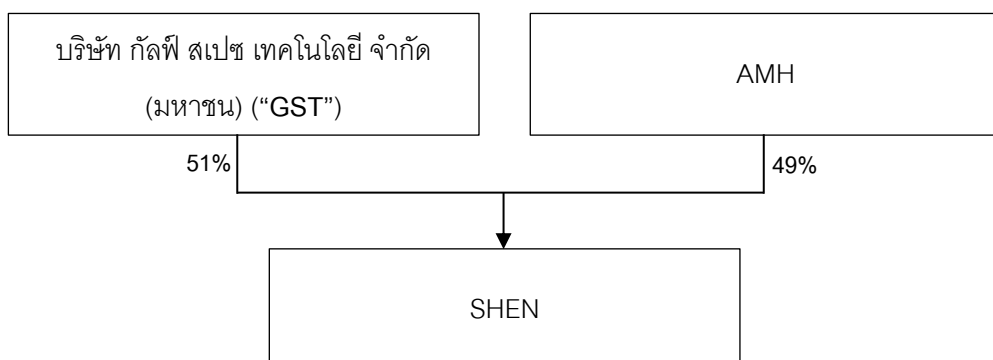
ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขาย

1. นายปิยะวัฒน์ จริยเศรษฐพงศ์
2. นายเอกชัย ภัคดุรงค์
3. นางสาวบุศรินทร์ หอมวิเชียร
4. นางสาววริยา ตรีรักษสกุล
5. นาย Stephen Geoffrey Miller (จะลาออกจากตำแหน่งในวันที่ธุรกรรมการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์)
6. นาย Lee Aik Ghee (จะลาออกจากตำแหน่งในวันที่ธุรกรรมการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์)
7. นาย Ahmad Abdulaziz A A Al-Neama (จะลาออกจากตำแหน่งในวันที่ธุรกรรมการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์)

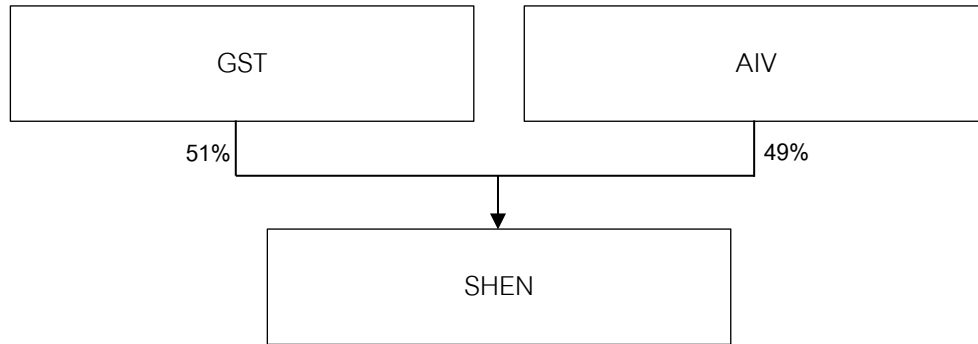
ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเสนอรายชื่อผู้ที่เหมาะสมเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของ SHEN ต่อไป โดย AIV จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ SHEN ตามสัดส่วนการถือหุ้น กล่าวคือ จำนวน 3 คนจากกรรมการทั้งหมดจำนวน 7 คน

4.2.4 รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น

(1) สัดส่วนการถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขาย



(2) สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น



* หมายเหตุ GST เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก GST และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 8)

4.2.5 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปีย้อนหลัง

งบฐานะการเงินของ SHEN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566, 2567 และ 2568 สรุปได้ดังนี้

สรุปฐานะการเงิน (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)	2566	2567	2568
สินทรัพย์รวม	134,661,004	137,246,373	139,873,877
หนี้สินรวม	107,954,408	113,843,295	119,573,942
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	26,706,596	23,403,078	20,299,935

ที่มา: งบการเงินของ SHEN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566, 2567 และ 2568

งบกำไรขาดทุนของ SHEN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566, 2567 และ 2568 สรุปได้ดังนี้

สรุปงบกำไรขาดทุน (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ)	2566	2567	2568
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	4,961,375	14,125,147	11,747,756
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้น	8,550,239	8,883,238	7,603,873
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	6,209,868	6,280,762	5,934,678
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(9,798,732)	(1,038,853)	(1,790,795)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(9,896,732)	(1,626,853)	(2,231,795)

ที่มา: งบการเงินของ SHEN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566, 2567 และ 2568

5. มูลค่ารวมของรายการ และรายละเอียดวิธีการชำระค่าตอบแทน

5.1 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นเท่ากับ 43.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นเงินประมาณ 1,463 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเผยแพร่ ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2569 โดย 1 เหรียญสหรัฐเท่ากับ 33.7596 บาท)

5.2 วิธีการชำระค่าตอบแทนและเงื่อนไขของการชำระค่าตอบแทน

เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนได้รับการปฏิบัติครบถ้วนแล้ว ผู้ซื้อจะชำระค่าตอบแทนทั้งหมดให้ AMH เป็นเงินสดในวันที่การซื้อขายหุ้นและการรับโอนสิทธิตามสัญญาเงินกู้ระหว่าง AMH (ในฐานะผู้ให้กู้) และ SHEN (ในฐานะผู้กู้) เสร็จสมบูรณ์

5.3 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นกำหนดขึ้นจากการเจรจาต่อรองระหว่างคู่สัญญา โดยบริษัท ได้พิจารณาผลการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปในระดับสากลประกอบการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน ซึ่งรวมถึงวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด โดยอ้างอิงอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)

6. การคำนวณมูลค่ารายการ

ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 2.80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีแล้ว โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	วิธีการคำนวณ	ขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์สุทธิของบริษัท}}$	$\frac{1,463 \text{ ล้านบาท} \times 100}{52,274 \text{ ล้านบาท}}$
ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน		ร้อยละ 2.80

นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกลุ่มเดียวกันในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวจึงมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการดังกล่าวตามประกาศที่ ทจ. 46/2568

7. แหล่งเงินทุนที่ใช้

บริษัทฯ จะใช้เงินทุนจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ เพื่อชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้แก่ AMH

8. เหตุผลการจัดโครงสร้างการถือหุ้น ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ และมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น บริษัทฯ จะถือหุ้นใน SHEN ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และกิจการดังกล่าวจะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ โดย GST ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (เนื่องจากบริษัทฯ และ GST มี GULF เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน โดย GULF ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 40.44 และถือหุ้นใน GST โดยทางอ้อมผ่าน บริษัท กัลฟ์ เทคโนโลยี โฮลดิ้งส์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 41.47) จะยังคงถือหุ้นในกิจการดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

นอกจากนี้ AIV ได้เข้ารับสิทธิและหน้าที่ภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นใน SHEN และได้ตกลงจะเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นกับ GST เพื่อกำหนดสิทธิและหน้าที่ระหว่างกันในฐานะผู้ถือหุ้น ตลอดจนหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการของ SHEN (“สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น”)

การเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากสัญญาที่มีสาระเป็นการกำหนดสิทธิและหน้าที่ระหว่างผู้ถือหุ้นและการกำกับดูแลกิจการของ SHEN โดยมีได้ก่อให้เกิดการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การให้เช่าหรือเช่าสินทรัพย์ การให้หรือรับบริการ การให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน หรือการออกหลักทรัพย์ใหม่ รวมทั้งมิได้ก่อให้เกิดสิทธิหรือการสละสิทธิในการทำรายการดังกล่าว หรือมีเนื้อหาสาระที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว โดยคำนึงถึงจำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ความเสี่ยงของการลงทุน และสิทธิในการมีส่วนร่วมกำหนดนโยบายและกำกับดูแลกิจการแล้ว เห็นว่าโครงสร้างดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวมด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทฯ ได้รับทราบจาก AMH มีนโยบายปรับโครงสร้างธุรกิจหลักของตนและมีความประสงค์จะจำหน่ายเงินลงทุนใน SHEN ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเป็นโอกาสในการลงทุนที่สอดคล้องกับความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถนำความรู้และประสบการณ์ดังกล่าวมาสนับสนุนการดำเนินงานและพัฒนาความร่วมมือทางธุรกิจกับ LTC เพื่อสร้างประโยชน์ร่วมกันทางธุรกิจ (synergy) และสนับสนุนการเติบโตของ LTC และบริษัทฯ ในระยะยาว (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 11.1)
- (2) การเข้าลงทุนดังกล่าวเปิดโอกาสให้บริษัทฯ ขยายฐานการดำเนินธุรกิจเข้าสู่ตลาดโทรคมนาคมใน สปป. ลาว ผ่าน LTC และบริษัทย่อยของ LTC ซึ่งมีฐานการดำเนินธุรกิจอยู่แล้วและมีศักยภาพในการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยบริษัทฯ สามารถนำความเชี่ยวชาญของตนมาประกอบกับฐานธุรกิจที่มีอยู่เพื่อพัฒนาโอกาสในการดำเนินธุรกิจร่วมกัน (โปรดพิจารณารายละเอียดธุรกิจของ LTC เพิ่มเติมในข้อ 4.2.2)
- (3) การลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 49 จากผู้ขายตามสัดส่วนที่ถืออยู่ คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) เห็นว่าเหมาะสม เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้
 - (3.1) ธุรกิจครั้งนี้ที่มาจากการเสนอขายหุ้นของ AMH ขณะที่ GST ไม่ได้เสนอขายหุ้นในส่วนของตน
 - (3.2) มูลค่าการซื้อหุ้นครั้งนี้ อยู่ในระดับที่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าเหมาะสมกับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ตามความพร้อมด้านเงินทุน และความเสี่ยงของการลงทุน
 - (3.3) เปิดโอกาสให้บริษัทฯ มีส่วนร่วมในการดำเนินงาน ติดตามผลการดำเนินงาน ประเมินผลของความร่วมมือทางธุรกิจ และทำความเข้าใจสภาพตลาดและความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจใน สปป. ลาว ได้อย่างเหมาะสม
 - (3.4) สำหรับเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ปัจจุบัน GST ไม่ได้ประกอบกิจการที่มีลักษณะเป็นการแข่งขันกันกับกลุ่ม SHEN ใน สปป. ลาว นอกจากนี้ สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นใน SHEN ก็ได้มีการกำหนดมาตรการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วย

คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาประโยชน์จากโครงสร้างการลงทุนในปัจจุบันประกอบกับข้อจำกัดด้านอำนาจควบคุมและความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์แล้ว เห็นว่าโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม ดังนี้

- (1) **สิทธิในการกำกับดูแลและเข้าถึงข้อมูล** แม้บริษัท โดย AIV จะถือหุ้นใน SHEN ในฐานะผู้ถือหุ้นข้างน้อยในสัดส่วนร้อยละ 49 แต่สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นได้ให้สิทธิแก่ AIV ในการเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการตามจำนวนที่ตกลงกัน สิทธิในการรับข้อมูลทางการเงินและข้อมูลการดำเนินงาน และสิทธิในการให้ความเห็นชอบในเรื่องสำคัญตามขอบเขตที่กำหนดไว้ในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น เพื่อให้ AIV สามารถมีส่วนร่วมในการพิจารณาเรื่องสำคัญและติดตามการดำเนินงานของ SHEN / LTC ได้
- (2) **กระบวนการพิจารณารายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์** สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นกำหนดให้มีการเปิดเผยส่วนได้เสีย และให้กรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น โดยรายการระหว่างกิจการที่เข้าลงทุนกับผู้ถือหุ้นหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องต้องผ่านการพิจารณาความจำเป็น ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขตามกระบวนการอนุมัติที่กำหนดไว้ สำหรับรายการที่บริษัท มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท จะดำเนินการตามขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องด้วย
- (3) **มาตรการรองรับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต** ภายใต้สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นใน SHEN ซึ่งกำหนดให้ผู้ถือหุ้นไม่ประกอบกิจการผู้ให้บริการโทรคมนาคมใน สปป. ลาว ที่เป็นการแข่งขันกับกลุ่ม SHEN
- (4) **การติดตามและรายงานต่อคณะกรรมการ** บริษัท จะติดตามผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกิจการที่เข้าลงทุน โดยอาศัยสิทธิในการรับข้อมูลตามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น และให้ฝ่ายจัดการรายงานประเด็นที่มีนัยสำคัญต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทตามขอบเขตหน้าที่ของแต่ละคณะ เพื่อพิจารณาแนวทางดำเนินการและใช้สิทธิของบริษัท ในการรักษาประโยชน์จากการลงทุนตามความเหมาะสม

คณะกรรมการบริษัท เห็นว่ามาตรการดังกล่าวเหมาะสมกับลักษณะและสัดส่วนการลงทุน และช่วยลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทฯ จะติดตามประสิทธิภาพของมาตรการดังกล่าวและพิจารณาแนวทางปรับปรุงภายใต้ขอบเขตสิทธิของบริษัทฯ ตามความจำเป็น

9. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้อง

หัวข้อ	เงื่อนไข
คู่สัญญา	บริษัท เอไอเอส อินเตอร์ เวนเจอร์ จำกัด (“ผู้ซื้อ”) Asia Mobile Holdings Pte. Ltd. (“ผู้ขาย”)
ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญจำนวน 7,182,420 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ SHEN และการรับโอนสิทธิตามสัญญาเงินกู้ระหว่าง AMH (ในฐานะผู้ให้กู้) และ SHEN (ในฐานะผู้กู้)
ราคาซื้อขายและการชำระราคา	43.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 1,463 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้อัตราขายถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเผยแพร่ ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2569 โดย 1 เหรียญสหรัฐเท่ากับ 33.7596 บาท)

หัวข้อ	เงื่อนไข
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	การดำเนินธุรกรรมการซื้อขายให้แล้วเสร็จขึ้นอยู่กับการที่ผู้ขายได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง
วันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	ณ วันที่เผยแพร่สารสนเทศฉบับนี้ คู่สัญญายังมิได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัท คาดว่าคู่สัญญาจะลงนามในสัญญาดังกล่าวและดำเนินธุรกรรมการซื้อขายให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายประเทศสิงคโปร์

10. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

11. แผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

11.1 นโยบายและแผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

บริษัท มีนโยบายที่จะใช้ประโยชน์จากการลงทุนใน SHEN ในการขยายฐานธุรกิจโทรคมนาคมเข้าสู่ตลาด สปป. ลาว ผ่านทาง LTC โดยบริษัท มีแผนที่จะสนับสนุนให้ LTC เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและเสริมสร้างรายได้อย่างยั่งยืน ดังนี้

- (1) สนับสนุนการเข้าถึงเทคโนโลยีเพื่อการขยายโครงข่ายโทรคมนาคมดิจิทัลของ LTC ให้มีคุณภาพและครอบคลุมพื้นที่ให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อตอบสนองความต้องการใช้งานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง
- (2) สนับสนุนให้ LTC รักษาและขยายฐานลูกค้าผ่านกลยุทธ์การตลาดที่เหมาะสม รวมถึงการพัฒนาบริการเสริมที่ตรงตามความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่ม ทั้งลูกค้าทั่วไป ลูกค้าองค์กร/ภาครัฐ และลูกค้าโครงการขนาดใหญ่ เพื่อสร้างการเติบโตด้านรายได้ที่ยั่งยืน
- (3) ส่งเสริมแนวทางการบริหารต้นทุนการดำเนินงานและการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงสนับสนุนการจัดซื้ออุปกรณ์โครงข่ายอย่างมีประสิทธิภาพโดยใช้ประโยชน์จากขนาด (Economy of scale) ภายในกลุ่มบริษัท

ทั้งนี้ บริษัท คาดว่าจะเริ่มดำเนินการตามแผนข้างต้นภายหลังจากธุรกรรมการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ และคาดว่าจะเห็นผลเชิงประจักษ์ภายในระยะเวลา 3 ถึง 5 ปี

11.2 การวิเคราะห์สภาวะการตลาดและการแข่งขัน รวมถึงโอกาสทางธุรกิจ

สภาวะเศรษฐกิจของ สปป. ลาว ยังคงอยู่ในทิศทางที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวและบริการ รวมถึงการลงทุนจากต่างประเทศ โดยปี 2569 คาดการณ์ว่าจะมีการเติบโต GDP ที่ร้อยละ 3.8 และอัตราเงินเฟ้อปัจจุบันคงตัวที่ร้อยละ 7.8 แม้จะเผชิญกับแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินกีบ (LAK) กลับมามีเสถียรภาพมากขึ้น หลังจากที่ต้องเผชิญกับภาวะเงินกีบอ่อนค่าอย่างหนักต่อเนื่องมาหลายปี³

³ ที่มา: World Bank Lao Economic Monitor Jun 2026 และ Bank of Lao PDR

ปัจจุบันตลาดโทรคมนาคมในสปป. ลาว มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รวมทั้งสิ้น 4.4 ล้านราย หรือคิดเป็นร้อยละ 57 จากจำนวนประชากร 7.8 ล้านคน⁴ และมีผู้ใช้งานอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ราว 200,000 ราย จาก 1.4 ล้านครัวเรือน⁴

ตลาดโทรคมนาคมในสปป. ลาว มีผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ 6 ราย ได้แก่ LTC, T-PLUS (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ LTC ที่ LTC ถือหุ้นร้อยละ 100), ETL Company Limited, UNITEL, Lao Asia Pacific Satellite (U-LINK) และ BEST Telecom โดย LTC ครองส่วนแบ่งการตลาดอันดับหนึ่ง และเมื่อรวมกับ T-PLUS แล้ว ณ สิ้นปี 2568 มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รวม 2.48 ล้านราย

ด้านการตลาดและการแข่งขันในตลาดโทรคมนาคมของ สปป. ลาว เป็นการแข่งขันในรูปแบบนำเสนอคุณภาพการให้บริการ ผ่านการขยายความครอบคลุมพื้นที่ประชากรและเทคโนโลยีที่ทันสมัย โดย LTC ได้ให้ความสำคัญกับคุณภาพการให้บริการผ่านความเป็นผู้นำด้านโครงข่าย และการทำงานร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ อาทิ ช่องทางการจำหน่าย ศูนย์บริการลูกค้า และดิจิทัลโซลูชัน เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการใช้งานของลูกค้าและสร้างการเติบโตรายได้ควบคู่กับการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อสร้างการเติบโตของกำไร

การให้บริการโทรคมนาคมใน สปป. ลาว กำกับดูแลโดยกระทรวงเทคโนโลยีและการสื่อสารของสปป. ลาว ซึ่งครอบคลุมการออกใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม การจัดสรรคลื่นความถี่สำหรับบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ การกำหนดคุณภาพและคุ้มครองผู้บริโภค รวมถึงการกำกับอัตราค่าบริการต่อผู้บริโภค ซึ่งล่าสุดได้อนุมัติให้มีการปรับเพิ่มค่าบริการโทรคมนาคมเป็นครั้งแรกในรอบ 13 ปี โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2567

บริษัทฯ เห็นว่าโอกาสทางธุรกิจที่สำคัญของ LTC ได้แก่

- (1) การที่อัตราการเข้าถึงบริการโทรคมนาคมทั้งโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตบ้านยังมีช่องว่างในการขยายตัว ประกอบกับเศรษฐกิจของ สปป. ลาว ที่ยังสามารถเติบโตได้ ทำให้ความต้องการใช้บริการโทรคมนาคมมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว
- (2) จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สนับสนุนการท่องเที่ยวในสปป. ลาว อาทิ รถไฟเชื่อมต่อสปป. ลาว-จีน ส่งผลให้การเดินทางระหว่างประเทศเติบโตขึ้น ทำให้มีโอกาสการเติบโตของรายได้จากบริการโรมมิ่งระหว่างประเทศ และซิมท่องเที่ยวตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น
- (3) พฤติกรรมการใช้งานดิจิทัลที่เพิ่มขึ้น และความนิยมด้านบริการความบันเทิงจากประเทศไทย เป็นโอกาสสร้างการเติบโตตัวของบริการเสริมดิจิทัล คอนเทนต์ความบันเทิงและบริการชำระเงินดิจิทัลผ่าน M-Money ซึ่งจะสร้างรายได้จากบริการที่หลากหลายมากขึ้น
- (4) ด้วยตำแหน่งทางภูมิศาสตร์ของสปป. ลาว ทำให้มีโอกาสต่อยอดในการเป็นจุดเชื่อมต่อโครงข่ายระหว่างประเทศเพื่อเชื่อมต่อไปสู่ประเทศอื่นในภูมิภาค อาทิ ประเทศจีน และ ประเทศเวียดนาม เพื่อรองรับความต้องการด้านการเชื่อมต่อสื่อสารข้ามพรมแดน
- (5) จากแนวโน้มการเติบโตของโครงการภาครัฐ และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ทำให้เกิดโอกาสในการนำเสนอบริการโซลูชันโทรคมนาคมสำหรับโครงการและภาคธุรกิจ เช่น ระบบรถไฟ ทางด่วน และเขตเศรษฐกิจพิเศษ

⁴ ที่มา: Lao Statistics Bureau

11.3 ปัจจัยความเสี่ยงหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบให้ไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผน

ปัจจัยความเสี่ยงหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบให้ไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนมีดังนี้

- (1) **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน** — เนื่องจากธุรกรรมการซื้อหุ้นกำหนดค่าตอบแทนเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ในขณะที่ LTC ดำเนินธุรกิจเป็นสกุลเงินกีบ (LAK) ซึ่งมีความผันผวนสูงและมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐและสกุลเงินอื่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อบริษัท ได้ใน 2 ลักษณะ ได้แก่ (ก) ก่อนธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเสร็จสมบูรณ์ จำนวนเงินค่าตอบแทนที่ต้องชำระในสกุลเงินบาทยังไม่มีความแน่นอน และอาจเพิ่มขึ้นตามความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและเงินเหรียญสหรัฐ และ (ข) ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น ความผันผวนของค่าเงินกีบ (LAK) เมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่น ๆ อาจทำให้ SHEN รับรู้ผลขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยน
- (2) **ความเสี่ยงด้านสถานะเศรษฐกิจของ สปป. ลาว** — แม้อัตราเงินเฟ้อในปี 2568 จะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 7.7 แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ และประเทศไทย บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องติดตามสถานะเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด
- (3) **ความเสี่ยงด้านการแข่งขัน** — ตลาดโทรคมนาคมใน สปป. ลาวอาจมีการแข่งขันอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการควบคุมอัตราค่าบริการขั้นต่ำของภาครัฐ ทำให้ผู้ประกอบการพยายามรักษาระดับอัตราค่าบริการให้คงที่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของ LTC
- (4) **ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ** — นโยบายของรัฐบาล สปป. ลาวเกี่ยวกับการควบคุมอัตราค่าบริการการลงทะเบียนหมายเลขโทรศัพท์ และกฎระเบียบอื่น ๆ อาจเปลี่ยนแปลงและส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ LTC

11.4 แผนรองรับกรณีไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ รวมทั้งวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ในกรณีที่ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นได้สำเร็จ บริษัทฯ มีแผนรองรับดังนี้

- (1) เงินลงทุนที่เตรียมไว้สำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นจะยังคงอยู่ในรูปของกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักหรือพิจารณาโอกาสการลงทุนอื่นที่เหมาะสมต่อไป และ
- (2) บริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจหลักตามปกติ โดยการไม่สามารถเข้าทำรายการได้จะไม่ส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือสภาพคล่องของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีธุรกิจหลักที่สร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง

12. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

นอกเหนือจากความเห็นของคณะกรรมการตามที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น

คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาเหตุผลและความจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการ ตลอดจนความเสี่ยงและผลกระทบที่เกี่ยวข้อง โดยอาศัยข้อมูลและเอกสารประกอบการพิจารณาที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าเพียงพอต่อการตัดสินใจ และเห็นว่าภายใต้ข้อมูล ข้อเท็จจริง และสมมติฐานที่ใช้ประกอบการพิจารณา ณ วันที่มีมติอนุมัติรายการธุรกรรมดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม เนื่องจากมีศักยภาพในการสร้างรายได้ในระยะยาว โดยพิจารณาจากลักษณะของธุรกิจโทรคมนาคมที่มีรายได้จากการให้บริการ

อย่างต่อเนื่อง และศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานตามแผนธุรกิจ และประมาณการที่ใช้ประกอบการประเมินมูลค่ากิจการ โดยคำนึงถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานสำคัญ ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

13. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ขอรับรองว่า การพิจารณาตรวจสอบข้อมูลได้ดำเนินการด้วยความระมัดระวังแล้ว และเห็นว่าการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นมีความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณาธุรกรรมการซื้อหุ้น โดยพิจารณาข้อมูล เอกสารประกอบ และคำชี้แจงที่ฝ่ายจัดการนำเสนอเกี่ยวกับเหตุผลและความจำเป็นในการเข้าทำรายการ ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ หักเกณฑ์การกำหนดราคา ผลการประเมินมูลค่ากิจการและสมมติฐานสำคัญที่ใช้ ตลอดจนเงื่อนไขของรายการ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง และแนวทางบริหารจัดการความเสี่ยง

จากข้อมูลที่ได้รับและการพิจารณาข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ณ วันที่พิจารณา ธุรกรรมดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยราคาและเงื่อนไขของรายการมีความเหมาะสม เมื่อพิจารณาประกอบกับผลการประเมินมูลค่ากิจการ ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ และความเสี่ยงของการลงทุน

15. ความเห็นของกรรมการตรวจสอบและ/หรือของกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

- ไม่มี -

16. กรรมการผู้มีส่วนได้เสีย

กรรมการของบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสียในการทำธุรกรรมการซื้อหุ้น ได้แก่

1. Ms. Jean Loh Nyap Chong
2. Mr. Arthur Lang Tao Yih
3. Mr. William Woo Siew Weng

โดยกรรมการทั้ง 3 ราย ไม่ได้เข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ในวาระพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าว และไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้