

ที่ INTUCH-CPL 011/2567

วันที่ 16 กรกฎาคม 2567

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการปรับโครงสร้าง และการเรียกประชุมวิสามัญ
ผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- เอกสารแนบ
1. บทคัดย่อสารสนเทศ
 2. สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
 3. สารสนเทศเกี่ยวกับ (ก) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยการเข้าซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนเข้าซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) และ (ข) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยการเข้าซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนเข้าซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)
 4. ข้อกำหนดและเงื่อนไขการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
 5. วาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567

บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ทราบถึงมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ที่สำคัญ ดังนี้

1. อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (“**ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ**”) พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัทเพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งประกอบด้วยธุรกรรมดังต่อไปนี้
 - ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“**GULF**”) (“**ธุรกรรมการควบบริษัท**”)
 - ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**ADVANC**”) โดยการเข้าซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนเข้าซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“**ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC**”) และ
 - ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (“**THCOM**”) โดยการเข้าซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนเข้าซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“**ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM**”)

(ธุรกรรมการควบบริษัท ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM รวมเรียกว่า “**ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ**”)

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้พิจารณาอนุมัติเรื่องที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ดังนี้

- 1.1 อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัท ตามรายละเอียดที่ปรากฏใน (ก) **ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF** ข้างล่างนี้
- 1.2 อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ตามรายละเอียดที่ปรากฏใน (ข) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องโดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)** ข้างล่างนี้
- 1.3 อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาควบบริษัท (Amalgamation Agreement) กับ GULF (“**สัญญาควบบริษัท**”) และปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ในการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท รวมถึงการลงนามในสัญญาควบบริษัท และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาดังกล่าว หรือธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ
- 1.4 อนุมัติให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือหลายบุคคลรวมกันใน “**กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF**” ซึ่งประกอบด้วย (1) นายสารวัตร รัตนาวะดี¹ (“**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF**”) และนิติบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้แก่ (1) บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด² (2) Gulf Capital Holdings Limited³ และ (3) Gulf Investment and Trading Pte. Ltd.⁴ ซึ่งแสดงความประสงค์ที่จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท (“**ผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน**”) ของบริษัทฯ ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. บริษัทมหาชน**”) ตามรายละเอียดที่ปรากฏใน (ง) **การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ** ข้างล่างนี้
- 1.5 อนุมัติให้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้นายสมิทธิ์ พนมยงค์ หรือ นางสาวบังอร สุทธิพัฒน์กิจ คนใดคนหนึ่ง ลงนามหรือดำเนินการร่วมกับนายอาเธอร์ หลาน เต่า อี้ หรือ นางสาวจิน โฉม งาม คนใดคนหนึ่ง (“**บุคคลผู้มีอำนาจ**”) หรือบุคคลอื่น ๆ ซึ่งบุคคลผู้มีอำนาจมอบหมายให้เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ตามรายละเอียดที่ปรากฏใน (จ) **การมอบอำนาจ** ข้างล่างนี้

¹ นายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดย ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 นายสารวัตร รัตนาวะดี ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 35.81 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF ปัจจุบัน นายสารวัตร รัตนาวะดี ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และรองประธานกรรมการของ GULF

² บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี ถือหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 4.86 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

³ Gulf Capital Holdings Limited เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายฮ่องกง โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 Gulf Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 22.38 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

⁴ Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายสิงคโปร์ โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 10.59 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

2. อนุมัติการแต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด (ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมดังกล่าว
3. อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ฯ พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ดังนี้
 - 3.1 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจำนวน 1,793,312,315 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 5,000,000,000 บาท แบ่งเป็น 5,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,206,687,685 บาท แบ่งเป็น 3,206,687,685 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังมีได้นำออกจำหน่ายจำนวน 1,793,312,315 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้ การลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวเป็นการดำเนินการเพื่อให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เท่ากับทุนชำระแล้วของบริษัทฯ
 - 3.2 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขข้อ 4 (ทุนจดทะเบียน) ของหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ซึ่งเกี่ยวข้องกับทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ
4. อนุมัติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ฯ (รูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)) ในวันที่ 3 ตุลาคม 2567 เวลา 16.00 น. โดยมีวาระการประชุมตาม**เอกสารแนบ 5** และอนุมัติให้วันที่ 9 สิงหาคม 2567 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (Record Date)

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติมอบหมายให้กรรมการผู้อำนวยการ หรือเลขานุการบริษัทฯ ฯ มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ฯ ซึ่งรวมถึงการออกหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ฯ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงวัน เวลา สถานที่ และ รายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ฯ ตามที่เห็นว่าจำเป็นหรือสมควร

ทั้งนี้ ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ มีรายละเอียดที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

(ก) ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF

บริษัทฯ จะดำเนินการควบบริษัทกับ GULF ภายใต้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน อันจะส่งผลให้บริษัทเดิมทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดเป็น NewCo ซึ่ง NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย

(1) ทุนและการจัดสรรหุ้นใน NewCo

NewCo จะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 14,939,837,683 บาท (ซึ่งเป็นการนำทุนชำระแล้วของบริษัทฯ กับ GULF มารวมกันตามข้อกำหนดของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 14,939,837,683 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ในการควบบริษัทจะมีการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ในอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น ดังนี้

- (ก) 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 1.69335 หุ้นใน NewCo (ไม่รวมหุ้นในบริษัทฯ ที่ถือโดย GULF โดยจะจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายยกเว้น GULF) และ

(ข) 1 หุ้นเดิมใน GULF ต่อ 1.02974 หุ้นใน NewCo

ในการพิจารณาจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะเป็นไปตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้น ซึ่ง GULF ในฐานะหนึ่งในผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นใน NewCo อย่างเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ ทุกฝ่าย แต่เนื่องจาก GULF จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคลจากการควบบริษัท ดังนั้น อัตราส่วนการจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จึงสะท้อนส่วนได้เสียที่ GULF ถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ แล้ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ และ GULF จะนำเสนออัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF พิจารณานุมัติ และการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นดังกล่าว จะได้รับการเสนอให้พิจารณานุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF ทุกรายก็ดี การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

ในการจัดสรรหุ้นใน NewCo ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว หากมีเศษหุ้นที่เกิดขึ้นจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และ NewCo จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นในราคา (“**ราคาชดเชยต่อหุ้น**”) และภายในเวลาที่บริษัทฯ และ GULF จะพิจารณากำหนดต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ NewCo ประกอบไปด้วยหุ้นสามัญตามจำนวนและมูลค่าที่ตราไว้ที่กำหนดไว้ข้างต้น ผู้ถือหุ้นของ GULF ได้เสนอทำหน้าที่เป็นผู้เกลี่ยหุ้น (Balancer) (“**ผู้เกลี่ยหุ้น**”) ในการปัดเศษหุ้น และชำระเงินให้แก่หรือรับเงินชดเชยจาก NewCo ในการเกลี่ยหุ้นดังกล่าว ดังนั้น ในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ NewCo ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนและการปัดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นมากกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น NewCo จะจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นเป็นจำนวนน้อยลงเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน NewCo มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น โดย NewCo จะจ่ายเงินให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นในจำนวนหุ้นที่ผู้เกลี่ยหุ้นได้รับการจัดสรรน้อยลง คุณด้วยราคาชดเชยต่อหุ้น และในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน NewCo ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนและการปัดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น NewCo จะจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้ผู้เกลี่ยหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน NewCo มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น ในกรณีนี้ผู้เกลี่ยหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นใน NewCo ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในจำนวนหุ้นที่ผู้เกลี่ยหุ้นได้รับการจัดสรรเพิ่มเติม คุณด้วยราคาชดเชยต่อหุ้น

(2) **เงื่อนไขที่สำคัญของธุรกรรมควบบริษัท**

ธุรกรรมควบบริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินธุรกรรมควบบริษัท ตามที่ระบุไว้สัญญาควบบริษัทได้สำเร็จลงหรือได้รับการยกเว้น (แล้วแต่

กรณี) โดยเงื่อนไขอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท รวมถึงเงื่อนไขที่สำคัญดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทฯ และ GULF ได้เข้าทำสัญญาควบบริษัท และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาดังกล่าว หรือธุรกรรมการควบบริษัท (หากมี) และไม่ได้มีการเลิกหรือเพิกถอนสัญญาและเอกสารเหล่านั้น
- (ข) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติการทำธุรกรรมการควบบริษัท และวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมติอนุมัติดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (ค) บริษัทฯ และ GULF ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเอกสาร แผน นโยบาย และการแต่งตั้งผู้บริหารของ NewCo ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท และไม่มี การผิดข้อสัญญาใด ๆ ของข้อตกลงดังกล่าวอันเป็นสาระสำคัญ
- (ง) ไม่มีเจ้าหนี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท หรือในกรณีที่เจ้าหนี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ GULF (แล้วแต่กรณี) สามารถดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ของเจ้าหนี้ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัทได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้หลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด
- (จ) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันทั้งหมดที่จำเป็นจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินและคู่สัญญาทางการเงินอื่นใด อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการควบบริษัท ตามที่ระบุไว้ในสัญญา หรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแก้ไขสัญญาทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่อาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัท (และความเห็นชอบ ยินยอม ผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป) หรือในกรณีที่บริษัทฯ และ GULF ไม่ได้ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ และ GULF สามารถจัดการเกี่ยวกับหนี้นั้นได้ตามที่คณะกรรมการ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของแต่ละบริษัทเห็นสมควร
- (ฉ) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันจากคู่สัญญารายอื่น ๆ อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการควบบริษัท ตามที่ระบุไว้ในสัญญา หรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่อาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัท (และความเห็นชอบ ยินยอม ผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป) หรือในกรณีที่ บริษัทฯ หรือ GULF ไม่ได้ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ และ GULF สามารถจัดการเกี่ยวกับสัญญานั้นได้ ตามที่คณะกรรมการ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของแต่ละบริษัทเห็นสมควร
- (ช) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือได้รับผลกระทบจากธุรกรรมการควบบริษัท ได้รับการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นตามที่กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงาน

กำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการ และ/หรือสำนักงาน ก.ล.ต.) ตามรายละเอียดที่ขออนุญาต และ/หรือผ่อนผัน ทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบริษัทในกลุ่มของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลกระทบจากธุรกรรม การควบบริษัทยอมรับได้ และการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าวไม่ได้ ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป รวมถึงกรณีที่มีการกำหนดเงื่อนไขในการอนุญาต และ/หรือการ ผ่อนผันดังกล่าว เงื่อนไขนั้นสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี)

- (ข) ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ
- (ฅ) การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท (หากมี) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้มาตรา 146 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน แล้วเสร็จ
- (ฉ) ไม่มีเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดในสัญญาควบบริษัทเกิดขึ้น
- (ค) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF มีการประชุมร่วมกันและมีมติอนุมัติเรื่องต่าง ๆ อัน จำเป็นในธุรกรรมการควบบริษัทตามวาระการประชุมที่กำหนดและภายในระยะเวลาที่กฎหมาย กำหนด โดยมีมติอนุมัติดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (ฌ) ในช่วง 1 ปีก่อนวันที่ลงนามในสัญญาควบบริษัท ไม่มีการผิดคำรับรองที่เป็นสาระสำคัญหรือ การปกปิดข้อมูลในแบบแสดงข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่แจ้งต่อ สาธารณะโดยบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) เกี่ยวกับข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ที่ส่งผล กระทบหรืออาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสำเร็จของธุรกรรมการควบ บริษัท (“ผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัท”) หรือต่อการดำเนินธุรกิจ สถานะการเงิน หรือทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือ GULF หรือบริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) (“ผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อคู่สัญญา”)
- (ง) ไม่มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้น) อันมีหรือ อาจส่งผลให้เกิดผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัทหรือผลกระทบอย่างร้ายแรง ต่อคู่สัญญา ไม่ว่าจะเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ หรือไม่ก็ตาม
- (จ) GULF ไม่ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ที่ถืออยู่ในปัจจุบันไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และ
- (ฉ) บริษัทฯ ไม่ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้น ADVANC ที่บริษัทฯ ถืออยู่ในปัจจุบันไม่ว่าทั้งหมดหรือ บางส่วน

นอกจากนี้ ธุรกรรมการควบบริษัทอาจไม่ดำเนินต่อและถูกยกเลิกในกรณีที่เกิดเหตุการณ์สำคัญอัน ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (และ/หรือบริษัทในกลุ่มที่เกี่ยวข้อง) เช่น การ เพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทฯ หรือ GULF ที่มีได้เป็นไปเพื่อธุรกรรมปรับโครงสร้างฯ หรือบริษัทฯ

หรือ GULF มีการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือผู้พิทักษ์ทรัพย์ เพื่อการเลิกบริษัท หรือมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือนโยบายการกำกับดูแลกิจการ เป็นต้น ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาควบบริษัท

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมควบบริษัทในเอกสารแนบ 2

(3) **การจ่ายเงินปันผลพิเศษให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนธุรกรรมควบบริษัทเสร็จสิ้น**

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาเห็นชอบในหลักการที่จะจ่ายเงินปันผลพิเศษให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยการจ่ายเงินปันผลพิเศษในครั้งนี้ เป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งจะเป็นการจ่ายจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ในอัตรา 4.5 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลรวมจำนวนประมาณ 14,430.1 ล้านบาท โดยคณะกรรมการบริษัทฯ จะเรียกประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ อีกครั้งหนึ่งเพื่อพิจารณาอนุมัติจำนวนเงินปันผลพิเศษ รวมถึงกำหนดวันกำหนดสิทธิ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลพิเศษข้างต้นต่อไป เมื่อเงื่อนไขหลักสำคัญของธุรกรรมควบบริษัทเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ในการกำหนดวันกำหนดสิทธิ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลพิเศษดังกล่าว คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านแต่จะเกิดขึ้นก่อนการควบบริษัทจะดำเนินการแล้วเสร็จ

อนึ่ง การจ่ายเงินปันผลข้างต้น จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

(ข) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องโดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)**

ภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทต่าง ๆ ทั้งหมดที่บริษัทฯ และ GULF ถืออยู่ในวันที่มีการควบบริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ และ GULF ได้มีการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนที่แต่ละบริษัทถือโดยทางตรงหรือทางอ้อมในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว จำนวน 2 บริษัท ได้แก่

(ก) หุ้นทั้งหมดจำนวน 1,202,712,000 หุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC และ

(ข) หุ้นทั้งหมดจำนวน 450,914,734 หุ้นใน THCOM ที่ถือโดยบริษัท กัลฟ์ เอ็ดจ์ จำกัด (“GE”) (บริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GE) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM

(1) **หน้าที่ NewCo เกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมควบบริษัท (Technical Obligation) และการได้รับผ่อนผันหน้าที่คำเสนอซื้อหลักทรัพย์**

การที่ NewCo ได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC โดยผลของกฎหมาย จะทำให้ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC เนื่องจาก NewCo จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่

ข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”)

นอกจากนี้ การที่ NewCo ได้มาซึ่งหุ้นใน GE คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GE โดยผลของธุรกรรมการควบบริษัท ทำให้ NewCo ได้มาซึ่งอำนาจควบคุม อย่างมีนัยสำคัญใน GE ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ THCOM ในสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM อยู่ก่อนแล้ว ตามหลักการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญ ในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว NewCo จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วย (“หลักเกณฑ์ Chain Principle”)

นอกจากนี้ หากพิจารณาตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้ได้มา ซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงใน ADVANC และ ทางอ้อมใน THCOM ภายหลังจากการธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี การดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้ มีจุดมุ่งหมายหลักในการปรับโครงสร้างการถือ หุ้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการได้มาซึ่งหรือเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมใน ADVANC และ THCOM แต่อย่างใด แต่เนื่องจากประกาศ ทจ. 12/2554 ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นหน้าที่การทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในลักษณะดังกล่าว ส่งผลให้ NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มี หน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผัน จาก สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ตามลำดับ ใน การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM และการผ่อนผันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจาก สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับ การผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ดังกล่าว เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

- 1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ภายหลังจากการธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ
- 2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM และ

- 3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ด้วยเช่นกัน

(2) **ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC**

ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) ซึ่งธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น จะเป็นการช่วยลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้าง

ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ของบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในครั้งนี้ Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. (“SSI”)⁵ ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่งหนังสือแสดงความประสงค์จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดยบริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด ทั้งนี้ สัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุในเอกสารแนบ 3 และไม่ว่ากรณีใด ๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามคำเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ณ ขณะนั้น นอกจากนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC อาจทำให้บริษัทฯ และ GULF ได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของ ADVANC ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

(3) **ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM**

ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) ซึ่งจะเป็นการช่วยลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อ

⁵ Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. เป็นนิติบุคคลในกลุ่มของ Singapore Telecommunications Limited (“Singtel”) โดย Singtel ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมดของ SSI

หลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัท และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้าง

นอกจากนั้น GULF ได้มอบหมายให้ GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GULF ที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้ว เข้าร่วมทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ด้วยเช่นกัน

บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่นับรวมหุ้น THCOM ซึ่ง GE ถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด โดยสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุในเอกสารแนบ 3 และไม่จำกัดใด ๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามข้อเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ณ ขณะนั้น นอกจากนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM อาจทำให้บริษัทฯ และ GULF ได้มาซึ่งหุ้นใน THCOM ในสัดส่วนที่ทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมทางอ้อมของ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากรวมงบปรับสอบทานของบริษัทฯ ADVANC และ THCOM สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังนี้

- (ก) จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทันที

- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ⁶
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องดำเนินการใด ๆ ภายใต้ประกาศดังกล่าว

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะดำเนินการภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และอนุมัติวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) และจะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในเอกสารแนบ 3

⁶ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

(ค) ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ

ขั้นตอนที่สำคัญ	รายละเอียด
(1) บริษัทฯ และ GULF จัดประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ	พิจารณาอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งประกอบด้วยธุรกรรมการควบบริษัท ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM และการดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมีได้นำออกจำหน่าย และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ทั้งนี้ ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน
(2) บริษัทฯ และ GULF ดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวไปยังเจ้าหน้าที่ของแต่ละบริษัท	เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ GULF จะดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวไปยังเจ้าหน้าที่ของแต่ละบริษัทเป็นลายลักษณ์อักษร และโฆษณาทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์เกี่ยวกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน และ ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท โดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ หากมีเจ้าหน้าที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ GULF จะต้องดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้นั้น ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ก่อนที่จะดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทต่อไป
(3) ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM	ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM สำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และบริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทั้งนี้ รายละเอียดของเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ปรากฏในเอกสารแนบ 3
(4) ผู้รับซื้อหุ้นรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน	หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน บริษัทฯ และ GULF จะจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นของแต่ละบริษัทจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้ง

ขั้นตอนที่สำคัญ	รายละเอียด
	<p>สุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทจะมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งสำหรับบริษัทฯ ในกรณีนี้คือราคาปิดของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 2 ตุลาคม 2567 ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน (“ผู้รับซื้อหุ้น”)⁷ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำเสนอซื้อจากผู้รับซื้อหุ้น บริษัทฯ และ GULF จะสามารถดำเนินการควบบริษัทต่อไปได้ โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าวจะเป็นผู้ถือหุ้นของ NewCo เมื่อการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยผู้รับซื้อหุ้นอาจดำเนินการรับซื้อหุ้นในช่วงเวลาเดียวกันกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM หรือภายหลังธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ</p>
(5) คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลพิเศษ	<p>คณะกรรมการบริษัทฯ จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลพิเศษ และกำหนดวันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าว ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ (ก)(3) ของเอกสารฉบับนี้</p>
(6) วันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลพิเศษ (Record Date)	<p>วันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลพิเศษ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าว ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ (ก)(3) ของเอกสารฉบับนี้</p>
(7) บริษัทฯ และ GULF ร่วมกันจัดประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF	<p>เมื่อการดำเนินการตามขั้นตอนในข้อ (1) ถึง (6) ข้างต้นแล้วเสร็จ บริษัทฯ และ GULF จะร่วมกันจัดประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ.บริษัทมหาชน ซึ่งรวมถึงชื่อของ NewCo ทุนของ NewCo การจัดสรรหุ้นของ NewCo วัตถุประสงค์ หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ กรรมการ และผู้สอบบัญชีของ NewCo เป็นต้น</p>
(8) ดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัท	<p>ภายหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แล้วเสร็จ คณะกรรมการของ NewCo จะดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัท พร้อมกับยื่นหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับที่อนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน กระทรวงพาณิชย์ ภายใน 14 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมดังกล่าว เมื่อนาย</p>

⁷ ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อหุ้นจะพิจารณาเห็นสมควร หากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจมีภาระภาษีเงินได้ (capital gain tax) ที่เกิดจากการขายหุ้นดังกล่าว

ขั้นตอนที่สำคัญ	รายละเอียด
	ทะเบียนบริษัทมหาชนรับจดทะเบียนการควบบริษัทแล้ว บริษัทฯ และ GULF จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล
(9) NewCo จะยื่นคำขอให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะยื่นคำขอให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนที่หุ้นของบริษัทฯ และ GULF ซึ่งจะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน

(ง) การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ

บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือหลายบุคคลรวมกันในกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้แสดงความประสงค์เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำเสนอซื้อจากผู้รับซื้อหุ้น บริษัทฯ และ GULF จะสามารถดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทต่อไปได้ โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านจะเป็นผู้ถือหุ้นของ NewCo ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

ทั้งนี้ ผู้รับซื้อหุ้นจะไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ GULF แม้ว่าผลของการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ หรือ GULF จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในบริษัทฯ หรือ GULF ถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ตามประกาศ ทจ. 12/2554 ก็ตาม เนื่องจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในนามของผู้รับซื้อหุ้น ได้รับการผ่อนผันหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และ GULF จากการทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 แล้ว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ ในเอกสารแนบ 4

(จ) การมอบอำนาจ

เนื่องจากการดำเนินการตามธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ นั้นมีเรื่องต้องดำเนินการหลายเรื่องเพื่อให้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ สำเร็จลุล่วง คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ มอบอำนาจให้ นายสมิทธิ์ พนมยงค์ หรือ นางสาวบังอร สุทธิพัฒน์กิจ คนใดคนหนึ่ง ลงนามหรือดำเนินการร่วมกับนายอาเธอร์ หลาน เต้า อี้ หรือ นางสาวจิน โฉ ฉ้าย จง คนใดคนหนึ่ง (“บุคคลผู้มีอำนาจ”) หรือบุคคลอื่น ๆ ซึ่งบุคคลผู้มีอำนาจมอบหมายให้เป็นผู้มีอำนาจ ในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกัธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ รวมถึงการดำเนินการ ดังนี้

- (1) เจรจา กำหนด ตกลง ทำให้เสร็จสมบูรณ์ และแก้ไขเปลี่ยนแปลงวิธีการ ระยะเวลา ข้อกำหนดและเงื่อนไข ตลอดจนรายละเอียดอื่น ๆ และขั้นตอนการดำเนินการของธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และ

ธุรกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ รวมถึงปรับเปลี่ยนหรือยกเลิกการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวตามความเหมาะสม

- (2) เจรจา ตกลง เข้าทำ จัดทำ ปรับปรุง แก้ไข ทำให้เสร็จสมบูรณ์ ลงนามกำกับ รับรอง ลงนาม ยืนยัน และส่งมอบสัญญา บัญชี งบการเงิน แผน นโยบาย กฎบัตร คำบอกกล่าว หนังสือ คำยินยอม การผ่อนผันแบบคำขอ หรือเอกสารอื่นใดและจัดหาเงินทุน หรือให้หลักประกันซึ่งเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และธุรกรรมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ตลอดจนตกลงเกี่ยวกับการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมรายละเอียดของสัญญา บัญชี งบการเงิน แผน นโยบาย กฎบัตร คำบอกกล่าว หนังสือ คำยินยอม การผ่อนผัน แบบคำขอ หรือเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
- (3) ดำเนินการขอความยินยอมและการผ่อนผันทั้งหมดที่จำเป็นจากบุคคลภายนอก และดำเนินการขออนุมัติ การอนุญาต ความยินยอม การผ่อนผัน การขอใบอนุญาต หนังสืออนุญาต ตลอดจนการจดทะเบียนและการแจ้งข้อมูลทั้งหมดที่จำเป็นสำหรับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ
- (4) กระทำการอื่นใดที่จำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อให้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ แล้วเสร็จครบถ้วน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายคิมห์ สิริทวีชัย)

กรรมการผู้อำนวยการ

บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บทคัดย่อสารสนเทศ

*ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของสารสนเทศเกี่ยวกับการทำธุรกรรมการควบบริษัทเพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าวเท่านั้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนควรต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากเอกสารฉบับเต็ม ซึ่งได้เผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ GULF และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. ธุรกรรมการควบบริษัทเพื่อการปรับโครงสร้าง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ พิจารณออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัทเพื่อการปรับโครงสร้าง ซึ่งประกอบไปด้วย ธุรกรรมการควบบริษัท ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

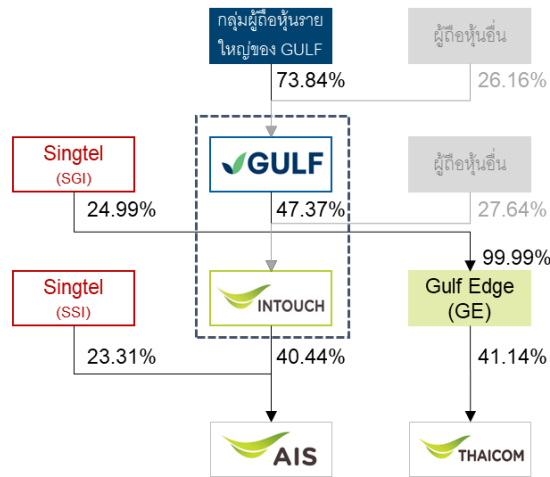
(1) ธุรกรรมการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) อันจะส่งผลให้บริษัทเดิมทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดนิติบุคคลใหม่เป็นบริษัทที่ควบกันขึ้น (“ธุรกรรมการควบบริษัท”) โดยมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด (“NewCo”) ซึ่ง NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สินหนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ทั้งนี้ คาดว่าธุรกรรมการควบบริษัทจะแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ของปี 2568

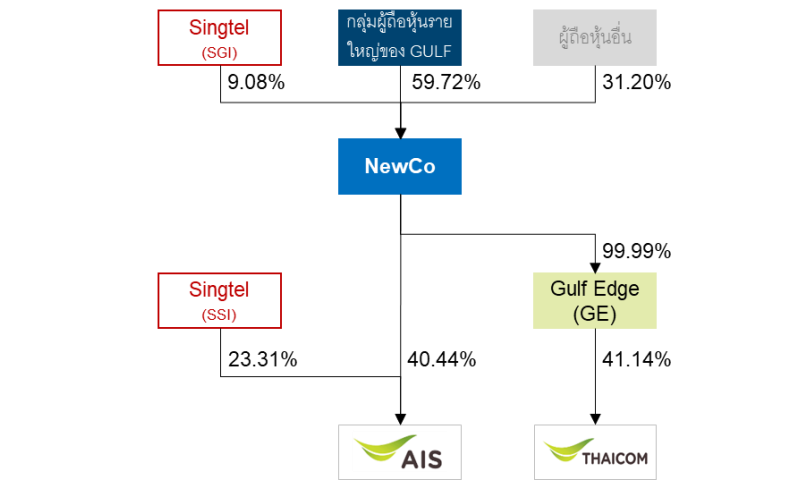
โดยโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท ก่อนธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ (ตามข้อมูลสาธารณะ¹) และหลังธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

¹ ข้อมูลผู้ถือหุ้นของ (1) GULF ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และข้อมูลตามเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ ของ (2) INTUCH ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2567 (3) ADVANC ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567 และ (4) THCOM ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2567

โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทที่เกี่ยวข้องก่อนธุรกรรมการปรับโครงสร้าง²



โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทที่เกี่ยวข้องหลังธุรกรรมการปรับโครงสร้าง²



หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้นแสดงการถือหุ้นของบริษัทฯ เฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ (เกินกว่าร้อยละ 25) ในบริษัทจดทะเบียนเท่านั้น

โดยมีสมมติฐาน คือ โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้นเป็นการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น อ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2567 และข้อมูลผู้ถือหุ้นของ GULF ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ GULF ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น และยังไม่รวมถึงผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

² (1) SGI หมายถึง Singtel Global Investment Pte. Ltd. (2) SSI หมายถึง Strategic Investments Pte. Ltd. โดย SGI และ SSI เป็นนิติบุคคลในกลุ่มของ Singapore Telecommunications Limited ("Singtel") ซึ่ง Singtel ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว (3) GE หมายถึง บริษัท กัลฟ์ เอ็ดจ์ จำกัด (4) THCOM หมายถึง บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) และ (5) ADVANC หมายถึง บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

NewCo จะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ NewCo จำนวน 14,939,837,683 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 14,939,837,683 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเทียบเท่ากับทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมดรวมกันภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และ GULF และการควบบริษัท โดยมีอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF³ ดังนี้

- (ก) 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 1.69335 หุ้นใน NewCo (ไม่รวมหุ้นในบริษัทฯ ที่ถือโดย GULF โดยจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายยกเว้น GULF)
- (ข) 1 หุ้นเดิมใน GULF ต่อ 1.02974 หุ้นใน NewCo และ

ในการพิจารณาจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะเป็นไปตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นซึ่ง GULF ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นใน NewCo อย่างเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ ทุกราย แต่เนื่องจาก GULF จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคลจากการควบรวม ดังนั้น อัตราส่วนการจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จึงสะท้อนส่วนได้เสียที่ GULF ถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ แล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาเห็นชอบในหลักการที่จะจ่ายเงินปันผลพิเศษให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยการจ่ายเงินปันผลพิเศษในครั้งนี้ เป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งจะเป็นการจ่ายจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ในอัตรา 4.5 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลรวมจำนวนประมาณ 14,430.1 ล้านบาท โดยคณะกรรมการบริษัทฯ จะเรียกประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ อีกครั้งหนึ่งเพื่อพิจารณาอนุมัติจำนวนเงินปันผลพิเศษ รวมถึงกำหนดวันกำหนดสิทธิ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลพิเศษข้างต้นต่อไป เมื่อเงื่อนไขหลักสำคัญของธุรกรรมการควบบริษัทเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ในการกำหนดวันกำหนดสิทธิ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลพิเศษดังกล่าว คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านแต่จะเกิดขึ้นก่อนการควบบริษัทจะดำเนินการแล้วเสร็จ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลพิเศษดังกล่าวจะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

ธุรกรรมการควบบริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น เพิ่มความหลากหลายในธุรกิจของบริษัทฯ จากปัจจุบันที่บริษัทฯ มีการถือหุ้นใน ADVANC ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญเพียงบริษัทเดียว ไปสู่กลุ่มธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และดิจิทัล อันจะทำให้มีโอกาสสร้างรายได้และการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาวได้ และการผสานความเชี่ยวชาญและทรัพยากรของทั้งสองบริษัท จะช่วยต่อยอดโอกาสในการการขยายธุรกิจและสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น

³ ในการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว หากมีเศษหุ้นที่เกิดขึ้นจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่มีเศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และ NewCo จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นในราคา (ราคาชดเชยต่อหุ้น) และภายในเวลาที่จะได้กำหนดกันต่อไป

(2) ธุรกรรมการทำ VTO

ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องโดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ของปี 2568 ประกอบด้วยธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน 2 บริษัทดังนี้

- (ก) ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“ADVANC”) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“**ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC**”) และ
- (ข) ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (“THCOM”) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“**ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM**”)

(ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM รวมเรียกว่า “**ธุรกรรมการทำ VTO**”)

ภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมดโดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทต่างๆ ทั้งหมดที่บริษัทฯ และ GULF ถืออยู่ในวันที่มีการควบบริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ และ GULF ได้มีการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนโดยตรงหรือทางอ้อมในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน ADVANC และ THCOM (“**บริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง**”) รายละเอียดดังนี้

- (1) หุ้นทั้งหมดจำนวน 1,202,712,000 หุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC และ
- (2) หุ้นทั้งหมดจำนวน 450,914,734 หุ้นที่บริษัทฯ ภัลพี เอดจ์จำกัด (“GE”) (บริษัทย่อยของ GULF⁴) ถืออยู่ใน THCOM คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM

จึงทำให้ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC เนื่องจาก NewCo จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์**”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 12/2554**”) และมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อ

⁴ GULF ถือหุ้นอยู่ใน GE คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GE

หลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วย (“หลักเกณฑ์ Chain Principle”)

นอกจากนี้ ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF⁵ ก็จะเป็นผู้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงใน ADVANC และทางอ้อมใน THCOM ภายหลังจากการธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี การดำเนินธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้ มีจุดมุ่งหมายหลักในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการได้มาซึ่งหรือเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมใน ADVANC และ THCOM แต่อย่างใด แต่เนื่องจากประกาศ ทจ. 12/2554 ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในลักษณะดังกล่าวไว้ จึงส่งผลให้ NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM รวมถึงเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องจาก สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ โดยได้รับการผ่อนผันที่เกี่ยวข้องดังกล่าวแล้ว เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- 1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ
- 2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมควบบริษัท (Technical Obligation)
- 3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะต้องดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ด้วยเช่นกัน ทดแทนหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมควบบริษัท (Technical Obligation)

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จึงจะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC โดยมีราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ ADVANC เท่ากับ 216.3 บาทต่อหุ้น (ราคาดังกล่าว

⁵ นายสารวัตร รัตนาวะดี

อาจมีการปรับลดเมื่อ ADVANC มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล หรือเมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขอื่น ๆ ที่กำหนด) และเนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าวเช่นกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมกับบริษัทฯ และ GULF เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีภาระหน้าที่ค้าง นอกจากนี้ ในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ Strategic Investments Pte. Ltd.⁶ (“SSI”) ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้แสดงความประสงค์ที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดยจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้คำเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด คิดเป็นจำนวนหุ้นที่รับซื้อ 1,078,138,736 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC ซึ่งบริษัทฯ ได้รับหนังสือแสดงเจตนาจาก SSI ในการไม่ขายหุ้นของ ADVANC ที่ตนถืออยู่ในระหว่างการทำธุรกรรมการทำ VTO ทั้งนี้ มีสัดส่วนในการทำคำเสนอซื้อเบื้องต้นดังนี้

- (1) SSI จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนแรกร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC
- (2) บริษัทฯ จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เกินกว่าข้อ (1) ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC
- (3) GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เกินกว่าข้อ (1) และ (2) ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC
- (4) จำนวนหุ้นส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 36 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC บริษัทฯ GULF และ SSI จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เหลือจากข้อ (1) (2) และ (3) ในสัดส่วนเท่ากันจนกว่าจะถึงสัดส่วนหุ้นสูงสุดที่ SSI รับซื้อ⁷ หลังจากนั้น บริษัทฯ และ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวในสัดส่วนเท่ากัน และ
- (5) จำนวนหุ้นส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 36 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นจำนวนดังกล่าวทั้งหมด

ในการนี้บริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ตามสัดส่วนที่ระบุในเอกสารคำเสนอซื้อ โดยธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะเกิดขึ้นภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ได้อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และอนุมัติวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) และธุรกรรมการทำ VTO จะดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

⁶ Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. เป็นบริษัทย่อยของ Singapore Telecommunications Limited

⁷ สัดส่วนหุ้นสูงสุดที่ SSI รับซื้อ หมายถึง จำนวนหุ้นที่ SSI จะรับซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ในครั้งนี้ จะโดยอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลต่างด้าว ซึ่งจะต้องไม่เกินสัดส่วนการถือหุ้นโดยบุคคลต่างด้าวของ ADVANC ที่เหลืออยู่ในขณะนั้น และไม่ว่ากรณีใดก็ตาม จะไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC

และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน อนึ่ง ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC อาจทำให้บริษัทฯ และ GULF ได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของ ADVANC ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัท อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น ADVANC ที่ได้รับมาจากการทำข้อเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จึงจะดำเนินธุรกรรม VTO โดยมีราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ THCOM เท่ากับ 11 บาทต่อหุ้น (ราคาดังกล่าวอาจมีการปรับลดเมื่อ THCOM มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล หรือเมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขอื่น ๆ ที่กำหนด) และเนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าวเช่นกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมกับบริษัทฯ และ GULF เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีภาระหน้าที่ที่ค้าง

อนึ่ง GULF ได้มอบหมายให้ GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GULF ที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้ว เข้าทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ด้วยเช่นกัน

ดังนั้น บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่นับรวมหุ้น THCOM ซึ่งผู้ทำข้อเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) โดยคิดเป็นจำนวน 645,187,220 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 58.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM ทั้งนี้ มีสัดส่วนในการทำข้อเสนอซื้อเบื้องต้นดังนี้

- (1) GE จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนแรกร้อยละ 55.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM
- (2) GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เกินกว่าข้อ (1) เพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM
- (3) บริษัทฯ จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เกินกว่าข้อ (1) และ (2) เพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM และ
- (4) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นส่วนที่เกินกว่าข้อ (1) (2) และ (3) เพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM

บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น THCOM ที่ได้รับมาจากการทำข้อเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

ทั้งนี้ ผลจากการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังกล่าว อาจทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมโดยอ้อมของ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO

ธุรกรรมการทำ VTO เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์⁸ โดยบริษัทฯ และ GULF จะต้องมีการคำนวณรายการและขออนุมัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งในกรณีนี้ บริษัทฯ และ GULF จะดำเนินการขออนุมัติการทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการทำ VTO ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน⁹ บริษัทฯ และ GULF จึงไม่มีหน้าที่ต้องดำเนินการใด ๆ ภายใต้อำนาจดังกล่าว

นอกจากนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107 (2)(ข) แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการทำ VTO ใน ADVANC ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

2. ขั้นตอนดำเนินการที่สำคัญและกำหนดเวลาเบื้องต้นของธุรกรรมปรับโครงสร้างฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น
1.	ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมปรับโครงสร้างฯ	3 ตุลาคม 2567
2.	ส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF (ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมปรับโครงสร้างฯ)	ไตรมาส 4 ของปี 2567
3.	ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM <i>(โปรดพิจารณารายละเอียดเงื่อนไขก่อนการทำ VTO ในเอกสารแนบ 3)</i>	ไตรมาส 4 ของปี 2567 – ไตรมาส 1 ของปี 2568

⁸ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

⁹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น
4	ผู้รับซื้อหุ้นรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท (“ผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน”)	ไตรมาส 4 ของปี 2567 – ไตรมาส 1 ของปี 2568
5.	คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลพิเศษ	ไตรมาส 1 ของปี 2568
6.	วันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลพิเศษ (Record Date)	ไตรมาส 1 ของปี 2568
7.	การหยุดพักการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อเตรียมการจัดสรรหุ้นใน NewCo	ไตรมาส 1 ของปี 2568
8.	ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF	ไตรมาส 1 ของปี 2568
9.	ดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัท	ไตรมาส 2 ของปี 2568
10.	ยื่นคำขอให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	ไตรมาส 2 ของปี 2568

3. วาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

วาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 เป็นดังนี้

- วาระที่ 1 พิจารณานุมัติธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
- วาระที่ 2 พิจารณานุมัติ (ก) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยการนำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) และ (ข) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยการนำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)
- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากจำนวน 5,000,000,000 บาท เป็นจำนวน 3,206,687,685 บาท โดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่นำออกจำหน่ายจำนวน 1,793,312,315 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 (ทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการมอบอำนาจให้นายสมิทธิ์ พนมยงค์ หรือ นางสาวบังอร สุทธิพัฒน์กิจ คนใดคนหนึ่ง ลงนามหรือดำเนินการร่วมกับนายอาเธอร์ หลาน เต้า อี้ หรือ นางสาวจิน โฉม ใจยั้ง จง คนใดคนหนึ่ง (“บุคคลผู้มีอำนาจ”) หรือบุคคลอื่น ๆ ซึ่งบุคคลผู้มีอำนาจมอบหมายให้เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้าง (รวมถึงธุรกรรมการควบบริษัทและธุรกรรมการทำ VTO)

4. ข้อมูลผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF¹⁰ ได้เสนอทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ GULF (“ผู้รับซื้อหุ้น”) ในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท (กล่าวคือ วันที่ 2 ตุลาคม 2567) ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ผู้รับซื้อหุ้นกำหนด ทั้งนี้ ผู้รับซื้อหุ้นสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจที่จะแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขการรับซื้อหุ้น รวมถึงการถอนตัวจากการเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ไม่ว่าจะด้วยเหตุใด ๆ รวมถึงในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งเกิดขึ้น เช่น (1) ราคาปิดของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 2 ตุลาคม 2567 มีราคาเกินกว่า 76 บาท (2) ปริมาณการซื้อหรือการขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ หรือราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีการเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ ในช่วงระยะเวลาระหว่างวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ จนถึงวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ (กล่าวคือ วันที่ 2 ตุลาคม 2567) (3) มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ทำให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรง หรือคาดได้โดยเหตุผลอันสมควรว่าจะทำให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสถานะหรือสินทรัพย์ของบริษัทฯ โดยที่เหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้รับซื้อหุ้น และ (4) ผู้รับซื้อหุ้นถอนตัวจากการเป็นผู้รับซื้อหุ้นของ GULF ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของการเป็นผู้รับซื้อหุ้นของ GULF เป็นต้น ซึ่งคาดว่าผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ของปี 2568

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำเสนอซื้อจากผู้รับซื้อหุ้น บริษัทฯ และ GULF จะสามารถดำเนินการควบบริษัทต่อไปได้ โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านจะเป็นผู้ถือหุ้นของ NewCo ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ

(โปรดพิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ในเอกสารแนบ 2 รายละเอียดของธุรกรรมการทำ VTO ในเอกสารแนบ 3 วาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในเอกสารแนบ 5 และข้อกำหนดและเงื่อนไขในการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ ในเอกสารแนบ 4)

¹⁰ นายสารวัตร รัตนาวะดี และ/หรือนิติบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของนายสารวัตร รัตนาวะดี คือ (1) บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (2) Gulf Capital Holdings Limited และ (3) Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายรวมกัน (โปรดพิจารณารายละเอียดของผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ ในเอกสารแนบ 4)

บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทระหว่าง
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) กับบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมของธุรกรรมการควบบริษัท

บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) จะดำเนินการควบบริษัทภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) (“ธุรกรรมการควบบริษัท”) เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและความซ้ำซ้อนของการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ซึ่งจะช่วยให้การบริหารธุรกิจมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จจะส่งผลให้บริษัทเดิมทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดนิติบุคคลใหม่เป็นบริษัทที่ควบกันขึ้น โดยมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด (“NewCo”) ซึ่ง NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมดโดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทต่าง ๆ ทั้งหมดที่บริษัทฯ และ GULF ถืออยู่ในวันที่มีการควบบริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ และ GULF ได้มีการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนที่แต่ละบริษัทถือโดยทางตรงหรือทางอ้อมในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว จำนวน 2 บริษัท (“บริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง”) ได้แก่

- (ก) หุ้นทั้งหมดจำนวน 1,202,712,000 หุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ในบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“ADVANC”) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC และ
- (ข) หุ้นทั้งหมดจำนวน 450,914,734 หุ้นในบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (“THCOM”) ที่ถือโดยบริษัท กัลฟ์ เอ็ดจ จำกัด (“GE”) (บริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GE) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM

ภายหลังจากการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”) ดังนี้

- (1) NewCo เป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงในบริษัท ADVANC ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยผลของธุรกรรม การควบบริษัท ทำให้ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC เนื่องจาก NewCo จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดใน พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ และประกาศ ทจ. 12/2554 และ

- (2) NewCo ได้มาซึ่งหุ้นใน GE คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GE โดยผลของธุรกรรมการควบบริษัท ทำให้ NewCo ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน GE ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ THCOM ในสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM อยู่ก่อนแล้ว ตามหลักการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว NewCo จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วย (“หลักเกณฑ์ Chain Principle”)

นอกจากนี้ หากพิจารณาตามหลักเกณฑ์ Chain Principle นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี¹ (“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF”) จะเป็นผู้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงใน ADVANC และทางอ้อมใน THCOM ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี การดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้ มีจุดมุ่งหมายหลักในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการได้มาซึ่งหรือเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมใน ADVANC และ THCOM แต่อย่างใด แต่เนื่องจากประกาศ ทจ. 12/2554 ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในลักษณะดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัทมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM (ในกรณีของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle) เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ตามลำดับ ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM และการผ่อนผันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับการผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM ดังกล่าว เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

- 1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ
- 2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องเข้าทำ (ก) ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของ ADVANC โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC”) และ (ข) ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของ THCOM โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“ธุรกรรมการทำ VTO ใน

¹ นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดย ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 35.81 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF ปัจจุบัน นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และรองประธานกรรมการของ GULF

THCOM”) เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

- 3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะต้องดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ด้วยเช่นกัน ทดแทนหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จเช่นกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้าง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ (“**ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ**”) พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งประกอบด้วย

- (ก) ธุรกรรมการควบบริษัท
- (ข) ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ
- (ค) ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

(ธุรกรรมการควบบริษัท ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM รวมเรียกว่า “**ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ**”) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(ก) **ธุรกรรมการควบบริษัท**

ธุรกรรมการควบบริษัทเป็นการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF ตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนภายใต้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน อันจะส่งผลให้บริษัทเดิมทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดนิติบุคคลใหม่เป็นบริษัทที่ควบกันขึ้น โดยนิติบุคคลใหม่ หรือ NewCo จะมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมดโดยผลของกฎหมายภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ หลังจากนั้น NewCo จะดำเนินการยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด

หลักทรัพย์ฯ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์ของบริษัทที่เกิดจากการควบบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2542 ต่อไป

(ข) ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างค้ำอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างค้ำแก่ผู้ใด อันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. (“SSI”)² ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่งหนังสือแสดงความประสงค์ที่จะเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ภายใต้อำนาจเสนอเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด ทั้งนี้ สัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุในเอกสารแนบ 3 และไม่ว่ากรณีใด ๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามคำเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ณ ขณะนั้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในเอกสารแนบ 3

(ค) ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างค้ำอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

² Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. เป็นนิติบุคคลในกลุ่มของ Singapore Telecommunications Limited (“Singtel”) โดย Singtel ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมดของ SSI

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากการครบบริบูรณ์แล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้การครบบริบูรณ์ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้าง

นอกจากนั้น GULF ได้มอบหมายให้ GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GULF ที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้ว เข้าร่วมทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ด้วยเช่นกัน บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่นับรวมหุ้น THCOM ซึ่ง GE ถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด โดยสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุในเอกสารแนบ 3 และไม่ว่ากรณีใด ๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามคำเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ณ ขณะนั้น

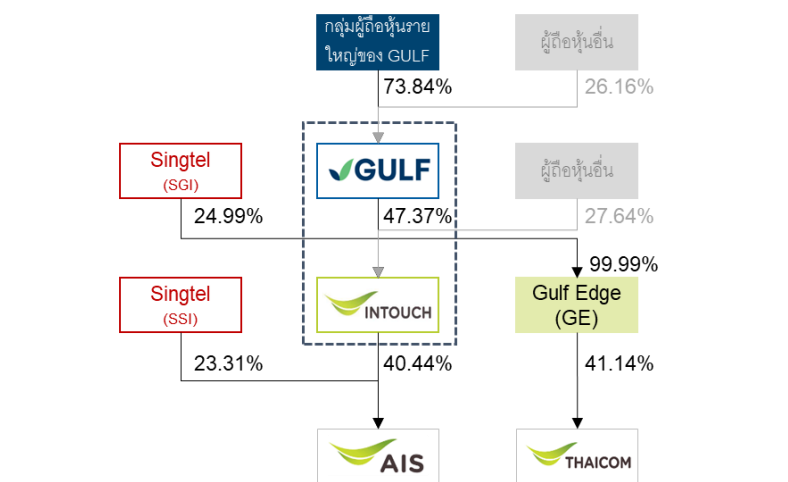
โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในเอกสารแนบ 3

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะดำเนินการภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และอนุมัติวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และใน THCOM ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) และจะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการครบบริบูรณ์ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

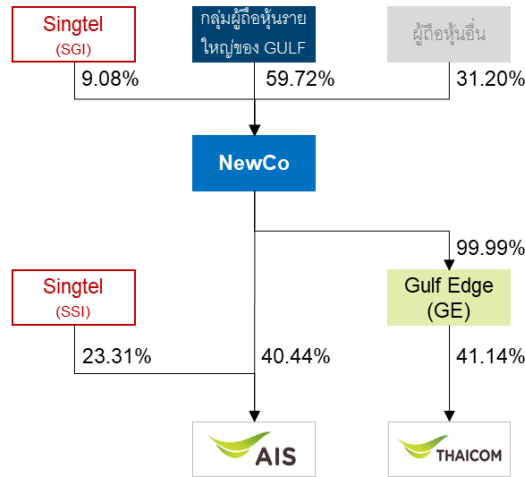
ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ จะแล้วเสร็จประมาณภายในไตรมาส 2 ของปี 2568

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องก่อนการครบบริบูรณ์ก่อนและหลังการครบบริบูรณ์ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทที่เกี่ยวข้องก่อนการครบบริบูรณ์



โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทที่เกี่ยวข้องหลังธุรกรรมการควบบริษัท



หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้นแสดงการถือหุ้นของบริษัทฯ เฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 25) ในบริษัทจดทะเบียนเท่านั้น

โดยมีสมมติฐาน คือ โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้นเป็นการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น อ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2567 และข้อมูลผู้ถือหุ้นของ GULF ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ GULF ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น และยังไม่รวมถึงผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

2. ชื่อของบริษัทที่จะควบเข้าด้วยกัน และข้อมูลธุรกิจโดยสังเขป

2.1 บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

2.1.1 ข้อมูลโดยสังเขปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท: บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (INTUCH)

ประเภทธุรกิจ: ลงทุนในธุรกิจโทรคมนาคม สื่อ เทคโนโลยี และดิจิทัล โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) การลงทุนของบริษัทฯ สามารถจำแนกออกเป็น 2 สายธุรกิจหลักได้แก่ 1) ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ และ 2) ธุรกิจอื่นๆ

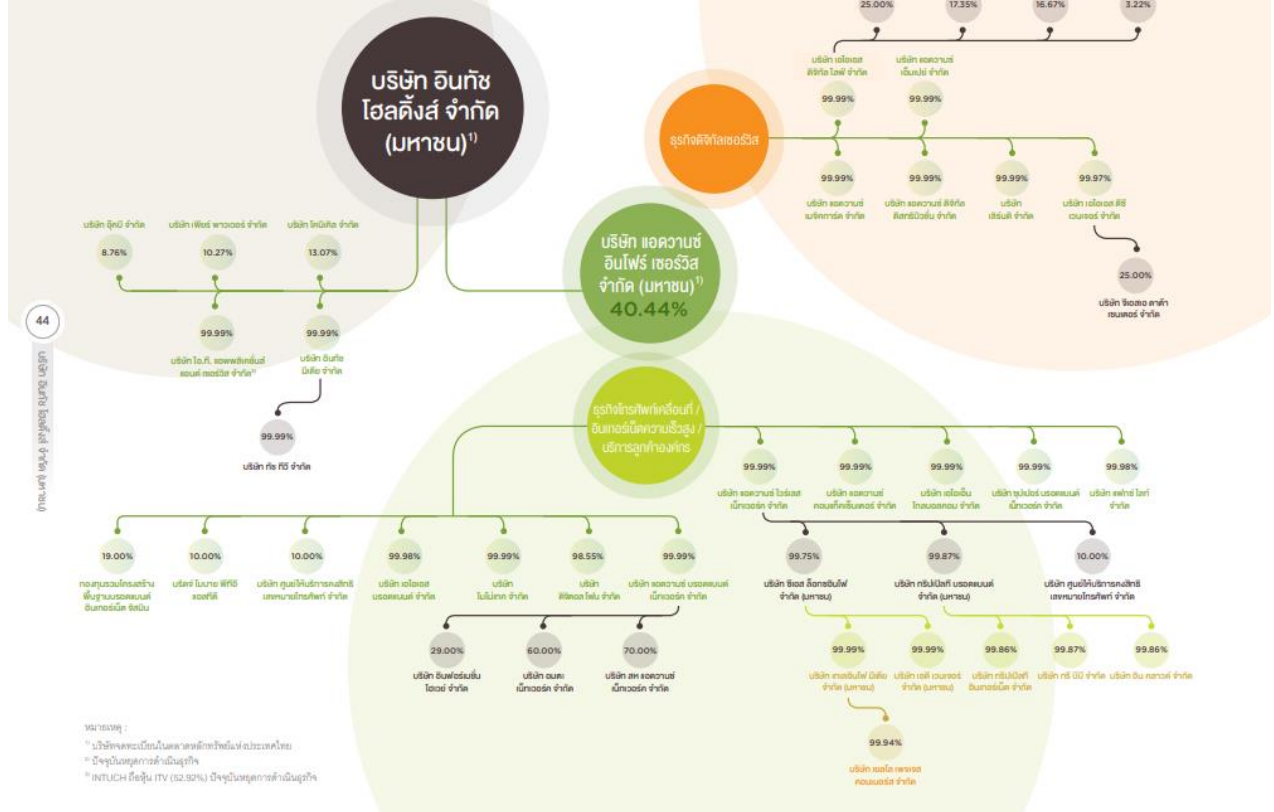
สำนักงานใหญ่: 87 อาคารเอ็มไทย ทาวเวอร์ ออลซีซั่นส์ เฟลส ชั้นที่ 27 ยูนิต 2 ถนนวิฑู แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

เลขทะเบียน: 0107535000257

2.1.2 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้น ดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มอินทัช ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566



44

*ข้อมูลจากแบบ 56-1 One Report ปี 2556 (รายงานประจำปี) ของบริษัทฯ

2.1.3 ความเป็นมาและภาพรวมของธุรกิจ

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2526 ในรูปบริษัทจำกัด โดยใช้ชื่อ บริษัท ชินวัตร คอมพิวเตอร์ เซอร์วิส แอนด์ อินเวสเมนต์ จำกัด โดยได้เข้าจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2533 ต่อมาได้ดำเนินธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2535 และได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557

ปัจจุบัน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนในธุรกิจโทรคมนาคม สื่อ เทคโนโลยี และดิจิทัล รวมถึง ธุรกิจอื่น ๆ ที่มีศักยภาพในการเติบโต มีรายได้ และ กำไร สม่าเสมอ โดยการถือหุ้นและเข้าไปบริหารงาน (Holding Company) เพื่อส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทฯ กำหนดเป้าหมายทางการเงินและการดำเนินงาน รวมถึงช่วยเหลือสนับสนุนบริษัทในกลุ่มให้ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังศึกษาหาโอกาสการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีเกิดใหม่อีกด้วย

การลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ ครอบคลุมการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง บริการลูกค้าองค์กร และ บริการดิจิทัลเซอร์วิส ซึ่งดำเนินการโดย ADVANC และธุรกิจ

การให้บริการแบบดิจิทัลและอื่นๆ เช่น บริการ e-Learning platform ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท อินทัช มีเดีย จำกัด (“อินทัช มีเดีย”) และการลงทุนในรูปแบบ Venture Capital ที่ลงทุนในสตาร์ทอัพทั้งในและต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) **ธุรกิจการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ**

ซึ่งดำเนินการโดย ADVANC ประกอบด้วยธุรกิจหลัก 4 ธุรกิจ ได้แก่

- 1) **บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** ด้วยเทคโนโลยี 4G และ 5G ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส” ให้บริการระบบรายเดือน, บริการระบบเติมเงิน, และบริการโทรข้ามแดนอัตโนมัติ หรือ โรมมิ่ง ซึ่งมีผู้ให้บริการโครงข่ายที่เป็นคู่ค้าในกว่า 240 ปลายทางทั่วโลก
- 2) **บริการอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูง** ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส ไฟเบอร์” และ “3BB” ให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงครอบคลุมทั้งภาคครัวเรือนและองค์กร ธุรกิจ
- 3) **บริการสำหรับลูกค้าองค์กร** ให้บริการดิจิทัลโซลูชันสำหรับภาคธุรกิจ ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส บิสซิเนส” ครอบคลุมทั้งบริการเชื่อมต่อข้อมูลผ่านอินเทอร์เน็ตและโครงข่าย (EDS) รวมถึงโซลูชันด้านเทคโนโลยี อาทิเช่น คลาวด์ (Cloud), ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center), ความปลอดภัยด้านไซเบอร์ (Cyber security), และบริการด้านไอซีที (ICT solution) ให้กับลูกค้าองค์กรธุรกิจตั้งแต่องค์กรขนาดใหญ่ไปจนถึง SMEs
- 4) **บริการดิจิทัลเซอร์วิส** เป็นบริการด้านดิจิทัลในรูปแบบใหม่ๆ เพื่อต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการด้านโทรคมนาคมพื้นฐานของเอไอเอส โดยตั้งเป้าให้เป็นแหล่งรายได้ใหม่ในระยะกลางถึงระยะยาวสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมด้านดิจิทัลของผู้บริโภค

(2) **ธุรกิจการให้บริการแบบดิจิทัลและอื่น ๆ**

- 1) ธุรกิจ e-Learning Platform และการบริหารจัดการด้านทรัพยากรบุคคล ซึ่งดำเนินการโดย อินทัช มีเดีย ได้ร่วมมือกับสถาบันการศึกษาทั้งในและนอกประเทศ ในการนำเทคโนโลยีทางการศึกษามาใช้ในการจัดอบรมสัมมนา รวมถึงงานด้านบริหารทรัพยากรบุคคลด้านอื่นๆ เพิ่มเติมนอกจากด้านการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ เช่น การจัดการบริหารค่าตอบแทน สวัสดิการและผลประโยชน์ การสรรหาบุคลากร งานด้านการจ่ายเงินเดือนพนักงานและสวัสดิการ และการจัดการสภาพแวดล้อมในองค์กร (Well-being) เป็นต้น โดยปัจจุบันมุ่งเน้นให้บริการแก่บริษัทภายในกลุ่มบริษัทฯ
- 2) การดำเนินธุรกิจภายใต้โครงการ Venture Capital โดยการลงทุนใน 6 สตาร์ทอัพที่ประกอบธุรกิจด้านสิ่งตีพิมพ์ดิจิทัลและหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจแพลตฟอร์มรวบรวมร้านค้าออนไลน์ ธุรกิจการทำตลาดออนไลน์ครบวงจร ธุรกิจพัฒนาและให้บริการตลาดสินค้าออนไลน์ ธุรกิจการให้บริการเทคโนโลยีที่เพิ่มความเสมือนจริงให้กับวิดีโอ และธุรกิจพัฒนาแพลตฟอร์มและโซลูชันด้านการเรียนรู้สำหรับองค์กร

2.2 บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)

2.2.1 ข้อมูลโดยสังเขปของ GULF

ชื่อบริษัท: บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)

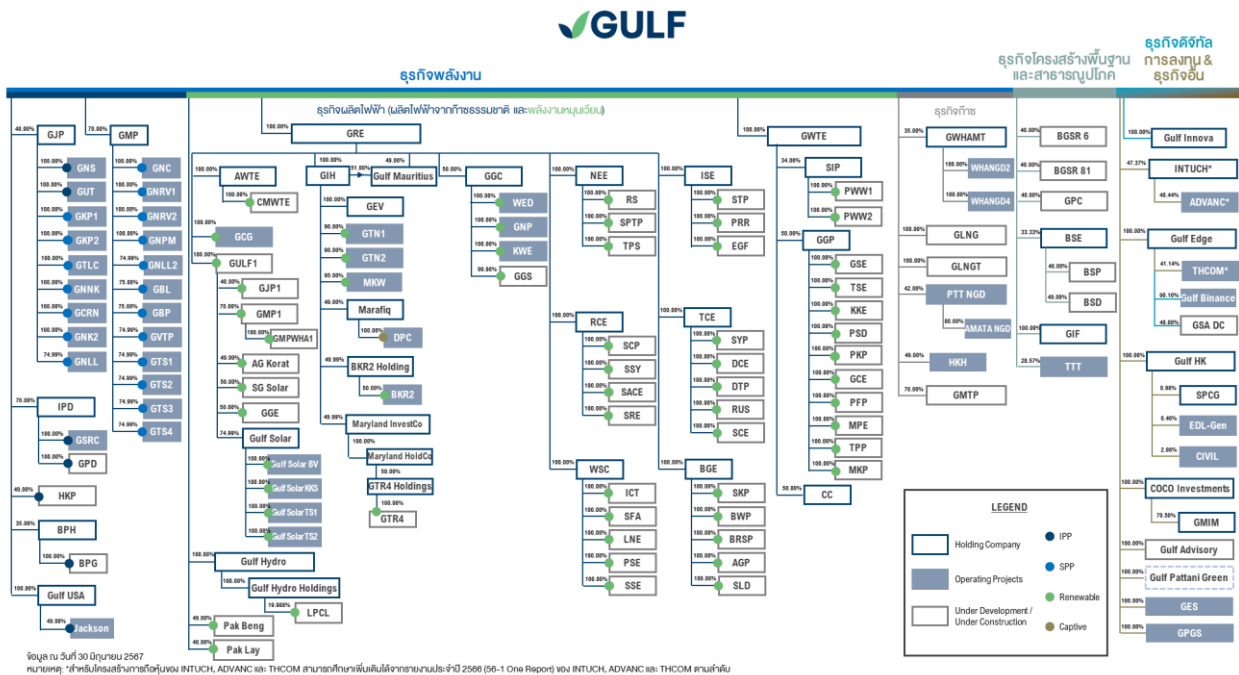
ประเภทธุรกิจ: ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ดำเนินธุรกิจด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งแบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจพลังงาน ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ และธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องของกลุ่มบริษัทของ GULF ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน และธุรกิจก๊าซ 2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และ 3) ธุรกิจดิจิทัล

สำนักงานใหญ่: 87 อาคารเอ็มไทย ทาวเวอร์ ออลซีชั้น เฟลส ชั้น 11 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

เลขทะเบียน: 0107560000231

2.2.2 โครงสร้างการถือหุ้นของ GULF

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 GULF มีโครงสร้างการถือหุ้น ดังต่อไปนี้



2.2.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

GULF ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งแบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจพลังงาน 2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และ 3) ธุรกิจดิจิทัล

(1) ธุรกิจพลังงาน

GULF ประกอบธุรกิจพลังงาน โดยการลงทุนผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ และโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับภาครัฐ หรือผู้รับซื้อไฟเอกชนที่มีความมั่นคงและเชื่อถือได้ รวมทั้งยังต่อยอดไปถึงอุตสาหกรรมต้นน้ำอย่างธุรกิจก๊าซ

แผนดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทของ GULF ภายใน 10 ปีข้างหน้า
(ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567)

	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	ภายในปี 2576 (รวมส่วนที่กำลังพัฒนาและ ก่อสร้าง)
กำลังการผลิตติดตั้ง (รวม)	13,862 เมกะวัตต์	23,356 เมกะวัตต์ (เพิ่มขึ้นอีก 9,495 เมกะวัตต์)
กำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งตาม สัดส่วนความเป็นเจ้าของ	7,559 เมกะวัตต์	12,750 เมกะวัตต์ (เพิ่มขึ้นอีก 5,192 เมกะวัตต์)

(1.1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

(1.1.1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ

โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติภายใต้กลุ่มบริษัทของ GULF สามารถแบ่งตามลักษณะสัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้เป็น 4 ประเภท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567) ดังนี้

	ก)	ข)	ค)	ง)
	โรงไฟฟ้าเอกชนขนาดใหญ่ (Independent Power Producer: IPP)	โรงไฟฟ้าเอกชนขนาดเล็ก (Small Power Producer: SPP)	โรงไฟฟ้า Captive	ตลาดซื้อขายไฟฟ้าแบบเสรี (Merchant Market)
รายละเอียด	IPP ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และอยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนาจำนวน 6 โครงการในประเทศไทย	19 โครงการ ในประเทศไทย (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งหมด)	1 โครงการ ในเขตเศรษฐกิจพิเศษ Duqm (Duqm Special Economic Zone: Duqm SEZ) ประเทศโอมาน	1 โครงการ (Jackson Generation) ในเขตวิลล์ รัฐอิลลินอยส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)

			(เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	
กำลังการผลิตติดตั้งรวม (ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา)	ไฟฟ้า 10,861 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้า 2,033 เมกะวัตต์)	ไฟฟ้า 2,474 เมกะวัตต์	ไฟฟ้า 326 เมกะวัตต์ น้ำจืด 1,667 ลบ.ม. ต่อชั่วโมง	ไฟฟ้า 1,200 เมกะวัตต์
ผู้รับซื้อ	กฟผ. (รับไฟฟ้าซื้อแต่เพียงผู้เดียว)	กฟผ. รับซื้อไฟฟ้า (70-80%) ลูกค้าอุตสาหกรรม รับซื้อไฟฟ้า (20-30%) รวมถึงไอน้ำและน้ำเย็น	DRPIC (โรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่) รับซื้อทั้งไฟฟ้าและน้ำจืดแต่เพียงผู้เดียว	โครงข่ายระหว่างเพนซิลเวเนีย-นิวเจอร์ซีย์-แมริแลนด์ (Pennsylvania-New Jersey-Maryland Interconnection: PJM)
ลักษณะสัญญา	สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี	สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกฟผ. ระยะยาว 25 ปี	สัญญาซื้อขายไฟฟ้าและน้ำจืดระยะยาว 25 ปี (โครงการได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการดำเนินธุรกิจสาธารณูปโภคในเขตเศรษฐกิจพิเศษ Duqm)	จำหน่ายไฟฟ้าในตลาด PJM ซึ่งเป็นตลาดซื้อขายไฟฟ้าแบบเสรีที่มีความมั่นคงและมีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงที่สุดในประเทศสหรัฐอเมริกา
<p>หมายเหตุ : โรงไฟฟ้าของกัลฟ์ใช้ระบบโคเจนเนอเรชัน (cogeneration) หรือระบบพลังความร้อนร่วม (combined cycle gas turbine) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก และโรงไฟฟ้า IPP อาจใช้น้ำมันดีเซลเป็นเชื้อเพลิงรอง พลังงานที่ได้จากการเผาไหม้เชื้อเพลิงจะทำน้ำที่เป็นแรงขับเคลื่อนกังหันก๊าซเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า และความร้อนตกค้างจากกระบวนการจะถูกใช้ในการผลิตไอน้ำเพื่อขับเคลื่อนกังหันไอน้ำที่ผลิตกระแสไฟฟ้าอีกต่อหนึ่ง โดยจะมีหอหล่อเย็นขนาดใหญ่ที่ใช้น้ำช่วยถ่ายเทความร้อนด้วยการระเหย สำหรับโรงไฟฟ้า SPP จะสามารถนำไอน้ำที่ไม่ได้ใช้ในการผลิตไฟฟ้ามาขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรม หรือส่งไปยังเครื่องผลิตน้ำเย็นแบบดูดกลืน (absorption chiller) เพื่อผลิตน้ำเย็นให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมเช่นกัน</p>				

(1.1.2) ธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องของกลุ่มบริษัทของ GULF

GULF ให้บริการบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ภายในกลุ่มตั้งแต่กระบวนการพัฒนาและก่อสร้างโครงการ ไปจนถึงการบริหารจัดการภายหลังจากที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว เช่น การจัดหาผู้รับเหมาและบริหารจัดการสัญญาก่อสร้าง การให้บริการด้านการบริหารจัดการ การวางแผนงานและนโยบายในด้านการเดินเครื่องและซ่อมบำรุง บัญชี การเงิน และงานธุรการอื่น ๆ แก่โครงการโรงไฟฟ้า ภายใต้สัญญาให้บริการด้านการบริหารจัดการ สัญญาการจัดส่งบุคลากรไปปฏิบัติงานชั่วคราว (Secondment Agreement) และสัญญาจัดหาเงินทุนระยะสั้น เป็นต้น

(1.2) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน

(ก) โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล (Biomass)

กลุ่มบริษัทของ GULF เป็นผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้า SPP ชีวมวลที่ใช้เศษไม้เป็นเชื้อเพลิงจำนวน 1 โครงการในประเทศไทย ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งประมาณ 25 เมกะวัตต์ และได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว โดยจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ Non-Firm เป็นระยะเวลา 25 ปี

(ข) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar)

กลุ่มบริษัทของ GULF มีการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งแบบติดตั้งบนพื้นดิน (Solar Farm) แบบติดตั้งบนพื้นดินร่วมกับระบบกักเก็บพลังงาน (Solar farms with battery energy storage systems: Solar BESS) และแบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีกำลังการผลิตติดตั้งที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวม 238 เมกะวัตต์ และอยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา รวม 2,692 เมกะวัตต์ ดังนี้

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	กำลังผลิตติดตั้ง (รวม)	ผู้รับซื้อไฟฟ้า / ลักษณะสัญญา
Solar Farm ในประเทศเวียดนาม 2 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	119 เมกะวัตต์	การไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity หรือ "EVN") ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 20 ปี
Solar Farm ในประเทศไทย 13 โครงการ (อยู่ระหว่างพัฒนาและเตรียมงานก่อสร้าง)	870 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี
Solar BESS ในประเทศไทย 11 โครงการ (อยู่ระหว่างพัฒนาและเตรียมงานก่อสร้าง)	1,668 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี
Solar Rooftop ประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer: VSPP) ในประเทศไทย (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	0.6 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี
Solar Rooftop ภายใต้บริษัทย่อย GULF1 (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว / อยู่ระหว่างการพัฒนาและเตรียมงานก่อสร้าง)	119 เมกะวัตต์ / 154 เมกะวัตต์	ลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 10-15 ปี

(ค) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม (Wind Farm)

กลุ่มบริษัทของ GULF มีการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลม ทั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมบนฝั่ง (Onshore Wind Farm) และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในทะเล (Offshore Wind Farm) โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีกำลังการผลิตติดตั้งที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวม 770 เมกะวัตต์ และอยู่ระหว่างการพัฒนาอีก 1,500 เมกะวัตต์ รายละเอียดดังนี้

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม	กำลังผลิตติดตั้ง (รวม)	ผู้รับซื้อไฟฟ้า / ลักษณะสัญญา
Onshore Wind Farm ภายใต้การร่วม ค้า GGC 3 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	178 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี

Offshore Wind Farm ภายใต้โครงการ MKW ในประเทศไทยเวียดนาม 1 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	128 เมกะวัตต์	การไฟฟ้า-เวียดนาม (Vietnam Electricity หรือ "EVN") ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า ระยะเวลา 20 ปี
Offshore Wind Farm ภายใต้โครงการ BKR2 ตั้งอยู่ทางตะวันตกเฉียงเหนือของประเทศเยอรมนี 1 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	465 เมกะวัตต์	กลุ่มบริษัท Ørsted ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 20 ปี
Offshore Wind Farm ภายใต้โครงการ Outer Dowsing ในสหราชอาณาจักร 1 โครงการ (อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการ)	1,500 เมกะวัตต์	(โครงการอยู่ระหว่างการพัฒนา)

(ง) โครงการโรงไฟฟ้าขยะ (Waste-to-Energy)

กลุ่มบริษัทของ GULF มีการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าขยะในประเทศไทย โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 128 เมกะวัตต์ ซึ่งทั้งหมดอยู่ระหว่างการก่อสร้าง / พัฒนาโครงการ ได้แก่

- โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (Municipal Waste-to-Energy) กำลังการผลิตติดตั้งไม่ต่ำกว่า 95 เมกะวัตต์ เพื่อรองรับปริมาณขยะไม่ต่ำกว่า 650 ตันต่อวัน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ได้เปิดดำเนินการในส่วนของบริการกำจัดขยะด้วยวิธีการคัดแยกและฝังกลบอย่างถูกสุขลักษณะแล้ว ในขณะที่ส่วนของโรงไฟฟ้ายังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยจะจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 20 ปี
- โครงการโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม (Industrial Waste-to-Energy) จำนวน 12 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 9.9 เมกะวัตต์ และสามารถรองรับปริมาณขยะจากโรงงานอุตสาหกรรมได้รวมประมาณ 3,000 ตันต่อวัน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 โครงการอยู่ระหว่างเตรียมการก่อสร้าง และจะจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 20 ปี

(จ) โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (Hydroelectric Power Plant)

GULF อยู่ในช่วงการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำแบบน้ำไหลผ่านตลอดปี (Run-of-river) จำนวน 3 โครงการ บนลุ่มแม่น้ำโขงในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 3,142 เมกะวัตต์ และจะจำหน่ายไฟฟ้ากลับสู่ประเทศไทยตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 29-35 ปี กับ กฟผ. ภายใต้กรอบความร่วมมือซื้อขายไฟฟ้าระหว่างประเทศไทยกับสปป.ลาว

(1.3) ธุรกิจก๊าซ

(ก) โครงการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อ

GULF มีการลงทุนในโครงการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อ โดยเชื่อมต่อจากระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติของปตท. (Transmission pipeline) ไปยังลูกค้าในเขตอุตสาหกรรมต่างๆ ผ่านบริษัท กัลฟ์ ดับบลิวเอชเอ เอ็มที จำกัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด และบริษัท ปตท. จำกัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ จำกัด ซึ่งทุกโครงการได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(ข) โครงการท่าเรือก๊าซและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Terminal)

ตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ภายใต้สัญญาร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนกับ กนอ. ซึ่งมีระยะเวลา 35 ปี โดยโครงการดังกล่าวแบ่งเป็น 2 ส่วนงาน ได้แก่ ระยะเวลาที่ 1 งานออกแบบและก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) (รายละเอียดปรากฏในหัวข้อธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค) และระยะเวลาที่ 2 งานออกแบบ ก่อสร้าง และประกอบกิจการท่าเทียบเรือก๊าซและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (Superstructure) บนพื้นที่ถมทะเลประมาณ 200 ไร่ โดยปัจจุบัน โครงการดังกล่าวได้รับการบรรจุอยู่ในแผนโครงสร้างพื้นฐานก๊าซธรรมชาติของประเทศ และกำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการ

(ค) โครงการจัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติ

ดำเนินการผ่าน บริษัท กัลฟ์ แอลเอ็นจี จำกัด (GLNG) ซึ่งได้รับใบอนุญาตให้จัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติจาก กกพ. เพื่อจำหน่ายก๊าซธรรมชาติให้กับโรงไฟฟ้า IPP และโรงไฟฟ้า SPP และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อที่อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ GULF ในปริมาณไม่เกิน 6.4 ล้านตันต่อปี

นอกจากนี้ GULF ยังถือหุ้นในบริษัท หินกองเพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (HKH) ซึ่งได้รับใบอนุญาตจัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติจาก กกพ. ในปริมาณไม่เกิน 1.4 ล้านตันต่อปี เพื่อจำหน่ายและจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับโครงการโรงไฟฟ้าหินกองเพาเวอร์ (HKP) และได้เริ่มนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลวครั้งแรกในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2567

(2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค

GULF มุ่งเน้นโครงการที่เกี่ยวกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ ที่เป็นรากฐานในการพัฒนาประเทศไทยในมิติต่าง ๆ ตามนโยบายของรัฐบาล ทั้งด้านคุณภาพชีวิตของประชาชน การเชื่อมต่อการเดินทาง และด้านเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ โดยโครงการโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภคที่กลุ่มบริษัทของ GULF มีสัญญาร่วมทุนระยะยาวกับภาครัฐ ได้แก่

(ก) โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-นครราชสีมา (M6) และสายบางใหญ่-กาญจนบุรี (M81) ในส่วนของการดำเนินงานและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance: O&M)

GULF ลงทุนในบริษัท บีจีเอสอาร์ 6 จำกัด (BGSR 6) และบริษัท บีจีเอสอาร์ 81 จำกัด (BGSR 81) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองสาย M6 และ M81 ระยะทาง 196 กิโลเมตร และ 96 กิโลเมตร ตามลำดับ ภายใต้สัญญาร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนกับกรม

ทางหลวง โดยสัญญาแบ่งออกเป็น 2 ระยะ ได้แก่ ระยะที่ 1 การออกแบบและก่อสร้างติดตั้งงานระบบ มีกำหนดระยะเวลา 3 ปี และระยะที่ 2 การดำเนินงานและบำรุงรักษา มีระยะเวลา 30 ปี

(ข) โครงการพัฒนาท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 (ช่วงที่ 1)

GULF ลงทุนใน Gulf MTP LNG Terminal Company (GMTP) ซึ่งเป็นผู้พัฒนาและดำเนินโครงการพัฒนาท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 (ช่วงที่ 1) ตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ภายใต้สัญญาร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนกับ กนอ. ซึ่งมีระยะเวลา 35 ปี แบ่งเป็นงานขุดลอกและถมทะเลในพื้นที่ประมาณ 1,000 ไร่ โดยแบ่งงานออกเป็น 2 ส่วนคือ (1) งานออกแบบและก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) คือ งานขุดลอกและถมทะเลในพื้นที่ประมาณ 1,000 ไร่ และ (2) งานออกแบบ ก่อสร้าง รวมถึงประกอบกิจการ LNG Terminal (Superstructure) ตามรายละเอียดในหัวข้อธุรกิจก๊าซ

(ค) โครงการบริหารจัดการท่าเทียบเรือสาธารณะเพื่อขนถ่ายสินค้าเหลว

GULF ลงทุนในบริษัท ไทยแทงค์เทอร์มินัล จำกัด (TTT) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการท่าเทียบเรือสาธารณะสำหรับการขนถ่ายและกักเก็บสินค้าเหลวที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ภายใต้สัญญาร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนกับ กนอ. ซึ่งมีระยะเวลา 30 ปี โดยปัจจุบัน TTT มีท่าเทียบเรือ 4 ท่า สามารถรองรับเรือขนถ่ายได้จำนวน 1,000 ลำต่อปี และมีถังเก็บสินค้าเหลวที่มีปริมาณความจุรวม 722,800 ลูกบาศก์เมตร

(ง) โครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 ในส่วนของท่าเทียบเรือ F

GULF ลงทุนในบริษัท จีพีซี อินเตอร์เนชั่นแนล เทอร์มินอล จำกัด (GPC) ผู้ดำเนินโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 ในส่วนของท่าเทียบเรือ F ภายใต้สัญญาร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนกับการท่าเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) ซึ่งมีระยะเวลา 35 ปี ทั้งนี้ กทท. จะเป็นผู้ดำเนินการถมทะเล ในขณะที่ GPC จะเป็นผู้ออกแบบ ก่อสร้าง ดำเนินงาน และบำรุงรักษาท่าเทียบเรือ F เพื่อรองรับการขนถ่ายตู้สินค้าด้วยระบบจัดการตู้สินค้าแบบอัตโนมัติ โดยสามารถรองรับการขนถ่ายตู้สินค้าได้ไม่ต่ำกว่า 4,000,000 ทีอียู

(จ) โครงการระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ให้แก่โครงการ One Bangkok

GULF ลงทุนในบริษัท แบงค็อก สมาร์ท เพาเวอร์ จำกัด (BSP) และบริษัท แบงค็อก สมาร์ท ดีซีเอส จำกัด (BSD) ผ่านบริษัท แบงค็อก สมาร์ท เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (BSE) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

<p>โครงการระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้า BSP กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 240 เมกะวัตต์ ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (Utility Development Agreement)</p>	<p>จำหน่ายไฟฟ้าให้กับโครงการ One Bangkok โดยการรับซื้อไฟฟ้าแรงสูงจาก กฟน. ก่อนแปลงไฟและส่งต่อไปให้กับโครงการระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ BSD (District Cooling System) และอาคารต่างๆ ภายในโครงการ</p>
---	---

<p>โครงการระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ BSD</p> <p>กำลังผลิตติดตั้งประมาณ 38,000 ตันความเย็น และมีสัญญาซื้อขายน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ระยะยาว (Utility Development Agreement)</p>	<p>ให้บริการเกี่ยวกับระบบทำความเย็นและกระจายไอเย็น และติดตั้งระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ให้กับโครงการ One Bangkok โดยรับซื้อไฟฟ้าจาก BSP และรับซื้อน้ำที่ผ่านการบำบัดจากอาคารสาธาณูปโภค ส่วนกลางร่วมกับน้ำประปาจากการประปานครหลวง เพื่อใช้ในระบบหล่อเย็นของการผลิตน้ำเย็นของโครงการ</p>
---	--

(3) ธุรกิจดิจิทัล

(ก) การถือหุ้นในบริษัทฯ และ THCOM

ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2567 GULF มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และ THCOM โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 47.37 และถือหุ้นใน THCOM ในสัดส่วนร้อยละ 41.14

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการลงทุนใน ADVANC ผู้นำในการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะในประเทศไทยที่ครอบคลุมการให้บริการตั้งแต่เครือข่ายโทรศัพท์มือถือ 5G และ 4G การให้บริการอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูงผ่านโครงข่ายใยแก้วนำแสง (Fiber-to-the-home) ไปจนถึงการเชื่อมต่อข้อมูลผ่านโครงข่ายสำหรับองค์กรธุรกิจ (Enterprise data services) การให้บริการด้านคลาวด์ (Cloud) ศูนย์ข้อมูล (Data center) และแพลตฟอร์มดิจิทัลโซลูชัน (Digital solution platforms)

ในขณะที่ THCOM เป็นผู้ให้บริการด้านโทรคมนาคมผ่านดาวเทียมทั้งดาวเทียมแบบทั่วไป (Conventional satellite) และดาวเทียมบรอดแบนด์ (High-throughput satellite) ที่ประสบความสำเร็จในการจัดส่งและให้บริการดาวเทียมขึ้นสู่วงโคจรแล้วทั้งสิ้นจำนวน 8 ดวง (ปลดระวางแล้วจำนวน 4 ดวง) และในปัจจุบัน THCOM กำลังต่อยอดจากธุรกิจดาวเทียมไปสู่เทคโนโลยีอวกาศใหม่ ผ่านการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ให้บริการดาวเทียมวงโคจรระดับต่ำ (Low earth orbit satellite) การพัฒนาแพลตฟอร์มเพื่อวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพื้นที่ (Earth observation) และการพัฒนาแพลตฟอร์มคาร์บอนเครดิตเพื่อใช้ในการตรวจสอบการปล่อยก๊าซเรือนกระจกหรือก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ออกสู่สิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ THCOM ยังดำเนินธุรกิจด้านโทรคมนาคมในสปป.ลาว ผ่านการลงทุนในบริษัท เชนนิ่งตันอินเวสเมนต์พีทีอี จำกัด อีกด้วย

(ข) ธุรกิจศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Exchange)

GULF ลงทุนในธุรกิจแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลผ่าน Gulf Binance ซึ่งได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทย ณ ปัจจุบันแพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของ Gulf Binance ได้เปิดให้บริการแก่บุคคลทั่วไปเป็นที่เรียบร้อยแล้วตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2567 โดยจะให้บริการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital asset exchange) และนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital asset broker)

(ค) ธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center)

GULF ได้ร่วมมือกับกลุ่ม Singtel และ ADVANC ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนชื่อว่า บริษัท จีเอสเอ ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด (GSA DC) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะตอบสนองความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นของลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศในการบริหารจัดการข้อมูลและจัดเก็บข้อมูลที่ได้มาตรฐานระดับสากล ทั้งนี้ ศูนย์ข้อมูลดังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้าง และจะมีขนาดประมาณ 25 เมกะวัตต์ในระยะแรก

(ง) ธุรกิจการให้บริการระบบคลาวด์ (Cloud)

กลุ่มบริษัทของ GULF ได้ร่วมมือกับบริษัท กูเกิล เอเชีย แปซิฟิก จำกัด ในการดำเนินธุรกิจการให้บริการระบบ Google Distributed Cloud air-gapped ซึ่งเป็นระบบคลาวด์ที่มีเสถียรภาพและความปลอดภัยของข้อมูลสูง อยู่ภายใต้ขอบเขตข้อบังคับทางกฎหมายของประเทศ และได้รับการออกแบบมาเพื่อใช้งานในสภาพแวดล้อมที่ไร้ซึ่งการเชื่อมต่อกับเครือข่ายอินเทอร์เน็ตสาธารณะโดยสิ้นเชิง โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมที่ต้องจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลที่มีความสำคัญหรือเป็นความลับ เช่น การให้บริการทางการแพทย์ พลังงาน และสาธารณสุข หรือการให้บริการด้านความปลอดภัยสาธารณะ โดยศูนย์ข้อมูลของ GSA DC สามารถรองรับการติดตั้งระบบคลาวด์ดังกล่าวในขอบเขตความร่วมมือนี้ได้ด้วย

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูล GULF เพิ่มเติมได้ในรายงานประจำปี (One Report) ปี 2566 เว็บไซต์ของ GULF และเว็บไซต์ SET

3. ชื่อของ NewCo

ชื่อของ NewCo จะถูกเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF พิจารณานุมัติตามขั้นตอนการควบบริษัท ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

4. วัตถุประสงค์และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากธุรกรรมควบบริษัท

ธุรกรรมควบบริษัทเป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยบริษัทฯ และ GULF เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ทั้งสองบริษัท ซึ่งธุรกิจหลักที่มีนัยสำคัญของบริษัทฯ คือ การถือหุ้นใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน ADVANC ทั้งนี้ ดังจะเห็นได้จากผลประกอบการจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ (ภายหลังการขายหุ้นทั้งหมดใน THCOM) ซึ่งได้แสดงสัดส่วนรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ADVANC สูงถึงประมาณร้อยละ 97.9 - 99.7 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัทฯ ดังที่ปรากฏในตารางด้านล่างนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินไตรมาส 1 ปี 2567	งบการเงินประจำปี 2566	งบการเงินประจำปี 2565	งบการเงินประจำปี 2564 (ปรับปรุง)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน ลงทุน ADVANC	3,418	11,762	10,519	10,889
รายได้รวม	3,428	11,794	10,580	11,120
% ส่วนแบ่งกำไรจาก เงินลงทุนใน	99.7%	99.7%	99.4%	97.9%

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินไตรมาส 1 ปี 2567	งบการเงินประจำปี 2566	งบการเงินประจำปี 2565	งบการเงินประจำปี 2564 (ปรับปรุง)
ADVANC ต่อรายได้รวม				

ดังนั้น จึงเห็นควรที่จะปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF เข้าด้วยกัน ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นการดำเนินการที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม โดยการทำธุรกรรมการควบบริษัทมีหลักการและเหตุผล โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (ก) เป็นการลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น ทั้งนี้ การรวมทรัพยากรและความสามารถทางธุรกิจจะช่วยให้ NewCo สามารถตอบสนองต่อโอกาสทางการตลาดได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และ
- (ข) เป็นการเพิ่มความหลากหลายในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันที่บริษัทฯ มีการถือหุ้นใน ADVANC ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญเพียงบริษัทเดียว ไปสู่กลุ่มธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และดิจิทัล อันจะทำให้มีโอกาสสร้างรายได้และการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาวได้ และ

5. ขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท

5.1 ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF ภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

5.1.1 การประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทที่จะควบกันเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท

บริษัทฯ และ GULF จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งรวมถึงการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ทั้งนี้ ธุรกรรมการควบบริษัทต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติ ของพ.ร.บ. บริษัทมหาชน

5.1.2 การแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF

บริษัทฯ และ GULF ต้องดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทโดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ที่ได้รับหนังสือแจ้งมตินั้น โดยบริษัทฯ และ GULF จะต้องโฆษณามติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน ภายในกำหนดเวลา 14 วันนั้นด้วย ทั้งนี้ หากมีเจ้าหน้าที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้้นั้นก่อนที่จะดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทต่อไป

5.1.3 การจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านโดยบริษัทฯ และ GULF

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท (“ผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน”) บริษัทฯ และ GULF จะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน (“ผู้รับซื้อหุ้น”) ในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทจะมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท ในกรณีนี้คือราคาปิดของหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 2 ตุลาคม 2567 ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน³

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำเสนอซื้อจากผู้รับซื้อหุ้น บริษัทฯ และ GULF จะสามารถดำเนินการควบบริษัทต่อไปได้ โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านจะเป็นผู้ถือหุ้นของ NewCo ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ในการนี้ “กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF” ซึ่ง ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และนิติบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้แก่ (1) บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด⁴ (2) Gulf Capital Holdings Limited⁵ และ (3) Gulf Investment and Trading Pte. Ltd.⁶ รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายรวมกัน ได้เสนอทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ผู้รับซื้อหุ้นกำหนด รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 4

ทั้งนี้ ผู้รับซื้อหุ้นจะไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และ GULF แม้ว่าผลของการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ GULF จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ และ/หรือ GULF ของผู้รับซื้อหุ้น ถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และ/หรือ GULF ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ตามประกาศ ทจ. 12/2554 ก็ตาม เนื่องจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในนามของผู้รับซื้อหุ้น ได้รับการผ่อนผันหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และ GULF จากการทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 แล้ว

³ ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อหุ้นจะพิจารณาเห็นสมควร หากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจมีภาระภาษีเงินได้ (Capital Gain Tax) ที่เกิดจากการขายหุ้นดังกล่าว

⁴ บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี ถือหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 4.86 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

⁵ Gulf Capital Holdings Limited เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายฮ่องกง โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 Gulf Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 22.38 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

⁶ Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายสิงคโปร์ โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 10.59 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

5.1.4 การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF

เมื่อบริษัทฯ และ GULF ได้ดำเนินการตามขั้นตอนข้างต้นแล้ว มาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน กำหนดให้ประธานกรรมการของบริษัทฯ และประธานกรรมการของ GULF เรียกประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) การจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้น
- (ข) ชื่อของ NewCo โดยจะใช้ชื่อใหม่หรือจะใช้ชื่อเดิมของบริษัทใดบริษัทหนึ่งที่จะควบกันก็ได้
- (ค) วัตถุประสงค์ของ NewCo
- (ง) ทุนของ NewCo โดยจะต้องมีทุนไม่น้อยกว่าทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทที่จะควบกันทั้งหมดรวมกัน และถ้าบริษัทที่จะควบกันได้นำหุ้นออกจำหน่ายครบตามจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วจะเพิ่มทุนในคราวเดียวกันนี้ก็ได้
- (จ) หนังสือบริคณห์สนธิของ NewCo
- (ฉ) ชื่อบังคับของ NewCo
- (ช) เลือกตั้งกรรมการของ NewCo
- (ซ) เลือกตั้งผู้สอบบัญชีของ NewCo และ
- (ฌ) เรื่องอื่น ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัท (ถ้ามี)

ทั้งนี้ การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GULF ได้ลงมติให้ควบกันเป็นรายหลังสุด เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ลงมติให้ขยายเวลาออกไป แต่เมื่อรวมเวลาทั้งหมดแล้วต้องไม่เกิน 1 ปี

ทั้งนี้ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ยังกำหนดด้วยว่าในการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ให้นำบทบัญญัติว่าด้วยการนั้น ๆ มาใช้บังคับโดยอนุโลม เว้นแต่เรื่องที่บัญญัติไว้ดังต่อไปนี้

- (ก) สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมต้องอยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ หรือจังหวัดใกล้เคียงของบริษัทใดบริษัทหนึ่งที่จะควบกัน
- (ข) ต้องมีผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทที่จะควบกันมาประชุม จึงจะเป็นองค์ประชุม
- (ค) ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม และ
- (ง) การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุม ให้ถือเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมตามข้อ (ข)

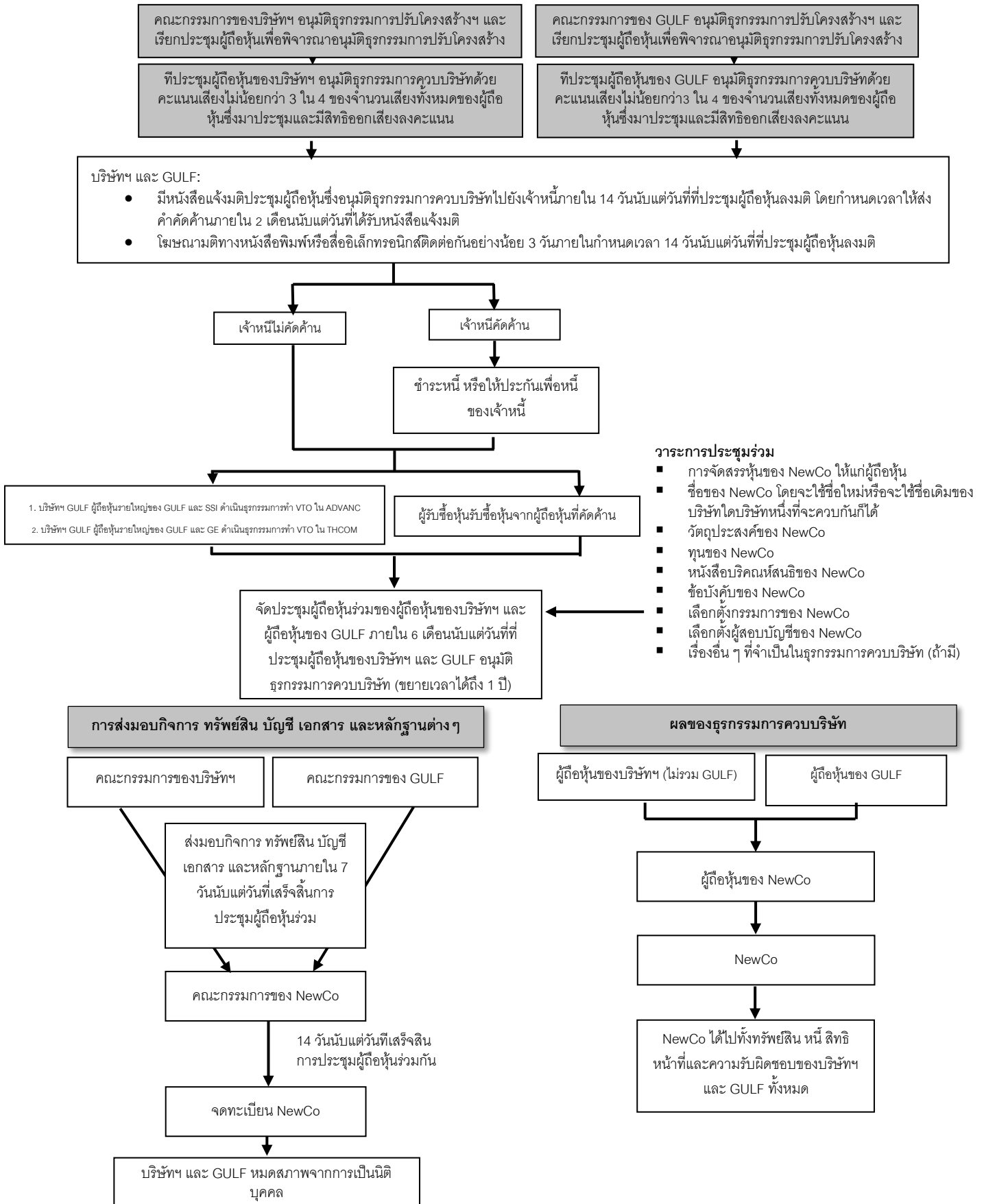
5.1.5 การส่งมอบกิจการ

คณะกรรมการของบริษัทฯ และ GULF ต้องส่งมอบกิจการ ทรัพย์สิน บัญชี เอกสาร และหลักฐานต่าง ๆ ของบริษัทฯ และ GULF ให้แก่คณะกรรมการของ NewCo ภายใน 7 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF

5.1.6 การจดทะเบียนการควบบริษัทและผลของการจดทะเบียน

คณะกรรมการของ NewCo จะต้องดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัทพร้อมกับยื่นหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ได้พิจารณาอนุมัติแล้วต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน ภายใน 14 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF โดยเมื่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนรับจดทะเบียนการควบบริษัทแล้ว บริษัทฯ และ GULF จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และนายทะเบียนจะบันทึกหมายเหตุไว้ในทะเบียน ทั้งนี้ เมื่อการจดทะเบียนแล้วเสร็จ NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมายตาม พรบ. บริษัทมหาชน

สรุปขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ



5.2 การดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัทที่สำคัญกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ในการดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ GULF จะต้องประสานงาน ทหารือ และ/หรือขอความเห็นชอบ อนุมัติ อนุญาต ผ่อนผัน แก้ไข เปลี่ยนแปลง โอน และ/หรือความยินยอม จากหน่วยงานราชการ องค์กร หน่วยงานของรัฐ และ/หรือเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

5.2.1 ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

- การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) โดยบริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI ภายใต้คำเสนอซื้อและราคาเสนอซื้อ รวมทั้งเงื่อนไขเดียวกันทั้งหมด ซึ่งการที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC

5.2.2 ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

- การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) โดยบริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ภายใต้คำเสนอซื้อและราคาเสนอซื้อ รวมทั้งเงื่อนไขเดียวกันทั้งหมด ซึ่งการที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM

5.2.3 การดำเนินการเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ของ GULF

- การยื่นข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ฉบับใหม่ และเอกสารที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ และตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีเงื่อนไขสำคัญเช่นเดียวกับเงื่อนไขของสัญญาเดิม เว้นแต่ชื่อของบริษัท และข้อกำหนดสำคัญอื่น ๆ ที่ต้องแก้ไขตามให้เป็นไปตามธุรกรรม การควบบริษัท การคืนใบหุ้นกู้ฉบับเดิม การออกใบหุ้นกู้ฉบับใหม่ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ ตามที่เหมาะสมหรือจำเป็น

5.2.4 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ และการรับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ และ GULF ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัทและเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องรวมถึงการแจ้งมติของที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- การยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

5.2.5 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นของบริษัทฯ และ GULF

- การกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น (Record Date) และการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อกำหนดสิทธิในการรับจัดสรรหุ้นของ NewCo (Book Closing Date)
- การจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น การปิดเศษหุ้น และการจ่ายเงินชดเชยค่าหุ้น (ถ้ามี)
- การจัดทำบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ NewCo (บมจ. 006) เพื่อใช้เป็นเอกสารประกอบในการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์

5.2.6 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับภาษี

- การแจ้งการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF เพื่อขอใช้สิทธิยกเว้นภาษีตามประมวลรัษฎากร ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด
- การขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีของ NewCo เมื่อเสร็จสิ้นการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์
- การจดทะเบียนและจัดแจ้งทางด้านภาษีมูลค่าเพิ่มต่าง ๆ เกี่ยวข้องกับการควบบริษัทของบริษัทฯ และ GULF ตลอดจน NewCo ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดการดำเนินการยื่นแบบแสดงรายการภาษี และการชำระภาษีหรือขอคืนภาษีทั้งหลายที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดของบริษัทฯ และ GULF
- เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

5.2.7 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนนิติบุคคล

- การจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่าย และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ
- การจดทะเบียนการควบบริษัทเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ GULF อนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท

5.3 ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ และกำหนดเวลาเบื้องต้นของธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
1.	บริษัทฯ และ GULF จัดประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งประกอบด้วย ธุรกรรมการควบบริษัท ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งรวมถึงการลด	3 ตุลาคม 2567

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
	ทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ	
2.	เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ และ GULF จะดำเนินการส่งหนังสือแจ้งเจ้าหน้าที่ของตนเป็นลายลักษณ์อักษรและโฆษณาทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์เกี่ยวกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท โดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมติ	ไตรมาส 4 ของปี 2567
3.	เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM สำเร็จครบถ้วน (หรือได้รับการผ่อนผัน) บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และบริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ GE จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทั้งนี้ รายละเอียดของเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ปรากฏในเอกสารแนบ 3	ไตรมาส 4 ของปี 2567 – ไตรมาส 1 ของปี 2568
4.	ผู้รับซื้อหุ้นรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน (อาจดำเนินการในช่วงเวลาก่อนหรือช่วงเวลาเดียวกันกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM)	ไตรมาส 4 ของปี 2567 – ไตรมาส 1 ของปี 2568
5.	คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลพิเศษ	ไตรมาส 1 ของปี 2568
6.	วันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลพิเศษ (Record Date)	ไตรมาส 1 ของปี 2568
7.	การหยุดพักการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อเตรียมการจัดสรรหุ้นใน NewCo	ไตรมาส 1 ของปี 2568

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
8.	การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ อันจำเป็นในการควบบริษัท ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งรวมถึงชื่อของ NewCo ทุนของ NewCo การจัดสรรหุ้นของ NewCo วัตถุประสงค์ หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับ กรรมการและผู้สอบบัญชีของ NewCo เป็นต้น	ไตรมาส 1 ของปี 2568
9.	บริษัทฯ และ GULF ดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อการจดทะเบียนควบบริษัทเสร็จสิ้น บริษัทฯ และ GULF จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และ NewCo ที่เกิดขึ้นจากธุรกรรมการควบบริษัทจะเข้าไปตั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัททั้งสองโดยผลของกฎหมาย	ไตรมาส 2 ของปี 2568
10.	หลังจากจดทะเบียนจัดตั้ง NewCo แล้ว NewCo จะยื่นคำขอได้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเอกสารอื่นที่จำเป็นต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติคำขอ หุ้นของ NewCo จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะถูกเพิกถอนและสิ้นสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน	ไตรมาส 2 ของปี 2568

หมายเหตุ:

(1) กำหนดเวลาข้างต้นเป็นเพียงกำหนดเวลาเบื้องต้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม

5.4 ทุนของ NewCo

NewCo จะมีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 14,939,837,683 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 14,939,837,683 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเทียบเท่ากับทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมดรวมกันภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และ GULF และการควบบริษัท

5.5 รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นและทุนของ NewCo

NewCo จะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ NewCo จำนวน 14,939,837,683 บาท (ซึ่งเป็นการนำทุนชำระแล้วของบริษัทฯ กับ GULF มารวมกันตามข้อกำหนดของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 14,939,837,683 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ในการควบบริษัทจะมีการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ในอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น ดังนี้

- (ก) 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 1.69335 หุ้นใน NewCo (ไม่รวมหุ้นของในบริษัทฯ ที่ถือโดย GULF โดยจะจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายยกเว้น GULF) และ
- (ข) 1 หุ้นเดิมใน GULF ต่อ 1.02974 หุ้นใน NewCo

ในการพิจารณาจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะเป็นไปตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นซึ่ง GULF ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นใน NewCo อย่างเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ ทุกราย แต่เนื่องจาก GULF จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคลจากการควบรวมบริษัท ดังนั้น อัตราส่วนการจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ GULF จึงสะท้อนส่วนได้เสียที่บริษัทฯ และ GULF ถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ แล้ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ และ GULF จะนำเสนออัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF พิจารณานุมัติ และการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น ดังกล่าว จะได้รับการเสนอให้พิจารณานุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF ต่อไป อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

ในการจัดสรรหุ้นใน NewCo ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว หากมีเศษหุ้นที่เกิดขึ้นจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และ NewCo จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นในราคาที่กำหนด (“ราคาชดเชยต่อหุ้น”) และภายในเวลาที่บริษัทฯ และ GULF จะได้พิจารณากำหนดกันต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ NewCo ประกอบไปด้วยหุ้นสามัญตามจำนวนและมูลค่าที่ตราไว้ที่กำหนดไว้ข้างต้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้เสนอทำหน้าที่เป็นผู้เกลี่ยหุ้น (Balancer) (“ผู้เกลี่ยหุ้น”) ในการปัดเศษหุ้น และชำระเงินให้แก่หรือรับเงินชดเชยจาก NewCo ในการเกลี่ยหุ้นดังกล่าว ดังนั้น ในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ NewCo ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนและการปัดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นมากกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น NewCo จะจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นเป็นจำนวนน้อยลงเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน NewCo มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น โดย NewCo จะจ่ายเงินให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นในจำนวนหุ้น ที่ผู้เกลี่ยหุ้นได้รับการจัดสรรน้อยลง คุณด้วยราคาชดเชยต่อหุ้น และในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน

NewCo ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนและการปิดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น NewCo จะจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน NewCo มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น ในกรณีนี้ผู้ถือหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นใน NewCo ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นได้รับการจัดสรรเพิ่มเติม คุณด้วยราคาตลาดต่อหุ้น

6. เงื่อนไขของธุรกรรมการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทได้สำเร็จลง หรือสิ้นสุดไป หรือได้รับการยกเว้น โดยเงื่อนไขอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท รวมถึงเงื่อนไขที่สำคัญดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทฯ และ GULF ได้เข้าทำสัญญาควบบริษัท (Amalgamation Agreement) และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาดังกล่าว หรือธุรกรรมการควบบริษัท (หากมี) และไม่ได้มีการเลิกหรือเพิกถอนสัญญาและเอกสารเหล่านั้น
- (ข) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมติดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (ค) บริษัทฯ และ GULF ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเอกสาร แผน นโยบาย และการแต่งตั้งผู้บริหารต่าง ๆ ของ NewCo ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท และไม่มีข้อขัดแย้งสัญญาใด ๆ ของข้อตกลงดังกล่าวอันเป็นสาระสำคัญ
- (ง) ไม่มีเจ้าหนี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท หรือในกรณีที่เจ้าหนี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ GULF (แล้วแต่กรณี) สามารถดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ของเจ้าหนี้ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัทได้ตามที่เห็นสมควรภายใต้หลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด
- (จ) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันทั้งหมดที่จำเป็นจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินและคู่สัญญาทางการเงินอื่นใด อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการควบบริษัท ตามที่ระบุไว้ในสัญญา หรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแก้ไขสัญญาทางการเงินที่เกี่ยวข้องในกรณีที่สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่อาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัท (และความเห็นชอบ ยินยอม ผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป) หรือในกรณีที่บริษัทฯ และ GULF ไม่ได้ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ และ GULF สามารถจัดการเกี่ยวกับหนี้ดังกล่าวได้ตามที่คณะกรรมการ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของแต่ละบริษัทเห็นสมควร
- (ฉ) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันจากคู่สัญญารายอื่น ๆ อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการควบบริษัท ตามที่ระบุไว้ในสัญญา หรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้องในกรณีที่สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่อาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัท (และความเห็นชอบ ยินยอม ผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป) หรือในกรณีที่ บริษัทฯ หรือ GULF ไม่ได้รับ

ความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ และ GULF สามารถจัดการเกี่ยวกับสัญญานั้นได้ตามที่คณะกรรมการ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของแต่ละบริษัทเห็นสมควร

- (ข) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือได้รับผลกระทบจากธุรกรรมการควบบริษัท ได้รับการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นตามที่กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และ/หรือสำนักงาน ก.ล.ต.) ตามรายละเอียดที่ขออนุญาต และ/หรือผ่อนผันทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบริษัทในกลุ่มของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลกระทบจากธุรกรรมการควบบริษัทยอมรับได้ และการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป รวมถึงกรณีที่มีการกำหนดเงื่อนไขในการอนุญาต และ/หรือการผ่อนผันดังกล่าว เงื่อนไขนั้นสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี)
- (ค) ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ
- (ง) การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน (หากมี) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้มาตรา 146 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน แล้วเสร็จ
- (ฉ) ไม่มีเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดในสัญญาควบบริษัทเกิดขึ้น
- (ช) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF มีการประชุมร่วมกันและมีมติอนุมัติเรื่องต่าง ๆ อันจำเป็นในธุรกรรมการควบบริษัทตามวาระการประชุมที่กำหนดและภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด โดยมีมติอนุมัติดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (ซ) ในช่วง 1 ปีก่อนวันที่ลงนามในสัญญาควบบริษัท ไม่มีการผิดคำรับรองที่เป็นสาระสำคัญหรือการปกปิดข้อมูลในแบบแสดงข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่แจ้งต่อสาธารณะโดยบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) เกี่ยวกับข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบหรืออาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสำเร็จของธุรกรรมการควบบริษัท (**“ผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัท”**) หรือต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงิน หรือทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือ GULF หรือบริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) (**“ผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อคู่สัญญา”**)
- (ฌ) ไม่มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้น) อันมีหรืออาจส่งผลให้เกิดผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัทหรือผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อคู่สัญญา ไม่ว่าเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดขึ้นจากการดำเนินการธุรกิจตามปกติหรือไม่ก็ตาม
- (ฎ) GULF ไม่ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ที่ถืออยู่ในปัจจุบันไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และ
- (ฏ) บริษัทฯ ไม่ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้น ADVANC ที่บริษัทฯ ถืออยู่ในปัจจุบันไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

นอกจากนี้ ธุรกรรมการควบบริษัทอาจไม่ดำเนินต่อและถูกยกเลิกในกรณีที่เกิดเหตุการณ์สำคัญอันส่งผลกระทบต่อโครงสร้างของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (และ/หรือบริษัทในกลุ่มที่เกี่ยวข้อง) เช่น การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทฯ หรือ GULF ที่มีได้เป็นไปเพื่อธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ หรือบริษัทฯ หรือ GULF มีการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือผู้พิทักษ์ทรัพย์ เพื่อการเลิกบริษัท หรือมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือนโยบายการกำกับดูแลกิจการ เป็นต้น ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาควบบริษัท

7. ข้อมูลทั่วไปของ NewCo

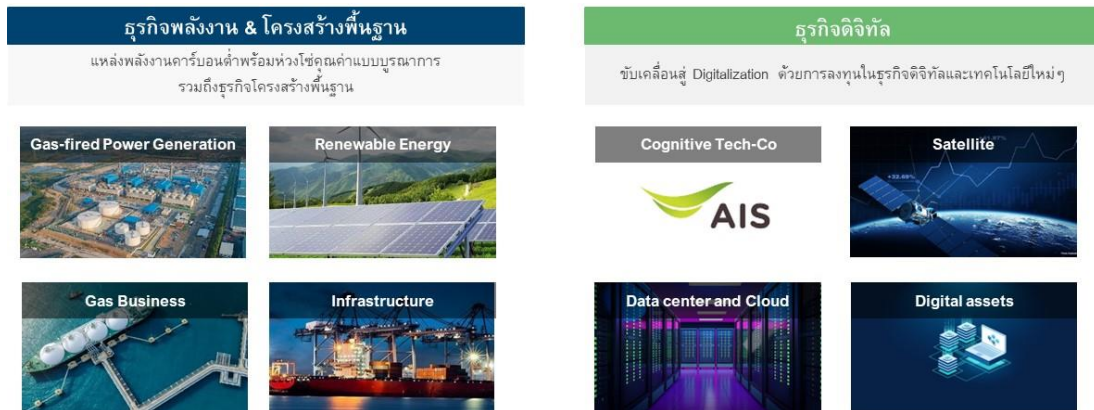
7.1 ภาพรวมธุรกิจของ NewCo

NewCo ซึ่งมีสถานะเป็นนิติบุคคลใหม่ที่เกิดจากธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของทั้งสองบริษัท ตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ในการนี้ เจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของทั้งสองบริษัทจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของ NewCo ต่อไป หน้าที่ตามสัญญาต่าง ๆ ระหว่างทั้งสองบริษัทกับคู่สัญญา รวมไปถึงหน้าที่อื่น ๆ จะเป็นหน้าที่ของ NewCo ที่จะต้องดำเนินการทั้งสิ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทให้ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทแล้วนั้น บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินการต่าง ๆ กับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการขออนุมัติ ขอผ่อนผัน หรือการยื่นเอกสารต่าง ๆ เพื่อการโอนและการออกใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจให้แก่ NewCo เพื่อให้การโอนและการออกใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจให้แก่ NewCo ดำเนินการได้แล้วเสร็จก่อนการจดทะเบียนการควบบริษัทต่อกระทรวงพาณิชย์หรือแล้วเสร็จโดยเร็วที่สุด ภายหลังจากการจดทะเบียนดังกล่าว

นอกจากนี้ NewCo จะได้ไปทั้งสิทธิ และภาระหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นซึ่งบริษัทฯ และ GULF เข้าไปลงทุน

บริษัทฯ และ GULF จะดำเนินการยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ อันเป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท

7.2 โครงสร้างธุรกิจของ NewCo



NewCo ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และกลายเป็นกลุ่มบริษัทพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานแบบบูรณาการและดิจิทัลระดับภูมิภาค ซึ่งมีการแบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และ 2) ธุรกิจดิจิทัล ดังนี้

(1) ธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค

(1.1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ สามารถแบ่งตามลักษณะสัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้เป็น 4 ประเภท ดังนี้

- โรงไฟฟ้าเอกชนขนาดใหญ่ (Independent Power Producer: IPPs)
- โรงไฟฟ้าเอกชนขนาดเล็ก (Small Power Producer: SPPs)
- โรงไฟฟ้า Captive ในเขตเศรษฐกิจพิเศษ Duqm ประเทศโอมาน
- โรงไฟฟ้าในตลาดซื้อขายไฟฟ้าแบบเสรี (Merchant Market) ในประเทศสหรัฐอเมริกา

นอกจากนี้ NewCo ยังมีให้บริการบริหารจัดการที่เกี่ยวข้องภายในกลุ่มของ NewCo ตั้งแต่กระบวนการพัฒนาและก่อสร้างโครงการ ไปจนถึงการบริหารจัดการภายหลังจากที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ภายใต้สัญญาให้บริการด้านการบริหารจัดการ สัญญาการจัดส่งบุคลากรไปปฏิบัติงานชั่วคราว (Secondment Agreement) และสัญญาจัดหาเงินทุนระยะสั้น เป็นต้น

(1.2) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน

- โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล (Biomass)
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar) ทั้งแบบติดตั้งบนพื้นดิน (Solar Farms) แบบติดตั้งบนพื้นดินร่วมกับระบบกักเก็บพลังงาน (Solar farms with battery energy storage systems: Solar BESS) และแบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop)
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม (Wind Farm) ทั้งบนฝั่ง (Onshore) และในทะเล (Offshore)

- โครงการโรงไฟฟ้าขยะ (Waste-to-Energy) ทั้งโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน (Municipal Waste to Energy) และโครงการโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม (Industrial Waste to Energy)
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (Hydroelectric Power Plant)

(1.3) ธุรกิจก๊าซ

- โครงการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อ (Natural Gas Distribution)
- โครงการท่าเรือก๊าซและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Terminal)
- โครงการจัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติ (LNG Shipper Licenses)

(1.4) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค

- โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-นครราชสีมา (M6) และสายบางใหญ่-กาญจนบุรี (M81) ในส่วนของการดำเนินงานและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance: O&M for M6 & M81 Intercity Motorways)
- โครงการพัฒนาท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 (ช่วงที่ 1) (Industrial Port)
- โครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 ในส่วนของการท่าเทียบเรือ F (Deep Sea Container Port)
- โครงการบริหารจัดการท่าเทียบเรือสาธารณะเพื่อขนถ่ายสินค้าเหลว Thai Tank Terminal
- โครงการระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ให้แก่โครงการ One Bangkok (Electricity Distribution & District Cooling System)

(2) ธุรกิจดิจิทัล

(2.1) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC) เป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ โดยมี 4 บริการหลัก ได้แก่

- **บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** ให้บริการระบบเติมเงินและรายเดือน บนโครงข่าย 4G และ 5G ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส” (AIS)
- **บริการอินเทอร์เน็ตบ้านบรอดแบนด์ความเร็วสูง** ด้วยเทคโนโลยีใยแก้วนำแสง (Fiber Optic Cable) ภายใต้แบรนด์ “AIS Fibre3” และ “3BB Fibre3”
- **บริการสำหรับลูกค้าองค์กร** ด้านการเชื่อมต่อข้อมูลและโครงข่ายสำหรับองค์กรธุรกิจ
- **บริการดิจิทัลเซอร์วิส** ในรูปแบบใหม่ๆ เพื่อต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการด้านโทรคมนาคมพื้นฐานของเอไอเอส ประกอบด้วย แพลตฟอร์มความบันเทิงและวีดีโอคอนเทนต์ ธุรกิจทางการเงินผ่านมือถือและประกัน และบริการด้านการตลาดผ่านสื่อดิจิทัล

(2.2) ธุรกิจดิจิทัลอื่นๆ

บริษัท กัลฟ์ เอ็ดจ์ จำกัด (GE) เป็นบริษัทย่อยของกลุ่มที่มุ่งเน้นการลงทุนและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล และให้บริการด้านดิจิทัล รวมถึง ดิจิทัลโซลูชัน ต่างๆ ให้กับลูกค้าหลากหลายประเภท ปัจจุบัน GE มีการลงทุนในหลายธุรกิจ ได้แก่

- **ธุรกิจโทรคมนาคมผ่านดาวเทียม** ภายใต้ บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM) หนึ่งในผู้นำในการให้บริการดาวเทียมชั้นนำของเอเชีย
- **ธุรกิจศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล** ภายใต้ บริษัท ไบแนนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (Binance TH)
- **ธุรกิจศูนย์ข้อมูล** ภายใต้ บริษัท จีเอสเอ ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด (GSA)
- **ธุรกิจคลาวด์** ผ่านความร่วมมือกับ Google Cloud

7.3 โครงสร้างการถือหุ้นของ NewCo

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ NewCo ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์มีรายละเอียดเบื้องต้น ดังนี้

ลำดับที่	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	กลุ่มนายสารวัตร รัตนาวะดี	59.7
	• นายสารวัตร รัตนาวะดี	29.0
	• นางนลินี รัตนาวะดี ⁷	0.2
	• บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ⁸	3.9
	• Gulf Capital Holdings Limited ⁹	18.1
	• Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ¹⁰	8.6
2.	Singtel Global Investment Pte. Ltd.	9.1
3.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ⁽⁴⁾	4.8
4.	บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	1.5
5.	South East Asia UK (Type C) Nominees Limited ⁽⁴⁾	1.3
6.	สำนักงานประกันสังคม ⁽⁴⁾	1.1
7.	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.0

⁷ คู่สมรสของนายสารวัตร รัตนาวะดี

⁸ บริษัทจำกัดภายใต้กฎหมายไทยถือหุ้นโดยนายสารวัตร รัตนาวะดี 100.0%

⁹ บริษัทจำกัดภายใต้กฎหมายฮ่องกง โดยนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับผลประโยชน์ (Beneficiary) ทั้งนี้ ข้อมูลการถือหุ้นที่แสดงในตารางเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยตรงและโดยทางอ้อมผ่านคัสโด้เดียน

¹⁰ บริษัทจำกัดภายใต้กฎหมายสิงคโปร์ โดยนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับผลประโยชน์ (Beneficiary) ทั้งนี้ ข้อมูลการถือหุ้นที่แสดงในตารางเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือโดยตรงและโดยทางอ้อมผ่านคัสโด้เดียน

ลำดับที่	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
8.	บริษัท สวณอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	0.8
9.	State Street Europe Limited ⁽⁴⁾	0.7
10.	นายเพิ่มศักดิ์ เก่งมานะ	0.3
11.	อื่น ๆ	19.7
	รวม	100.0

หมายเหตุ

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกข้างต้นของ NewCo เป็นไปตามสมมติฐาน ดังต่อไปนี้

- (1) ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะมีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 14,939,837,683 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเกิดจากการรวมทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และ GULF
- (2) โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้น เป็นการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นตามข้อ 5.5 ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยอ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2567 และข้อมูลผู้ถือหุ้นของ GULF ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันที่สิทธิแก่ผู้ถือหุ้น (Record Date) ครั้งล่าสุดของแต่ละบริษัท
- (3) ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ GULF ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น
- (4) รวมสัดส่วนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF

8. ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของ NewCo

ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่ (ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน)

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญของ NewCo ที่ได้ถูกจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทฯ เพื่อวัตถุประสงค์ของการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF โดย NewCo เป็นบริษัทที่คาดว่าจะถูกจัดตั้งขึ้นจากการควบบริษัทในครั้งนี้ โดยข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ประกอบด้วยงบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566 (“ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน”) ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนดังกล่าวจัดทำโดยมีสมมติฐานหลักที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ดังต่อไปนี้

- 1) การควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ กับ GULF ได้ถือเสมือนว่าเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565
- 2) NewCo มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 14,939,837,683 บาท แบ่งออกเป็น 14,939,837,683 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเท่ากับทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และของ GULF รวมกัน ซึ่งการควบรวมบริษัทจะมีอัตราการจัดสรรหุ้นคิดเป็น 1 หุ้นเดิมใน GULF ต่อ 1.02974 หุ้นในบริษัทใหม่ และ 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 1.69335 หุ้นใน NewCo (ไม่รวมหุ้นในบริษัทฯ ที่ถือโดย GULF) (“อัตราการจัดสรรหุ้น”) ตามลำดับ อัตราการจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ GULF ได้สะท้อนส่วนได้เสียที่ GULF ถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ แล้ว ดังนั้นจึงมิได้มีการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ GULF สำหรับอัตราจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

- 3) การควบบริษัทในครั้งนี้เป็นการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จจากการทยอยซื้อ (“การรวมธุรกิจแบบเป็นขั้น”) ตามที่นิยามไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ซึ่งกำหนดให้ส่วนได้เสียในบริษัท ที่ GULF ถืออยู่ก่อนหน้าถูกวัดมูลค่าใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมจากราคาปิด ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2567 เนื่องจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับธุรกรรมควบบริษัท แต่ไม่ได้เป็นรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ดังนั้นรายการปรับปรุงเสมือนสำหรับผลขาดทุนดังกล่าวจึงถูกปรับปรุงในงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือนเท่านั้น
- 4) GULF ถือเป็นผู้ซื้อในทางบัญชี เนื่องจาก GULF มีมูลค่าตลาดมากกว่า บริษัทฯ ดังนั้นข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจึงนำข้อมูลทางการเงินในอดีตของ GULF ที่มีมูลค่าตามบัญชีเดิม และ แสดงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาของบริษัทฯ ด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณในเบื้องต้น ทั้งนี้ สิ่งตอบแทนที่ต้องจ่ายสำหรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้แก่ หุ้นของ NewCo ซึ่งจะออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และหุ้นใน บริษัทฯ ที่ถือโดย GULF โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2567
- 5) การปันส่วนราคาซื้อขาย มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาของบริษัทฯ มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรมแล้ว ยกเว้นเงินลงทุนใน ADVANC จะถูกวัดมูลค่าใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมจากราคาปิด ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2567 และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่บันทึกอยู่ในเงินลงทุนใน ADVANC เกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามประมาณการในเบื้องต้น
- 6) กำไรจากการรวมธุรกิจ (Gain on bargain purchase) คำนวณจากผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กับมูลค่ายุติธรรมในเบื้องต้นของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากบริษัทฯ ทั้งนี้ ผลของการประเมินมูลค่ายุติธรรมและการปันส่วนราคาซื้อในขั้นสุดท้าย อาจส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มา และส่งผลต่อมูลค่าของกำไรจากการรวมธุรกิจด้วยเช่นกัน เนื่องจากกำไรจากการรวมธุรกิจดังกล่าวเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับธุรกรรมควบบริษัท แต่ไม่ได้เป็นรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ดังนั้น รายการปรับปรุงเสมือนสำหรับกำไรดังกล่าวจึงถูกปรับปรุงในงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือนเท่านั้น

ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถทำความเข้าใจผลกระทบเบื้องต้น ภายหลังจากควบบริษัทในครั้งนี้ และไม่สามารถนำไปใช้อ้างอิงเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใด หากปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งข้อสมมติใด ๆ ที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนมิได้เป็นการรับรองผลประกอบการหรือเหตุการณ์ในอนาคต ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูลในส่วนอื่นๆ เพิ่มเติมในการประกอบการตัดสินใจ

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้จัดทำโดยอ้างอิงจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 และงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566 ของบริษัทฯ และ GULF ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจะต้องมีการปรับปรุงด้วยงบการเงินล่าสุดของบริษัทฯ และ GULF ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ สมมติฐานราคาปิดของบริษัทฯ GULF และ ADVANC ที่ใช้ในเอกสารฉบับนี้ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2567 ซึ่งต้องมีการปรับปรุงให้เป็นราคาปิดก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยปัจจัยดังกล่าว ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูลที่จะมีการปรับปรุงที่จะปรากฏในเอกสารเชิญประชุมผู้ถือหุ้นและเอกสารประกอบสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นประกอบการตัดสินใจ

8.1 ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ NewCo สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2567 มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2565	2566	2566	2567
(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	2565	2566	2566	2567
งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน				
สินทรัพย์รวม	555,592	590,924		605,001
หนี้สินรวม	289,859	315,506		327,510
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	265,733	275,418		277,491
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท	241,484	247,299		249,224
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน				
รายได้รวม ⁽¹⁾	95,305	116,983	27,001	32,289
EBIT ⁽²⁾	26,259	35,514	7,646	9,072
EBITDA ⁽³⁾	31,334	39,707	8,603	10,211
กำไรสุทธิ	16,308	24,441	5,658	4,770
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	13,588	17,923	4,315	4,246
Core profit ⁽⁴⁾	14,249	18,603	4,123	4,932
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽⁵⁾	0.91	1.20	0.29	0.28

หมายเหตุ:

⁽¹⁾ รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขาย รายได้ตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน รายได้ค่าบริการจัดการ รายได้อื่น ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผลรับ

⁽²⁾ กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้รวมถึง ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมและการร่วมค้า แต่ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่รับรู้จากอนุพันธ์ของบริษัทร่วมและการร่วมค้า

- (3) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมถึงส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมและการร่วมค้า แต่ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่รับรู้จากอนุพันธ์ของบริษัทร่วมและการร่วมค้า
- (4) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ NewCo ก่อนกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่รับรู้จากอนุพันธ์ของบริษัทร่วมและการร่วมค้า
- (5) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ NewCo บันส่วนด้วยหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทใหม่ (14,939,837,683 หุ้น) ที่จะจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF

ทั้งนี้ หากมีการปรับปรุงข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ NewCo ดังข้างต้น โดยไม่รวมส่วนกลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาตให้ดำเนินการค้างจ่ายและดอกเบี้ยของบริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (“ITV”) ที่เกิดในปี 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนปรับปรุงแล้ว จะเป็นดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	2565	2566	2566
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนปรับปรุงแล้ว⁽⁶⁾				
รายได้รวม	95,305	116,983	27,001	32,289
EBIT	26,259	32,623	7,646	9,072
EBITDA	31,334	36,816	8,603	10,211
กำไรสุทธิ	16,308	21,551	5,658	4,770
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	13,588	16,393	4,315	4,246
Core profit	14,249	17,073	4,123	4,932
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.91	1.10	0.29	0.28

หมายเหตุ:

(6) ไม่รวมส่วนกลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาตให้ดำเนินการค้างจ่ายและดอกเบี้ยของ ITV ที่เกิดในปี 2566

รายการปรับปรุงที่สำคัญสำหรับงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน

- ธุรกรรมระหว่างบริษัทฯ และ GULF คือการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ ที่บันทึกไว้ในบัญชีของ GULF จะถูกตัดออกในงบกำไรขาดทุนรวมเสมือน ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2567 เท่ากับ 4,485 ล้านบาท 6,196 ล้านบาท 1,256 ล้านบาท และ 1,545 ล้านบาท ตามลำดับ
- ค่าตัดจำหน่ายที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมเบื้องต้นของสินทรัพย์ที่ได้มา (เงินลงทุนใน ADVANC) ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 จำนวน 3,878 ล้านบาท และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2567 จำนวน 969 ล้านบาท ดังนั้น งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน จึงแสดงมูลค่าโดยหักค่าตัดจำหน่ายดังกล่าวจากส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ ร่วมที่ได้รับจากการลงทุนใน ADVANC

8.2 อัตราส่วนทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ NewCo อ้างอิงจากงบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนปรับปรุงแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2567 เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
		2565	2566	2566	2567
อัตรากำไร EBITDA	%	32.9	31.5	31.9	31.6
อัตรากำไรสุทธิ	%	17.1	18.4	21.0	14.8
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ต่อรายได้รวม	%	14.3	14.0	16.0	13.1
อัตรา Core profit	%	15.0	14.6	15.3	15.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽¹⁾	%	n/a	3.8	n/a	3.5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽²⁾	%	n/a	8.0	n/a	7.6
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ⁽³⁾	เท่า	1.3	1.1	n/a	1.0
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วน ของผู้ถือหุ้น ⁽⁴⁾	เท่า	0.8	0.9	n/a	0.9

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณจากกำไรสุทธิ (รายปี แล้วแต่กรณี) / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
 (2) คำนวณจากกำไรสุทธิ (รายปี แล้วแต่กรณี) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)
 (3) คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด / หนี้สินหมุนเวียนทั้งหมด
 (4) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนที่ต้องดำรงตามเงื่อนไขและข้อกำหนดโดยหาผลต่างของ (ก) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ลบด้วย (ข) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ (ค) เงินฝากสถาบันการเงิน ที่ใช้เป็นหลักประกัน และหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดซึ่งไม่รวมองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

9. กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ และวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 3 ตุลาคม 2567 เวลา 16.00 น. และกำหนดให้วันที่ 9 สิงหาคม 2567 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (Record Date)

10. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมควบบริษัท (รวมถึงความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นในธุรกรรมควบบริษัท) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาธุรกรรมควบบริษัท ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

11. ข้อมูลอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อหรืออาจส่งผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือการตัดสินใจลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์จดทะเบียน

ปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น การตัดสินใจ การเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ จากผลของธุรกรรมควบบริษัท มีดังต่อไปนี้

11.1 ความเสี่ยงด้านภาษี

การควบบริษัทที่ได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ประมวลกฎหมาย พระราชกฤษฎีกา ประกาศอธิบดีกรมสรรพากรตลอดจนแนวปฏิบัติของกรมสรรพากรที่เกี่ยวข้อง จะได้รับสิทธิประโยชน์ในการยกเว้นภาษีอากรต่าง ๆ จากการควบบริษัทดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯ และ GULF ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF จะได้รับสิทธิยกเว้นภาษีอากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมควบบริษัทตามบทบัญญัติในประมวลรัษฎากร ซึ่งรวมถึงการยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการควบบริษัทเนื่องจากการโอนหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัท หรือ GULF เพื่อแลกกับหุ้นใน NewCo ในส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าเงินทุน ทั้งนี้ การยกเว้นภาษีอากรให้แก่บริษัทที่ควบเข้ากัน และการยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการควบบริษัท บริษัทที่ควบเข้ากันจะต้องไม่เป็นลูกหนี้ภาษีอากรค้างต่อกรมสรรพากร ณ วันที่ควบบริษัท เว้นแต่มีการวางหลักประกันหนี้ภาษีอากรค้างนั้นไว้ต่อกรมสรรพากรแล้ว ซึ่ง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ และ GULF ไม่ได้เป็นลูกหนี้ภาษีอากรค้างของกรมสรรพากรและไม่มีภาษีอากรค้างชำระต่อกรมสรรพากรแต่อย่างใด

นอกจากนี้ หากบริษัทที่ได้ควบเข้ากันมีผลขาดทุนสะสมทางภาษีคงเหลืออยู่ก่อนการควบบริษัท บริษัทใหม่ที่เกิดจากบริษัทที่ได้ควบเข้ากันจะไม่สามารถนำผลขาดทุนสะสมทางภาษีไปใช้ประโยชน์ได้ โดยบริษัทฯ และ GULF จะใช้ประโยชน์จากขาดทุนสะสมทางภาษีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่สิ้นสุดก่อนการควบบริษัทเท่านั้น

เมื่อการควบบริษัทสำเร็จแล้ว บริษัทฯ และ GULF จะสิ้นสภาพนิติบุคคล แต่ทั้งบริษัทฯ และ GULF ยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบทางภาษีอากรสำหรับรอบปีภาษีที่ยังไม่หมดอายุความก่อนสิ้นสภาพนิติบุคคล ทั้งนี้ บริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นจากการควบบริษัทยังต้องรับภาระหนี้สินที่อาจเกิดจากการถูกตรวจสอบภาษีและประเมินภาษีอากรของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (หากมี) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ GULF มีรายได้หลักจากเงินปันผลซึ่งเข้าเงื่อนไขได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและที่ผ่านมาทั้งบริษัทฯ และ GULF ไม่ได้มีประเด็นด้านภาษีอากรหรือข้อพิพาททางภาษีอากรกับกรมสรรพากรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด

สำหรับผู้ถือหุ้นที่คิดคำนวณ (ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลหรือนิติบุคคลธรรมดา) มีโอกาสที่จะต้องเสียภาษีเงินได้ในส่วนของกำไรจากการขายหุ้น (capital gains) เนื่องจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คิดคำนวณ อาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อหุ้นจะพิจารณาเห็นสมควร ซึ่งหากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นที่คิดคำนวณทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา จะมีภาระภาษีเงินได้จากกำไร (capital gain tax) ที่เกิดจากการขายหุ้นดังกล่าว

11.2 ผลกระทบจากการจัดสรรหุ้นใน NewCo

ในการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท จะมีการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (ไม่รวม GULF) และ GULF ในอัตราส่วนที่แตกต่างกัน (โปรดดูข้อ 5.5 รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นและทุนของ NewCo ข้างต้น) การคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นอาจมีเศษหุ้นใน NewCo ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (ไม่รวม GULF) ซึ่งหากเศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และ NewCo จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้น ในราคาชดเชยต่อหุ้น (โปรดดูข้อ 5.5 รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นและทุนของ NewCo ข้างต้น) ในการนี้ ผู้ถือหุ้นบางรายอาจได้รับจัดสรรหุ้นในปริมาณที่ไม่สามารถซื้อขายบนกระดานหลักได้ (หุ้น Odd Lot) เนื่องจากกระดานหลักจะซื้อขายหุ้นเป็นจำนวนเท่าของ 100 หุ้นขึ้นไป การซื้อขายหุ้นบนกระดาน Odd Lot มีสภาพคล่องน้อยกว่า และปกติจะซื้อขายในราคาต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้นบนกระดานหลัก ทำให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับการจัดสรรหุ้นดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบได้

11.3 ผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการตามขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าตอบแทนที่ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้น ADVANC และ THCOM ที่แสดงเจตนาขายหุ้นในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM รวมถึงค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมดังกล่าว ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีเจ้าหน้าที่คัดค้านธุรกรรม การควบบริษัท ค่าใช้จ่ายในการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF ค่าใช้จ่ายในการยื่นคำขอได้รับหลักทรัพย์ของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ค่าธรรมเนียมในการเปลี่ยนชื่อในใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ซึ่งภาระค่าใช้จ่ายในแต่ละขั้นตอนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (รวมถึง NewCo ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ) ซึ่งบริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ต่อไป

11.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับระบบงานและวัฒนธรรมองค์กรที่แตกต่างกัน

เนื่องจากแต่ละบริษัทอาจมีความแตกต่างกันในแนวปฏิบัติ กระบวนการ และวัฒนธรรมขององค์กร แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ GULF ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละบริษัทเป็นการลงทุนในบริษัทอื่น และมีจำนวนบุคลากรไม่มากนัก ดังนั้น ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น ฝ่ายบริหารของแต่ละบริษัทที่ควบกันจะร่วมกันจัดทำแนวทางและกระบวนการที่ชัดเจนเพื่อให้พนักงานในทุกระดับมีความเข้าใจตรงกัน และจะดำเนินกลยุทธ์ในการรักษาบุคลากร สำหรับพนักงานทุกคน เพื่อสนับสนุนให้ปฏิบัติหน้าที่ของตนต่อไปภายใต้ NewCo

สารสนเทศเกี่ยวกับ

(ก) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)

(ข) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ของบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติอนุมัติให้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ พิจารณามติการเข้าทำธุรกรรมควบบริษัทเพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งประกอบไปด้วย

(1) ธุรกรรมควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. บริษัทมหาชน**”) อันจะส่งผลให้บริษัทเดิมทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดนิติบุคคลใหม่เป็นบริษัทที่ควบกันขึ้น (“**ธุรกรรมควบบริษัท**”) โดยมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด (“**NewCo**”) ซึ่ง NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ และ

(2) ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**ADVANC**”) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“**ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC**”)

(3) ธุรกรรมการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (“**THCOM**”) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (“**ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM**”)

(ธุรกรรมควบบริษัท ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM รวมเรียกว่า “**ธุรกรรมปรับโครงสร้างฯ**”)

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ADVANC และ THCOM สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31

มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้

บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังนี้

1. ส่วนที่ 1 - ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต

นอกจากนี้ เนื่องจากนายสารสิทธิ์ รัตนาวะดี¹ (“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF”) มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามหลักการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (“หลักเกณฑ์ Chain Principle”) ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้าง

ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ของบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในครั้งนี้ Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. (“SSI”)² ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่งหนังสือแสดงความประสงค์จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดยบริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำข้อเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด ทั้งนี้ สัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุในข้อ 3.1.3 ของเอกสารฉบับนี้ และไม่ว่ากรณีใด ๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามข้อเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ณ ขณะนั้น

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะเกิดขึ้นภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และอนุมัติวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) และจะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัท

¹ นายสารสิทธิ์ รัตนาวะดี เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดย ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 นายสารสิทธิ์ รัตนาวะดี ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 35.81 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF ปัจจุบัน นายสารสิทธิ์ รัตนาวะดี ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และรองประธานกรรมการของ GULF

² Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. เป็นนิติบุคคลในกลุ่มของ Singapore Telecommunications Limited (“Singtel”) โดย Singtel ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมดของ SSI

ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน นอกจากนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC อาจทำให้บริษัทฯ และ GULF ได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของ ADVANC ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัท อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตาม ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 26.6 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ ADVANC สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ โดยเมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 26.8 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 เช่นกัน

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังนี้

- (ก) จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ต่อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ภายใต้อำนาจของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ³
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน

³ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวณการด์ แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องดำเนินการใด ๆ ภายใต้ประกาศดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF รวมทั้ง SSI จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC มีดังนี้

- (1) เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เงื่อนไขเกี่ยวกับการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านการควบบริษัท และเงื่อนไขเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน)
- (2) เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับความสำเร็จครบถ้วนหรือการได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC)
- (3) บริษัทฯ GULF บริษัท กอล์ฟ เอจส์ จำกัด (“GE”) และ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้รับการผ่อนผันในกรณีต่าง ๆ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการครบถ้วนแล้ว ดังนี้
 - (ก) การได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดย NewCo ใน ADVANC และตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน THCOM
 - (ข) การที่ผู้ที่รับหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดอันเนื่องมาจากการจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท
 - (ค) การที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน ADVANC และ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทสำเร็จลง
 - (ง) บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ
 - (จ) GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ GE ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่ขอผ่อนผันทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการผ่อนผันดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป และในกรณีที่การผ่อนผันดังกล่าวได้กำหนดเงื่อนไขใด ๆ เงื่อนไขดังกล่าวเหล่านั้นได้สำเร็จลงแล้ว หรือได้รับการผ่อนผันแล้ว

- (4) การได้รับการอนุญาต และ/หรือการผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ตามที่กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (นอกเหนือจาก สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการ) (หากมี) โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (5) การได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ซึ่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อตามที่บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เห็นสมควร
- (6) นับแต่วันที่ประกาศเจตนาในการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จนถึงวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนการทำ VTO ใน ADVANC อื่น ๆ ข้างต้นทั้งหมดได้สำเร็จลง หรือได้รับการผ่อนผัน ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น
 - 6.1. มีเหตุที่แสดงว่า ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว มิได้ดำเนินการจัดการกิจการของบริษัทด้วยความรอบคอบ หรือมิได้ดำเนินการจัดการด้วยความระมัดระวังเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ หรือดำเนินการใด ๆ อันเป็นการฝ่าฝืนกฎหมายหรือมิใช่การดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย
 - 6.2. ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ (นอกจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ก่อนแล้ว) หรือชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าซื้อหรือจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม
 - 6.3. ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย
 - 6.4. ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ก่อหนี้ หรือเข้าทำ แก้อภัยเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มีนัยสำคัญกับบุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย
 - 6.5. ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ทำการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) หรือดำเนินการให้หรือสนับสนุนให้บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซื้อหุ้นของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ดำเนินการดังกล่าว

- 6.6. ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าดำเนินการควบรวม หรือรวมบริษัทกับ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC
- 6.7. มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นอันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายหรือส่งผลกระทบต่ออย่างร้ายแรงต่อความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO หรือต่อธุรกิจ ฐานะหรือทรัพย์สินของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC และ
- 6.8. ADVANC กระทำการใด ๆ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นสามัญใน ADVANC ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	บริษัท อินทช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC พร้อมกันกับ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI
ผู้ขาย	ผู้ถือหุ้นสามัญของ ADVANC ที่แสดงเจตนาขายหุ้นในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC (ไม่รวมหุ้น ADVANC ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	รายการดังกล่าวเป็นการทำรายการภายใต้เงื่อนไขเดียวกันทั้งหมด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะทั่วไป

3.1.1 เหตุผลและความจำเป็นในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินการควบรวมบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทต่าง ๆ ที่บริษัทฯ และ GULF ถืออยู่ทั้งหมด รวมถึงหุ้นในบริษัทจดทะเบียนที่แต่ละบริษัทถือทางตรงหรือทางอ้อมในอัตราส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว ได้แก่ (ก) หุ้นทั้งหมดจำนวน 1,202,712,000 หุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC และ (ข) หุ้นทั้งหมดจำนวน 450,914,734 หุ้นใน THCOM ที่ถือโดย GE (บริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GE) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ทำให้ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง

หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”) ดังนี้

- ก. NewCo ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC เนื่องจาก NewCo จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศ ทจ. 12/2554 และ
- ข. NewCo ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 เนื่องจาก NewCo จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใน GE โดยผลของธุรกรรมการควบบริษัทจึงทำให้ NewCo ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน GE ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ THCOM ในสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM อยู่ก่อนแล้ว

นอกจากนี้ หากพิจารณาตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงใน ADVANC และทางอ้อมใน THCOM ภายหลังการธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี การดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้ มีจุดมุ่งหมายหลักในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยธุรกรรมการควบบริษัทดังกล่าวไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการได้มาซึ่งหรือเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมใน ADVANC และ THCOM แต่อย่างใด อย่างไรก็ดี เนื่องจากประกาศ ทจ. 12/2554 ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในลักษณะดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทใหม่ NewCo ที่เกิดจากการควบบริษัทและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และการผ่อนผันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับการผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ดังกล่าว เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

- 1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ
- 2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

- 3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ด้วยเช่นกัน ทดแทนหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

สำหรับ NewCo ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น เป็นแนวทางที่เหมาะสมเนื่องจากจะช่วยลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ และยังเป็นการทำให้อัตราการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC มีเหตุผลและความจำเป็น ดังนี้

- ก. ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท
- ข. ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC มีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีช่องทางในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ ADVANC อย่างเป็นธรรม สำหรับผู้ถือหุ้นของ ADVANC ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะแล้วเสร็จ อันเป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ไม่เสียสิทธิหรือเสียประโยชน์ที่พึงได้รับภายใต้ประกาศ ทจ. 12/2554
- ค. ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นการลดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo เพื่อการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC โดย NewCo ในอนาคต เนื่องจาก NewCo จะมีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ในทันทีภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ซึ่งการที่ NewCo มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554

3.1.2 ผู้ทำข้อเสนอซื้อ

บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำข้อเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้ข้อเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด

- (ก) บริษัทฯ และ GULF ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จะดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท จะเป็นผู้ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการทำหน้าที่แทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

- (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ภายหลังจากกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ไปพร้อมกันกับ บริษัทฯ และ GULF ด้วย
- (ค) SSI ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่งหนังสือแสดงความประสงค์จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF

โดยบริษัทฯ และ GULF ได้พิจารณาแล้วว่าการที่ SSI จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อในกรรมการการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ มิได้ทำให้บริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้น ตลอดจนกรรมการควบบริษัทต้องเสียหายหรือเสียประโยชน์แต่อย่างใด นอกจากนี้ การดำเนินการดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ และ GULF สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการทำ กรรมการควบบริษัทได้ตามเป้าหมาย โดยที่ภาระทางการเงินหรือการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการการทำ VTO ใน ADVANC จะลดลง โดยที่บริษัทฯ และ GULF มิได้ต้องการและไม่ควรจะต้องได้มาซึ่งทรัพย์สินหรือหนี้สินเพิ่มเติมจากการดำเนินกรรมการควบบริษัทดังกล่าวแต่อย่างใด

ทั้งนี้ ในการดำเนินกรรมการการทำ VTO ใน ADVANC บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI นั้นไม่ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินซึ่งกันและกัน และไม่ได้มีการดำเนินการใด ๆ อันเป็นการให้หรือรับความช่วยเหลือในการได้มาซึ่งแหล่งเงินทุน รวมถึงไม่มีการเข้าทำข้อตกลงเพื่อกำหนดข้อผูกพันในกรรมการการทำ VTO ใน ADVANC ซึ่งก่อให้เกิดความสัมพันธ์ในลักษณะการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกรรมการการทำ VTO ใน ADVANC ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตาม มาตรา 246 และมาตรา 247 (“ประกาศ ทจ. 7/2552”) แต่อย่างใด นอกจากนี้ บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มิได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจของ SSI ที่จะเข้าทำ VTO ใน ADVANC รวมถึงมิได้มีส่วนร่วมในการสนับสนุนการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมใด ๆ ของ SSI ที่เกี่ยวข้องกับกรรมการควบบริษัทไม่ว่าในทางใด การเข้าทำ VTO ใน ADVANC เป็นการตัดสินใจโดยอิสระของแต่ละบริษัทและแต่ละบุคคล ซึ่งไม่มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันดังที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ การเข้าร่วมทำ VTO ใน ADVANC ของ SSI มิได้เป็นเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับกรรมการควบบริษัท

3.1.3 จำนวนหุ้นและสัดส่วนในการทำคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF รวมถึง SSI จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC จำนวน 1,078,138,736 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ซึ่งไม่รวมหุ้น ADVANC ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน โดยมีสัดส่วนในการทำคำเสนอซื้อที่ตกลงกันเบื้องต้น ดังนี้

- (ก) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนแรกที่คิดเป็นจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC SSI จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว
- (ข) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) บริษัทฯ จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC
- (ค) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) และข้อ 3.1.3 (ข) GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC
- (ง) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 36 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ตามข้อ 3.1.3 (ก) ข้อ 3.1.3 (ข) และข้อ 3.1.3 (ค) ข้างต้นรวมกัน) บริษัทฯ GULF และ SSI แต่ละฝ่ายจะรับซื้อหุ้นในสัดส่วนเท่ากัน โดยหากจัดสรรจนถึงสัดส่วนจำนวนหุ้นสูงสุดที่ SSI รับซื้อแล้ว บริษัทฯ และ GULF แต่ละฝ่ายจะรับซื้อหุ้นในส่วนที่เหลือดังกล่าวในสัดส่วนเท่ากันและ
- (จ) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 36 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ตามข้อ 3.1.3 (ก) ข้อ 3.1.3 (ข) ข้อ 3.1.3 (ค) และข้อ 3.1.3 (ง) ข้างต้นรวมกัน) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นจำนวนดังกล่าวทั้งหมด ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 0.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC

ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่ SSI จะรับซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ครั้งนี้ จะต้องอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลต่างด้าว โดยจะต้องไม่เกินสัดส่วนการถือหุ้นโดยบุคคลต่างด้าวของ ADVANC ที่เหลืออยู่ในขณะนั้น (Foreign Room Availability) และไม่อาจกรณีใดก็ตาม จะไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC โดยที่การจัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ของผู้ทำคำเสนอซื้อแต่ละรายจะเป็นไปตามอัตราส่วนการรับซื้อหุ้นที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากจำนวนหุ้นที่ SSI จะซื้อน้อยกว่าจำนวนข้างต้น (ไม่ว่าด้วยเหตุผลใดก็ตาม รวมถึงสัดส่วนการถือหุ้นโดยบุคคลต่างด้าวของ ADVANC ที่เหลืออยู่ในขณะนั้น (Foreign Room Availability) ไม่เพียงพอ เป็นต้น) บริษัทฯ และ GULF จะซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามสัดส่วนที่จะกำหนดและเปิดเผยในเอกสารคำเสนอซื้อ โดยจำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อจะต้องไม่เกินร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ADVANC ในขณะนั้น

บริษัทฯ และ GULF จะเปิดเผยสัดส่วนการรับซื้อหุ้นระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในเอกสารคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องทั้งหมดมีข้อมูลของธุรกรรมที่ชัดเจนและครบถ้วน โดยธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

ในครั้งนี้ เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใน ADVANC ทุกฝ่ายสามารถขายหลักทรัพย์ใน ADVANC อย่างเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์รายใดจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มิได้มีความประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในธุรกรรมการควบบริษัทครั้งนี้แต่อย่างใด ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นเพียงขั้นตอนที่เกิดขึ้นตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเพื่อทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทสามารถดำเนินต่อไปได้ตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเท่านั้น

อนึ่ง หุ้นของ ADVANC ที่บริษัทฯ และ GULF ได้รับซื้อหุ้นในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะเป็นทรัพย์สินของ NewCo ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ โดยผลของกฎหมาย นอกจากนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC อาจทำให้บริษัทฯ และ GULF ได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของ ADVANC ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

3.1.4 ราคาเสนอซื้อ

216.3 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับปรุงโดยคำนึงถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อ ADVANC จากเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นภายหลังคณะกรรมการของ บริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ในครั้งนี้

1. การจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
2. การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ อันเป็นผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นหรือลดลง และ
3. การให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นตามส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เดิม

นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับลดได้เช่นกันตามหลักเกณฑ์ตามกฎหมายหรือประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศที่ออกโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

3.1.5 ช่วงเวลาของการเริ่มต้นธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้มีมติอนุมัติการทำธุรกรรมการควบบริษัท และธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะเริ่มกระบวนการทำ VTO ใน ADVANC โดยจะดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องที่เกี่ยวข้องกับ NewCo ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในมาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

3.2 ขนาดของรายการ

บริษัทฯ คำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ ตามจำนวน 539,069,368 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ซึ่งคิดเป็นกึ่งหนึ่งจำนวนหุ้น ADVANC ที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในครั้งนี) ในราคาเสนอซื้อไม่เกิน 216.3 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกินประมาณ 116,601 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ ADVANC สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ในการคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	23.3
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	40.7
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	266.6
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้มีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 266.6 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ ADVANC สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ ทั้งนี้ เมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 เช่นกัน

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1 รายละเอียดของสินทรัพย์

ประเภทสินทรัพย์:	หุ้นสามัญของ ADVANC
จำนวนสินทรัพย์:	จำนวนหุ้นทั้งหมดของ ADVANC จำนวน 539,069,368 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ซึ่งคิดเป็นกึ่งหนึ่งจำนวนหุ้น ADVANC ที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในครั้งนี จำนวน 1,078,138,736 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ซึ่งไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน)

4.2 ข้อมูลทั่วไปของ ADVANC

ชื่อบริษัท:	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงาน:	อาคารเอไอเอส ทาวเวอร์ 1, 414 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
ทุนจดทะเบียน:	4,997,459,800 บาท
ทุนชำระแล้ว:	2,974,209,736 บาท
คณะกรรมการ:	<ol style="list-style-type: none"> 1. นายกานต์ ตระกูลฮุน: ประธานคณะกรรมการ, กรรมการอิสระ 2. นายสารสิทธิ์ รัตนาวะดี: ประธานกรรมการบริหาร, รองประธานกรรมการ 3. นายสมชัย เลิศสุทธิวงค์: ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ 4. นางสาวยุพาพิณ วังวิวัฒน์: กรรมการ 5. นายสมิทธิ์ พนมยงค์: กรรมการ 6. นายอาเธอร์ หลาน เต้า อี้: กรรมการ 7. นางสาว จิน ไล เจ็บบ จง: กรรมการ 8. นายมาร์ค ชอง ชิน ก๊อก: กรรมการ 9. นายไกรฤทธิ อุษุกานนท์ชัย: กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ 10. นายเมธรรโต ซี. จูเนียร์ อบลาลาชา: กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 11. นายปรีดี ดาวฉาย: กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 12. นายสุรินทร์ กฤตยาพงศ์พันธุ์: กรรมการอิสระ

ที่มา : เว็บไซต์ <https://investor-th.ais.co.th/directors.html> ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2567

4.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ADVANC เป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะใน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่

1. **บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** ให้บริการระบบเติมเงินและรายเดือน บนโครงข่าย 4G และ 5G ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส” และจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการสื่อสาร บริการโรมมิ่ง และโทรออกต่างประเทศ
2. **บริการอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูง** ให้บริการอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ด้วยเทคโนโลยีใยแก้วนำแสง (Fiber Optic Cable) สำหรับลูกค้าครัวเรือนและผู้ประกอบการองค์กรธุรกิจ ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอสไฟเบอร์” และ “3BB” ด้วยแนวคิด AIS 3BB Fibre3
3. **บริการสำหรับลูกค้าองค์กร** ให้บริการด้านการเชื่อมต่อข้อมูลและโครงข่ายสำหรับองค์กรธุรกิจ บริการคลาวด์ (Cloud), ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center), บริการความปลอดภัยด้านไซเบอร์ (Cyber security),

งานระบบเชื่อมต่อข้อมูลผ่านอินเทอร์เน็ต (IoT) และบริการด้านไอซีทีที่โซลูชัน (ICT solution) สำหรับธุรกิจ และสำหรับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

4. **บริการดิจิทัลเซอร์วิส** ให้บริการดิจิทัลในรูปแบบใหม่ ๆ เพื่อต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการด้านโทรคมนาคมพื้นฐานของเอไอเอส โดยตั้งเป้าให้เป็นแหล่งรายได้ใหม่ในระยะกลางถึงระยะยาวสอดคล้องกับพฤติกรรมด้านดิจิทัลของผู้บริโภค บริการดังกล่าวประกอบด้วย แพลตฟอร์มความบันเทิงและวิดีโอคอนเทนต์ ธุรกิจทางการเงินผ่านมือถือและประกัน และบริการด้านการตลาดผ่านสื่อดิจิทัล

4.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ ADVANC ตามงบการเงินสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 มีรายละเอียดดังนี้

สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะทางการเงินของ ADVANC

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31
	2564	2565	2566 ⁽¹⁾	มีนาคม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12,739.3	9,013.5	14,743.6	23,263.2
เงินฝากธนาคารที่สามารถใช้เป็นการเฉพาะ	1,380.7	980.2	556.9	516.4
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	11.2	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	16,552.3	17,901.8	21,343.3	20,392.9
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,819.8	2,123.1	811.3	1,078.9
สินค้าคงเหลือ	2,104.3	3,839.3	4,147.2	3,864.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	5.3	26.4	40.6	59.6
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	213.4	47.8	16.6	127.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	739.8	405.6	178.0	495.9
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	110.3	228.1	190.9	181.6
เงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า	982.9	993.6	12,450.3	12,448.7
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	100.0	100.0	185.0	185.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	117,843.7	113,252.0	139,223.8	137,089.3
สินทรัพย์สิทธิการใช้	50,574.0	42,860.6	101,224.7	98,967.0
ค่าความนิยม	2,881.7	2,881.7	12,170.9	11,744.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	10,864.3	16,826.8	20,903.1	21,585.8
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม	131,774.7	119,765.3	121,154.3	117,897.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,235.5	4,597.4	3,699.3	3,648.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,288.6	1,200.4	1,399.4	1,664.5
รวมสินทรัพย์	356,221.7	337,043.7	454,439.2	455,211.3
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	5,000.0	41,976.2	36,986.8
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	45,055.4	42,457.1	37,674.1	37,916.6
ประมาณการสำหรับผลประโยชน์ตอบแทนจ่าย	3,360.9	3,360.9	3,360.9	3,360.9
รายได้ค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รับส่งหน้า	4,071.7	3,703.3	3,160.3	3,146.6

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31
	2564	2565	2566 ⁽¹⁾	มีนาคม
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	1,380.7	980.2	723.1	659.9
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,131.7	15,495.8	15,428.0	17,597.6
ส่วนของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคมค้างจ่ายที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,903.2	10,903.2	12,599.1	15,514.5
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,537.3	11,135.5	15,061.6	15,933.0
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	13,709.3
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2,276.1	2,689.7	3,458.4	4,931.6
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	25.1	534.3	109.1	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	126.2	81.2	95.8	136.3
หนี้สินระยะยาว	73,696.6	63,914.2	69,840.2	65,873.7
หนี้สินตามสัญญาเช่า	40,597.3	32,871.2	100,077.4	96,984.7
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	3,326.6	2,931.1	3,261.8	3,275.1
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคมค้างจ่าย	61,415.6	52,085.3	51,609.9	47,350.6
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	722.1	162.9	38.4	60.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,770.8	2,921.4	5,286.7	6,386.1
รวมหนี้สิน	274,397.2	251,227.3	363,761.0	369,823.6
ทุนจดทะเบียน	4,997.5	4,997.5	4,997.5	4,997.5
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,973.9	2,974.2	2,974.2	2,974.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	22,506.3	22,551.6	22,551.6	22,551.6
ส่วนต่ำจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(669.7)	(669.7)	(669.7)	(669.7)
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	500.0	500.0	500.0	500.0
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	56,602.5	60,175.5	65,014.9	59,756.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(214.3)	157.1	206.1	174.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท	81,698.8	85,688.7	90,577.1	85,287.1
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	125.8	127.6	101.1	100.6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	81,824.5	85,816.4	90,678.2	85,387.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	356,221.7	337,043.7	454,439.2	455,211.3

ที่มา : งบการเงินของ ADVANC

หมายเหตุ: (1) อ้างอิงข้อมูลที่ปรับปรุงตามงบการเงินไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของ ADVANC

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	สำหรับงวดปี			สำหรับงวดสามเดือน	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2564	2565	2566	2566	2567
รายได้จากการให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์	144,791.1	146,009.2	151,921.2	36,786.5	42,802.9
รายได้จากการขาย	36,541.8	39,475.6	36,951.8	9,925.9	10,490.0
รวมรายได้	181,332.9	185,484.8	188,872.9	46,712.4	53,292.9

รายละเอียด	สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2564	2565	2566	2566	2567
ต้นทุนการให้บริการและให้เช่า อุปกรณ์	(85,237.9)	(87,075.5)	(89,110.2)	(21,950.5)	(24,881.4)
ต้นทุนขาย	(36,215.3)	(39,096.2)	(36,276.6)	(9,751.5)	(9,993.3)
รวมต้นทุน	(121,453.2)	(126,171.6)	(125,386.7)	(31,702.0)	(34,874.7)
กำไรขั้นต้น	59,879.7	59,313.2	63,486.2	15,010.4	18,418.2
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(6,035.1)	(7,026.1)	(5,783.7)	(1,482.1)	(1,322.2)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(15,665.4)	(15,327.0)	(17,056.2)	(4,118.8)	(4,567.5)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	38,179.2	36,960.0	40,646.3	9,409.5	12,528.5
รายได้ทางการเงิน	217.4	126.5	159.8	32.6	62.6
รายได้อื่น	1,055.2	531.7	687.5	101.7	109.6
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัท ย่อย การร่วมค้า และบริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(140.7)	(36.2)	168.2	(1.5)	241.6
กำไร (ขาดทุน) จากอัตรา แลกเปลี่ยนสุทธิ	(1,488.6)	(343.6)	326.9	128.4	(478.7)
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่า ยุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	843.0	306.9	292.7	(65.9)	280.9
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(145.5)	(133.1)	(138.5)	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(5,626.1)	(5,230.4)	(6,144.9)	(1,250.3)	(2,300.3)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,894.0	32,181.8	35,997.9	8,354.4	10,444.2
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5,969.5)	(6,167.8)	(6,909.0)	(1,596.8)	(1,992.7)
กำไรสำหรับปี	26,924.5	26,013.9	29,088.9	6,757.6	8,451.5
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	26,922.1	26,011.3	29,086.1	6,756.9	8,451.1
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	2.3	2.6	2.8	0.7	0.4

ที่มา : งบการเงินของ ADVANC

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะมีมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกินประมาณ 116,601 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าหุ้น ADVANC ที่บริษัทฯ จะชำระให้ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ โดยบริษัทฯ จะชำระราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ซึ่งตอบรับคำเสนอซื้อภายในวันทำการที่ 2 หรือวันทำการที่ 5 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ ขึ้นอยู่กับแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของหุ้นของ ADVANC ที่ได้จะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินประมาณ 116,601 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในเอกสารคำแนะนำซื้อ

7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC จะเป็นราคาที่ประเมินโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ากิจการต่าง ๆ ตามหลักสากลที่เป็นที่ยอมรับเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน เช่น ราคาตลาด วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) วิธี Market Comparable เป็นต้น โดยราคาหุ้น ADVANC ดังกล่าวจะนำมาเป็นองค์ประกอบหลักในการคำนวณราคา Swap Ratio ของบริษัทฯ ซึ่งราคาเสนอซื้อ VTO ใน ADVANC ดังกล่าว จะเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอซื้อในกรณีที่ NewCo เป็นผู้มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน ADVANC เนื่องจากราคาเสนอซื้อ VTO ใน ADVANC นั้นกำหนดขึ้นหลังจากพิจารณาราคา Swap Ratio ของบริษัทฯ และวิธีการประเมินมูลค่ากิจการตามที่กล่าวข้างต้น และเป็นราคาที่เข้าทำธุรกรรมซึ่งได้รับการอนุมัติจากการที่ประชุมผู้ถือหุ้น จึงไม่สามารถเปลี่ยนแปลงได้ (ยกเว้นกรณีการปรับราคาเสนอซื้อตามที่กำหนดในข้อ 3.1.4 ข้างต้น)

นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC ดังกล่าว จะมีที่ปรึกษาการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญของธุรกรรมควบบริษัท ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งจะช่วยให้การบริหารธุรกิจมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น นำไปสู่ความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้น การที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ จะเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกรรมควบบริษัทต่อไป เนื่องจากการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมควบบริษัท

9. แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้

บริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อจากทั้งสถาบันการเงินในประเทศและสถาบันการเงินต่างประเทศ ในการชำระค่าหุ้นของ ADVANC ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ที่ตอบรับข้อเสนอซื้อ นอกจากนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC แล้วเสร็จ บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น ADVANC ที่ได้รับมาจากการทำข้อเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสม และจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

10. **เงื่อนไขการเข้าทำรายการ**

การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ตามที่ระบุในข้อ 1 ข้างต้น

11. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ได้พิจารณาธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC อย่างรอบคอบ และมีความเห็นว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่ต้องดำเนินการให้สำเร็จเพื่อที่จะทำให้สามารถดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้อย่างสำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต และเป็นการลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ในภายหลัง

12. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

ไม่มีกรรมการท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 11 ข้างต้น

2. ส่วนที่ 2 - ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบกันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้าง

นอกจากนี้ GULF ได้มอบหมายให้ GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GULF ที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้วในปัจจุบัน โดยถือหุ้นจำนวน 450,914,734 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM เข้าร่วมธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ ไปพร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ด้วย

บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่นับรวมหุ้น THCOM ที่ GE ถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด ในเบื้องต้น สัดส่วนการรับซื้อหุ้น THCOM ระหว่างบริษัท GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เมื่อมีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อหุ้น มีรายละเอียดตามข้อ 3.1.3 ข้างล่างนี้

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะเกิดขึ้นภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และอนุมัติวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) และจะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน นอกจากนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM อาจทำให้ GE ได้มาซึ่งหุ้นใน THCOM ในสัดส่วนที่ทำให้ GE มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของ THCOM อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างใด

ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.3 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ THCOM สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ และเมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการ

ทำ VTO ใน THCOM เข้าด้วยกัน ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังนี้

- (ก) จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ⁴
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องดำเนินการใด ๆ ภายใต้ประกาศดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM มีดังนี้

- (1) เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท (ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 2 สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เงื่อนไขเกี่ยวกับการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านการควบบริษัท และเงื่อนไขเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ และ GULF เพื่อการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน)

⁴ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

- (2) เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับความสำเร็จครบถ้วนหรือการได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM)
- (3) บริษัทฯ GULF GE และผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง ได้รับการผ่อนผันในกรณีต่าง ๆ จากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการครบถ้วนแล้ว ดังนี้
- (ก) การได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดย NewCo ใน ADVANC และ ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน THCOM
- (ข) การที่ผู้รับหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดอันเนื่องมาจากการจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านธุรกรรมควบบริษัท
- (ค) การที่ผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง ได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน ADVANC และ THCOM ภายหลังธุรกรรมควบบริษัท สำเร็จลง
- (ง) บริษัทฯ GULF ผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง และ SSI ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ
- (จ) บริษัทฯ GULF ผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง และ GE ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่ขอผ่อนผันทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการผ่อนผันดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป และในกรณีที่การผ่อนผันดังกล่าวได้กำหนดเงื่อนไขใด ๆ เงื่อนไขดังกล่าวเหล่านั้นได้สำเร็จลงแล้ว หรือได้รับการผ่อนผันแล้ว

- (4) การได้รับการอนุญาต และ/หรือการผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ตามที่กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (นอกเหนือจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถึงหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการ) โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (5) การได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ซึ่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อตามที่บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เห็นสมควร
- (6) นับแต่วันที่ประกาศเจตนาในการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จนถึงวันที่เงื่อนไขก่อนการทำ VTO ใน THCOM อื่น ๆ ข้างต้นทั้งหมดได้สำเร็จลง หรือได้รับการผ่อนผัน ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น

- 6.1 มีเหตุที่แสดงว่า THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว มิได้ดำเนินการจัดการกิจการของบริษัทด้วยความรอบคอบ หรือมิได้ดำเนินการกิจการด้วยความระมัดระวังเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ หรือดำเนินการใด ๆ อันเป็นการฝ่าฝืนกฎหมายหรือมิใช่การดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย
- 6.2 THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ (นอกจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ก่อนแล้ว) หรือชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าซื้อหรือจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม
- 6.3 THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย
- 6.4 THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ก่อหนี้ หรือเข้าทำ แก๊ซเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มีนัยสำคัญกับบุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย
- 6.5 THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ทำการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) หรือการดำเนินการให้หรือสนับสนุนให้บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซื้อหุ้นของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM
- 6.6 THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าดำเนินการควบรวม หรือรวมบริษัทกับ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM
- 6.7 มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นอันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายหรือส่งผลกระทบต่ออย่างร้ายแรงต่อความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM หรือต่อธุรกิจฐานะหรือทรัพย์สินของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM และ
- 6.8 THCOM กระทำการใด ๆ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นสามัญใน THCOM ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ทำข้อเสนอซื้อ	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM พร้อมกันกับ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF
ผู้ขาย	ผู้ถือหุ้นสามัญของ THCOM ที่แสดงเจตนาขายหุ้นในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM (ไม่รวมหุ้น THCOM ที่ GE ถืออยู่ในปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	รายการดังกล่าวเป็นการทำรายการภายใต้เงื่อนไขเดียวกันทั้งหมด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะทั่วไป

3.1.1 เหตุผลและความจำเป็นในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะได้รับหุ้นทั้งหมดจำนวน 244,999,997 หุ้นที่ GULF ถืออยู่ใน GE โดย GE ถือหุ้นจำนวน 450,914,734 หุ้น ใน THCOM คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ทำให้ NewCo ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน GE ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ THCOM ในสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM อยู่ก่อนแล้ว ดังนั้น NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554

นอกจากนี้ หากพิจารณาตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมใน THCOM ภายหลังจากการธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี การดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้ มีจุดมุ่งหมายหลักในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการได้มาซึ่งหรือเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมใน THCOM แต่อย่างใด อย่างไรก็ดี เนื่องจากประกาศ ทจ. 12/2554 ไม่ได้กำหนดข้อยกเว้นหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในลักษณะดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทใหม่ NewCo ที่เกิดจากการควบบริษัทและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ GE จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ตามลำดับ ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM และการผ่อนผันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับการผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ดังกล่าว เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

- 1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ภายหลังจากการธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ
- 2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

- 3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะต้องดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ด้วยเช่นกัน ทดแทนหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM มีเหตุผลและความจำเป็น ดังนี้

- ก. ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท และยังเป็นการทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต
- ข. ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM มีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีช่องทางในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ THCOM อย่างเป็นธรรม สำหรับผู้ถือหุ้นของ THCOM ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะแล้วเสร็จ อันเป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นของ THCOM ไม่เสียสิทธิหรือเสียประโยชน์ที่พึงได้รับภายใต้ประกาศ ทจ. 12/2554
- ค. ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นการลดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo เพื่อการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM โดย NewCo ในอนาคต เนื่องจาก NewCo จะมีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ในทันทีภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ซึ่งการที่ NewCo มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554

3.1.2 ผู้ทำข้อเสนอซื้อ

บริษัท GULF GE และ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่รวมหุ้น THCOM ซึ่ง GE ถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้ข้อเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด

- (ก) บริษัทฯ และ GULF ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จะดำเนินการธุรกรรมการควบบริษัท จะเป็นผู้ดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการทำหน้าที่แทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)
- (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จจึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ไปพร้อมกันกับบริษัทฯ และ GULF ด้วย
- (ค) GULF ได้มอบหมายให้ GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GULF ที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้วโดยถือหุ้นจำนวน 450,914,734 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและ

จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM เข้าร่วมทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ไปพร้อมกับ บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ด้วย

การที่ GE จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ มิได้ทำให้บริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้น ตลอดจนจนธุรกรรมควบบริษัทต้องเสียหายหรือเสียประโยชน์แต่อย่างใด นอกจากนั้นนอกจากนั้นบริษัทฯ และ GULF มิได้ต้องการที่จะได้มาซึ่งทรัพย์สินหรือหนี้สินเพิ่มเติมจากการดำเนินธุรกรรมควบบริษัทแต่อย่างใด ดังนั้นการดำเนินการของ GE ดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ และ GULF สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการทำธุรกรรมควบบริษัทได้ตามเป้าหมาย โดยมีภาระทางการเงินหรือการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ที่ลดลง

ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM บริษัทฯ ไม่ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ GULF GE และ/หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และไม่ได้มีการดำเนินการใด ๆ อันเป็นการให้หรือรับความช่วยเหลือในการได้มาซึ่งแหล่งเงินทุน รวมถึงไม่มีการเข้าทำข้อตกลงเพื่อกำหนดข้อผูกพันในการทำ VTO ใน THCOM ซึ่งก่อให้เกิดความสัมพันธ์ในลักษณะการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำ VTO ใน THCOM ตามนัยของประกาศ ทจ. 7/2552 แต่อย่างใด

3.1.3 จำนวนหุ้นและสัดส่วนในการทำคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM จำนวน 645,187,220 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 58.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM ซึ่งไม่รวมหุ้น THCOM ที่ GE ถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน โดยมีสัดส่วนในการทำคำเสนอซื้อที่ตกลงกันเบื้องต้น ดังนี้

- (ก) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนแรก que คิดเป็นจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 55.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM GE จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียวในจำนวนทั้งหมด เนื่องจาก GE เป็นผู้ถือหุ้นใน THCOM อยู่แล้วในปัจจุบัน
- (ข) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM
- (ค) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) และข้อ 3.1.3 (ข) บริษัทฯ จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM
- (ง) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) ข้อ 3.1.3 (ข) และข้อ 3.1.3 (ค) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวนไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM

GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นในสัดส่วนมากที่สุด ซึ่งมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้ว โดยผู้ทำคำเสนอซื้อรายอื่น ๆ มิได้มีความประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นใน THCOM ในธุรกรรมการควบบริษัทครั้งนี้แต่อย่างใด ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นเพียงขั้นตอนที่เกิดขึ้นตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเพื่อทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทสามารถดำเนินต่อไปได้ ทั้งนี้ การที่ GE ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียวใน THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะทำให้โครงสร้างการถือหุ้น รวมถึงอำนาจในการควบคุมและส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นในบริษัทที่อยู่ภายใต้ NewCo มีความชัดเจนหลังธุรกรรมการควบบริษัทเสร็จสิ้นลง และทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวมมากที่สุดอันเป็นเจตนารมณ์ของการเข้าทำธุรกรรม

บริษัทฯ และ GULF จะเปิดเผยสัดส่วนการรับซื้อหุ้นระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในเอกสารคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องทั้งหมดมีข้อมูลของธุรกรรมที่ชัดเจนและครบถ้วน โดยธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใน THCOM ทุกฝ่ายสามารถขายหลักทรัพย์ใน THCOM อย่างเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์รายใดจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มิได้มีความประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นใน THCOM ในธุรกรรมการควบบริษัทครั้งนี้แต่อย่างใด ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นเพียงขั้นตอนที่เกิดขึ้นตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเพื่อทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทสามารถดำเนินต่อไปได้ตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเท่านั้น

ทั้งนี้ หุ้นของ THCOM ที่บริษัทฯ และ GULF ได้รับซื้อหุ้นในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะเป็นทรัพย์สินของ NewCo ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ โดยผลของกฎหมาย ทั้งนี้ ผลจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ดังกล่าว อาจทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมโดยอ้อมของ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัท แล้วเสร็จ

3.1.4 ราคาเสนอซื้อ

11 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับปรุงโดยคำนึงถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อ THCOM จากเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ในครั้งนี้

1. การจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
2. การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ อันเป็นผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นหรือลดลง
3. การให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นตามส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เดิม

นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับลดได้เช่นกันตามหลักเกณฑ์ตามกฎหมายหรือประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศที่ออกโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

3.1.5 ช่วงเวลาของการเริ่มต้นทำ VTO ใน THCOM

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้มีมติอนุมัติการทำธุรกรรมควบบริษัท และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM และเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเริ่มกระบวนการทำ VTO ใน THCOM โดยจะดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องที่เกี่ยวข้องกับ NewCo ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในมาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

3.2 ขนาดของรายการ

บริษัทฯ คำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ บนสมมติฐานว่าทั้งบริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) มีหน้าที่ต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จนสำเร็จ เพื่อมิให้ NewCo ต้องมีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ไม่ว่าผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM พร้อมกับบริษัทฯ และ GULF ในครั้งนี้หรือไม่ โดยจำนวนหุ้นทั้งหมดของ THCOM ที่บริษัทฯ นำมาคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ครั้งนี้ จะเป็นจำนวนหุ้นสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องรับซื้อในการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จำนวน 10,961,020 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ในราคาเสนอซื้อไม่เกิน 11 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 121 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ THCOM สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ในการคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	0.2
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	0.0
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	0.3
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้มีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.3 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ THCOM สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้

เมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1 ประเภทและจำนวนสินทรัพย์ที่ได้มา

ประเภทสินทรัพย์:	หุ้นสามัญของ THCOM
จำนวนสินทรัพย์:	จำนวนหุ้นสามัญของ THCOM 10,961,020 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM

4.2 ข้อมูลทั่วไปของ THCOM

ชื่อบริษัท:	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงาน:	เลขที่ 349 อาคารเอสเจ อินฟินิท วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 28 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
ทุนจดทะเบียน:	5,499,884,200 บาท
ทุนชำระแล้ว:	5,480,509,770 บาท
คณะกรรมการ:	<ol style="list-style-type: none"> นายสมประสงค์ บุญยะชัย: ประธานคณะกรรมการ, กรรมการอิสระ นายสารวัตร รัตนาวะดี: รองประธานกรรมการ นายปฐมภพ สุวรรณศิริ: ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ นายบุญชัย ถิราติ: กรรมการ นายรัฐพล ชื่นสมจิตต์: กรรมการ นางสาวบังอร สุทธิพัฒน์กิจ: กรรมการ พลอากาศเอกมานัต วงษ์วาทย์: กรรมการอิสระ นายปรเมธี วิมลศิริ: กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ นายสมชาย จิณโณวาท: กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ นายคณิต วัลยะเพ็ชร: กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ พลโทนิมิตต์ สุวรรณรัฐ: กรรมการอิสระ

ที่มา : เว็บไซต์ <https://www.thaicom.net/board-of-directors/> ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2567

4.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

THCOM ดำเนินธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจ ได้แก่

(1) ธุรกิจดาวเทียมและบริการต่อเนื่อง

THCOM เป็นผู้ให้บริการด้านโทรคมนาคมผ่านดาวเทียมทั้งดาวเทียมแบบทั่วไป (Conventional Satellite) และดาวเทียมบรอดแบนด์ (High-throughput Satellite) ที่ประสบความสำเร็จในการจัดส่งดาวเทียมขึ้นสู่วงโคจรแล้วทั้งสิ้น 8 ดวง โดยแบ่งเป็นดาวเทียมที่ปลดระวางแล้วจำนวน 4 ดวง

ดาวเทียมที่ถูกโอนสิทธิในการบริหารจัดการให้แก่กระทรวงดิจิทัลฯ หลังจากสิ้นสุดสัญญาสัมปทานจำนวน 2 ดวง ซึ่ง THCOM ได้ ดำเนินการเข้าชงสัญญาบางส่วนจากบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด และดาวเทียมที่ THCOM ให้บริการภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมซึ่งออกโดยคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (“กสทช.”) จำนวน 2 ดวง โดยใบอนุญาตดังกล่าวมีอายุ 20 ปี และจะหมดอายุในปี 2575

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2566 THCOM ได้รับเลือกเป็นผู้ชนะอย่างเป็นทางการสำหรับการประมูลใบอนุญาตให้ใช้สิทธิในการเข้าใช้วงโคจรดาวเทียมชุดที่ 2 ตำแหน่งวงโคจร 78.5 ตัวันออก และชุดที่ 3 ตำแหน่งวงโคจร 119.5 และ 120 ตัวันออก จาก กสทช. ซึ่งสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์สำหรับธุรกิจดาวเทียมดวงใหม่ที่ THCOM วางแผนไว้

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีบริการในธุรกิจดาวเทียมและบริการต่อเนื่อง ได้แก่ บริการแพร่ภาพสัญญาณโทรทัศน์ (Broadcast) และบริการสื่อ (Media) บริการบรอดแบนด์ (Broadband) และการให้บริการข้อมูล (Data) และบริการด้านเทคโนโลยีอวกาศยุคใหม่ (New Space Tech) เช่น บริการแพลตฟอร์มเพื่อวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพื้นที่ (Geospatial Data Analytics Platform) และแพลตฟอร์มการประเมินการกักเก็บคาร์บอนในภาคป่าไม้ด้วยเทคโนโลยีสำรวจระยะไกล (Carbon Credit Platform) เป็นต้น

(2) **ธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ**

THCOM ให้บริการแพลตฟอร์ม IPTV/OTT ในชื่อ LOOX TV และแพลตฟอร์มสนับสนุนการจัดการแข่งขันเกม eSport รวมถึง เป็นผู้ให้บริการกล่องสัญญาณดาวเทียมทีวี ผู้ให้บริการให้คำปรึกษาและติดตั้งระบบภายในอาคาร และผู้ให้บริการผลิตสื่อวิดีโอแบบครบวงจร สำหรับการประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย และสื่อเพื่อการศึกษา

(3) **ธุรกิจโทรศัพท์ในต่างประเทศ**

THCOM ให้บริการด้านโทรคมนาคมในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวผ่านการลงทุนในบริษัท เซนนิ่งตัน อินเวสเม้นท์ส พีทีอี จำกัด (เซน) ซึ่งเป็นการร่วมค้าของ THCOM ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการเป็นเวลา 25 ปี โดยสัญญาได้สิ้นสุดลงในปี 2564 และได้มีการต่อสัญญาไปอีก 25 ปี จนถึงปี 2589

4.4 **ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ THCOM ตามงบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 -2566 และไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 มีรายละเอียดดังนี้

สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะทางการเงินของ THCOM

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2564	2565	2566	2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,780.5	3,750.4	3,027.8	2,970.7

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31
	2564	2565	2566	มีนาคม
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2,070.6	1,483.1	1,015.7	1,090.6
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.0	39.6	133.0	191.5
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,002.9	52.6	-	-
สินค้าคงเหลือ	7.3	23.6	15.2	15.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	46.3	21.3	20.6	2.3
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,121.8	2,097.8	1,335.9	1,135.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.1	6.1	2.8	0.3
เงินฝากสถาบันการเงินระยะยาว	-	-	-	26.6
เงินลงทุนในการร่วมค้า	1,249.5	743.7	459.5	427.7
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	750.3	1,772.5	1,764.2	1,879.2
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับอุปกรณ์	-	-	1,292.1	1,314.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,778.3	2,275.7	2,078.7	2,018.8
สินทรัพย์สิทธิการให้	1,434.3	1,589.0	1,270.9	1,239.9
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	61.7	53.4	845.0	832.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	690.0	622.2	594.1	581.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	326.0	319.2	307.0	325.3
รวมสินทรัพย์	15,339.6	14,850.2	14,162.5	14,050.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	462.1	468.9	494.1	515.1
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	0.0	0.2	0.0
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	424.5	438.9	431.0	228.4
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	227.8	234.7	144.2	143.0
เงินรับล่วงหน้าค่าบริการจากลูกค้า	205.0	537.6	228.9	223.1
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	21.5	47.6	31.4	45.9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	81.2	139.1	111.3	102.8
เงินกู้ยืมระยะยาว	841.4	433.4	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,223.5	1,049.6	909.2	881.3
เจ้าหนี้ - อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนระยะยาว	231.8	239.7	955.0	970.4
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	279.5	246.7	251.8	256.6
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	212.0	460.1	374.2	364.5
รวมหนี้สิน	4,210.3	4,296.3	3,931.3	3,731.0
ทุนจดทะเบียน	5,499.9	5,499.9	5,499.9	5,499.9
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,480.5	5,480.5	5,480.5	5,480.5
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,325.3	4,325.3	4,325.3	4,325.3
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	550.0	550.0	550.0	550.0
กำไรสะสม- ยังไม่ได้จัดสรร	1,068.5	830.1	610.3	755.4

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2564	2565	2566	2567
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(295.0)	(631.9)	(734.9)	(791.7)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	11,129.3	10,554.0	10,231.2	10,319.5
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.0)	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,129.3	10,554.0	10,231.2	10,319.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	15,339.6	14,850.2	14,162.5	14,050.5

ที่มา : งบการเงินของ THCOM

สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของ THCOM

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2564	2565	2566	2566	2567
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,302.8	2,939.7	2,626.5	735.3	608.7
รายได้อื่น	73.7	36.4	319.6	5.6	1.9
รวมรายได้	3,376.5	2,976.1	2,946.1	741.0	610.6
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(1,998.3)	(1,500.4)	(1,523.6)	(390.4)	(356.8)
ต้นทุนค่าอนุญาตให้ดำเนินการ	(351.3)	(0.0)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(16.9)	(22.7)	(24.0)	(4.5)	(5.3)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(800.6)	(858.0)	(767.8)	(190.8)	(196.4)
ขาดทุนจากการด้อยค่าอุปกรณ์	-	(259.0)	-	-	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	(66.5)	(59.7)	(62.1)	(18.0)	(23.0)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	368.9	119.7	(57.1)	(54.0)	299.6
รวมค่าใช้จ่าย	(2,864.6)	(2,580.1)	(2,434.6)	(657.8)	(281.8)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	511.9	395.9	511.5	83.2	328.8
รายได้ทางการเงิน	129.1	166.4	274.1	75.5	71.9
ต้นทุนทางการเงิน	(155.3)	(121.7)	(127.4)	(34.2)	(28.8)
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงินฉบับที่ 9	12.9	63.6	17.5	26.9	1.8
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและการ ร่วมค้า	(266.8)	(305.7)	(183.8)	(18.5)	(49.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	231.9	198.6	491.8	132.8	324.0
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(88.3)	(156.4)	(138.2)	(43.2)	(36.4)
กำไรสำหรับปี/งวด	143.6	42.2	353.6	89.6	287.6
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	143.6	42.2	353.6	89.6	287.6
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-

ที่มา : งบการเงินของ THCOM

หมายเหตุ: 1. THCOM มีการจัดประเภทรายการในงบกำไรขาดทุนใหม่ โดยรายละเอียดงบกำไรขาดทุนของ THCOM สำหรับปี 2565 อ้างอิงตามข้อมูลที่มีการจัดประเภทรายการใหม่ตามงบการเงินสำหรับปี 2566

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะมีมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกินประมาณ 121 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าหุ้น THCOM ที่บริษัท จะชำระให้ผู้ถือหุ้นของ THCOM ที่ตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัท ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ โดยบริษัท จะชำระราคาเสนอซื้อหุ้น THCOM ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ THCOM ซึ่งตอบรับคำเสนอซื้อภายในทำการที่ 2 หรือวันทำการที่ 5 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ ขึ้นอยู่กับแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของหุ้นของ THCOM ที่จะได้จะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินประมาณ 121 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัท ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ

7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนราคาเสนอซื้อหุ้น THCOM จะเป็นราคาที่ประเมินโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ากิจการต่าง ๆ ตามหลักสากลที่เป็นที่ยอมรับเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน เช่น ราคาตลาด วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) วิธี Market Comparable เป็นต้น ซึ่งราคาเสนอซื้อ VTO ใน THCOM ดังกล่าว จะเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอซื้อในกรณีที่ NewCo เป็นผู้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน THCOM อย่างไรก็ดี ผู้ทำคำเสนอซื้อ อาจปรับราคาเสนอซื้อ VTO ใน THCOM ตามที่กำหนดในข้อ 3.1.4 ข้างต้น โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 12/2554

นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อหุ้น THCOM ดังกล่าว จะมีที่ปรึกษาการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท และ GULF

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัท คาดว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท เนื่องจากความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญของธุรกรรมควบบริษัท ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งจะช่วยให้การบริหารธุรกิจมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น นำไปสู่ความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้น การที่บริษัท ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้จะเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกรรมควบบริษัทต่อไป

9. แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้

บริษัท จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ สำหรับการธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ตามสัดส่วนที่ระบุในเอกสารคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ บริษัท จะใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อจากทั้งสถาบันการเงินในประเทศและสถาบันการเงินต่างประเทศในการชำระค่าหุ้นของ THCOM ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ THCOM ที่ตอบ

รับคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น THCOM ที่ได้รับมาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสมและจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

10. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนการทำ VTO ใน THCOM ตามที่ระบุในข้อ 1 ข้างต้น

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ได้พิจารณาธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM อย่างรอบคอบ และมีความเห็นว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่ต้องดำเนินการให้สำเร็จเพื่อที่จะทำให้สามารถดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต และเป็นการลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ในภายหลัง

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ไม่มีกรรมการท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 11 ข้างต้น

**ข้อกำหนดและเงื่อนไขในการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน
ในบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)**

ผู้รับซื้อหุ้น	: นายสารวัตร รัตนาวะดี และ/หรือนิติบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ”) ของนายสารวัตร รัตนาวะดี คือ (1) บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) ¹ จำกัด (2) Gulf Capital Holdings Limited ² และ (3) Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ³ รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายรวมกัน (“ ผู้รับซื้อหุ้น ”)
ผู้มีสิทธิขายหุ้น	: ผู้ถือหุ้นของบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“ บริษัทฯ ”) ที่มีลักษณะดังนี้ (“ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ”) <ol style="list-style-type: none"> 1. มีชื่อเป็นผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีสิทธิในการเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (“ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ”) (“วัน Record Date”) เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) ภายใต้บทบัญญัติของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) (“ธุรกรรมการควบบริษัท”) 2. เข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ ด้วยตนเองหรือโดยผู้รับมอบฉันทะ และออกเสียงลงคะแนนคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัทในวาระที่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการควบบริษัท และ 3. ได้กรอกแบบตอบรับคำเสนอขอซื้อหุ้น และส่งแบบตอบรับคำเสนอขอซื้อหุ้น พร้อมทั้งเอกสารที่เกี่ยวข้องภายในวันที่ผู้รับซื้อหุ้นกำหนด
หลักทรัพย์ที่รับซื้อ	: หุ้นสามัญของบริษัทฯ
ราคาซื้อ	: ราคานหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ”) ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ จะมีมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งในกรณีนี้คือราคาปิดของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 2 ตุลาคม 2567

¹ บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี ถือหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 4.86 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

² Gulf Capital Holdings Limited เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายฮ่องกง โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 Gulf Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 22.38 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

³ Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายสิงคโปร์ โดยมีนายสารวัตร รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 10.59 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

	<p>ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านโดยผู้รับซื้อหุ้นอาจเป็นการดำเนินการโดยวิธีการซื้อขายหุ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ หรือวิธีการอื่นใดที่ผู้รับซื้อหุ้นอาจพิจารณาตามความเหมาะสมภายใต้กฎหมาย โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจมีภาวะภาษีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องจากการขายหุ้นให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น</p>
จำนวนหุ้นที่จะรับซื้อ	<p>: ไม่เกินจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ออกเสียงลงคะแนนคัดค้านธุรกรรมการควบบริษัทในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ มีการถือหุ้นอยู่ ณ วัน Record Date</p>
เงื่อนไขในการรับซื้อหุ้น	<p>: ผู้รับซื้อหุ้นสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจที่จะแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขการรับซื้อหุ้น รวมถึงการถอนตัวจากการเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ไม่ว่าจะด้วยเหตุใด ๆ รวมถึงในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งเกิดขึ้น ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ผู้รับซื้อหุ้นไม่ได้รับการผ่อนผันหน้าที่การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อนเริ่มต้นระยะเวลาการรับซื้อหุ้น ในกรณีที่ผู้รับซื้อหุ้นมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน 2. ราคาปิดของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 2 ตุลาคม 2567 มีราคาเกินกว่า 76 บาท 3. ปริมาณการซื้อหรือการขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ หรือราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีการเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ ในช่วงระยะเวลาระหว่างวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ จนถึงวันทำการสุดท้ายก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ (กล่าวคือ วันที่ 2 ตุลาคม 2567) 4. มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ทำให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรง หรือคาดได้โดยเหตุผลอันสมควรว่าจะทำให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสถานะหรือสินทรัพย์ของบริษัทฯ โดยที่เหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้รับซื้อหุ้น หรือ 5. ผู้รับซื้อหุ้นถอนตัวจากการเป็นผู้รับซื้อหุ้นของ GULF ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของการเป็นผู้รับซื้อหุ้นของ GULF
ตัวแทนในการรับซื้อ	<p>: ผู้รับซื้อหุ้นจะแจ้งรายละเอียดให้ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านทราบในเอกสารการรับซื้อหุ้นต่อไป</p>
ช่วงเวลาของการรับซื้อหุ้น	<p>: ผู้รับซื้อหุ้นจะแจ้งช่วงเวลาของการรับซื้อหุ้นให้ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านทราบในเอกสารการรับซื้อหุ้นต่อไป</p>
วิธีการชำระเงิน	<p>: ผู้รับซื้อหุ้นจะแจ้งรายละเอียดให้ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านทราบในเอกสารการรับซื้อหุ้นต่อไป</p>

วาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

วาระที่ 1 พิจารณานุมัติธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็นคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรอนุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) (“ธุรกรรมการควบบริษัท”) เนื่องจากธุรกรรมการควบบริษัทเป็นการลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งจะช่วยให้การบริหารธุรกิจมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น รวมทั้งยังจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติ (ก) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) และ (ข) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)

ความเห็นคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรอนุมัติ (ก) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“ADVANC”) โดยการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) และ (ข) การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (“THCOM”) โดยการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer) (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมการทำ VTO”) เนื่องจากธุรกรรมการทำ VTO เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญที่ต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จ บริษัทฯ จึงจะสามารถดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทต่อไปได้และยังเป็นการดำเนินการแทนบริษัทใหม่ที่เกิดจากธุรกรรมการควบบริษัท (“NewCo”) ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากจำนวน 5,000,000,000 บาท เป็นจำนวน 3,206,687,685 บาท โดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้นำออกจำหน่ายจำนวน 1,793,312,315 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ความเห็นคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากจำนวน 5,000,000,000 บาท เป็นจำนวน 3,206,687,685 บาท โดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้นำออกจำหน่ายจำนวน 1,793,312,315 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้

การลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวเป็นการดำเนินการเพื่อให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เท่ากับทุนชำระแล้วของบริษัทฯ รวมทั้งการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 (ทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ความเห็นคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 (ทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ รวมทั้งการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 (ทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการมอบอำนาจให้นายสมิทธิ์ พนมยงค์ หรือนางสาวบังอร สุทธิพัฒน์กิจ คนใดคนหนึ่ง ลงนามหรือดำเนินการร่วมกับ นายอาเธอร์ หลาน เต้า อี้ หรือนางสาวจิน ไล เจียบ จง คนใดคนหนึ่ง (“บุคคลผู้มีอำนาจ”) หรือบุคคลอื่น ๆ ซึ่งบุคคลผู้มีอำนาจมอบหมายให้เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมควบบริษัทและธุรกรรมการทำ VTO (“ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ”)

ความเห็นคณะกรรมการ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรอนุมัติการมอบอำนาจให้บุคคลข้างต้น ในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ

เพื่อประโยชน์และความสำเร็จของการเข้าทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ วาระที่ 1 ถึงวาระที่ 5 เป็นวาระที่เกี่ยวข้องเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน และจำเป็นต่อการดำเนินธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ดังนั้น วาระที่ 1 ถึงวาระที่ 5 จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นทุกวาระ โดยหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติวาระหนึ่งวาระใดข้างต้น ให้ถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ที่ได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วเป็นอันยกเลิกไป และบริษัทฯ จะไม่ดำเนินธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ต่อไป