



บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

Intouch Holdings Public Company Limited

สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการควบบริษัทระหว่าง

บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

และ

บริษัท กอล์ฟ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ฉบับลงวันที่ 5 กันยายน 2567

สารบัญ

หน้า

1.	ภาพรวมของธุรกรรมการควบบริษัท	1
2.	ชื่อของบริษัทที่จะควบเข้าด้วยกัน และข้อมูลธุรกิจโดยสังเขป	6
3.	ชื่อของ NewCo.....	19
4.	วัตถุประสงค์และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากธุรกรรมการควบบริษัท	19
5.	ขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท.....	20
6.	เงื่อนไขของธุรกรรมการควบบริษัท	30
7.	ข้อมูลทั่วไปของ NewCo.....	32
8.	ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของ NewCo	36
9.	กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ และวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ	42
10.	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	42
11.	ข้อมูลอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อหรืออาจส่งผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือการตัดสินใจลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์จดทะเบียน	42
12.	ข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องข้องธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ	45

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 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) (“**ธุรกรรมการควบบริษัท**”) เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความหลากหลายในธุรกิจของบริษัทฯ จากปัจจุบันที่บริษัทฯ มีการถือหุ้นในบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“ADVANC”) ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญเพียงบริษัทเดียว ไปสู่กลุ่มธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และดิจิทัล อันจะทำให้มีโอกาสสร้างรายได้และการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาวได้ และการผสานความเชี่ยวชาญและทรัพยากรของทั้งสองบริษัท จะช่วยต่อยอดโอกาสในการขยายธุรกิจและสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ จะส่งผลให้บริษัทเดิมทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดนิติบุคคลใหม่เป็นบริษัทที่ควบกันขึ้น โดยมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด (“NewCo”) ซึ่ง NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมดโดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทต่างๆ ทั้งหมดที่บริษัทฯ และ GULF ถืออยู่ในวันที่มีการควบบริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ และ GULF ได้มีการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนที่แต่ละบริษัท ถือโดยทางตรงหรือทางอ้อมในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว จำนวน 2 บริษัท (“**บริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง**”) ได้แก่

(ก) หุ้นทั้งหมดจำนวน 1,202,712,000 หุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน 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

ภายหลังการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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**”) ดังนี้

(1) NewCo เป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงในบริษัท ADVANC ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยผลของธุรกรรมการควบบริษัท 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 นายสารัชต์ รัตนาวะดี¹ (“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF”) จะเป็นผู้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงใน ADVANC และทางอ้อมใน THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ 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 ส่งผลให้ NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ 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 และการผ่อนผันอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับการผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และของ THCOM ดังกล่าว เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567 และวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

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

¹ นายสารัชต์ รัตนาวะดี เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดย ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 นายสารัชต์ รัตนาวะดี ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 35.81 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF ปัจจุบัน นายสารัชต์ รัตนาวะดี ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และรองประธานกรรมการของ GULF

หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ 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 เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้

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

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 จะดำเนินการยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์ของบริษัทที่เกิดจากการควบบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2542 ต่อไป

(ข) **ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC**

ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรม การทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้ สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ ธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้างแก่ผู้ใด อันอาจเป็นอุปสรรค ต่อธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้

Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. (“SSI”)² ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่ง หนังสือแสดงความประสงค์ที่จะเข้าทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำ ข้อเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ภายใต้อำนาจเสนอ เดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด ทั้งนี้ สัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำข้อเสนอซื้อ หุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3** และไม่ว่ากรณีใด ๆ จำนวนหุ้นที่ บริษัทฯ ซื้อตามข้อเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ณ ขณะนั้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**

(ค) **ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM**

ตามที่ได้ชี้แจงข้างต้น บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรม การทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้ สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรม การควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่คงค้าง

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

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) ภายใต้คำเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อและเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด โดยสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3** และไม่ว่ากรณีใดๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามคำเสนอซื้อจะไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ณ ขณะนั้น

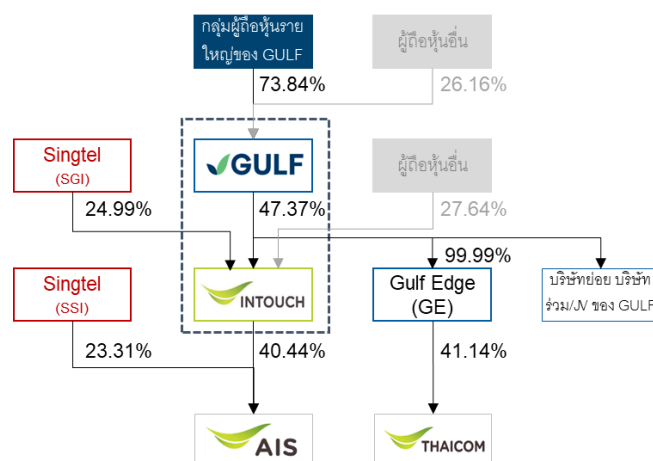
โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะดำเนินการภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF อนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และอนุมัติวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และใน THCOM ต่างๆ ที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) และจะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ให้แล้วเสร็จก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

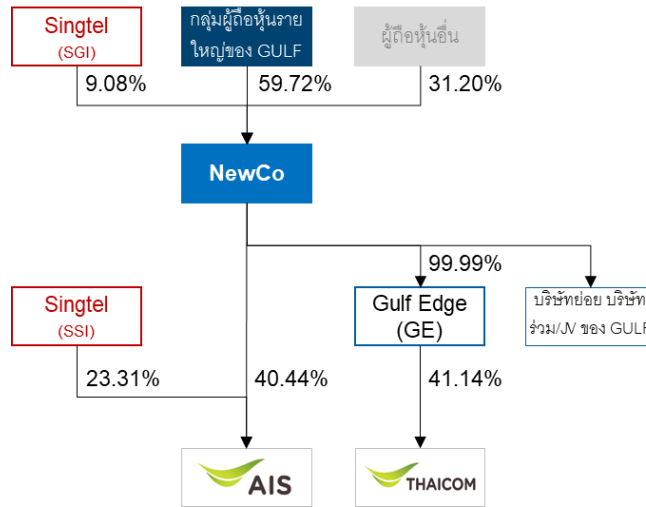
ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ จะแล้วเสร็จประมาณภายในไตรมาส 2 ของปี 2568

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ก่อนและหลังธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทที่เกี่ยวข้องก่อนธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ



โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทที่เกี่ยวข้องหลังธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ



หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้นแสดงการถือหุ้นของบริษัทฯ เฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ (ไม่น้อยกว่าร้อยละ 25) ในบริษัทจดทะเบียน

โดยมีสมมติฐาน คือ โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้นเป็นการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นที่ระบุในข้อ 5.5 ด้านล่าง อ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ณ วันที่ 9 สิงหาคม 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)

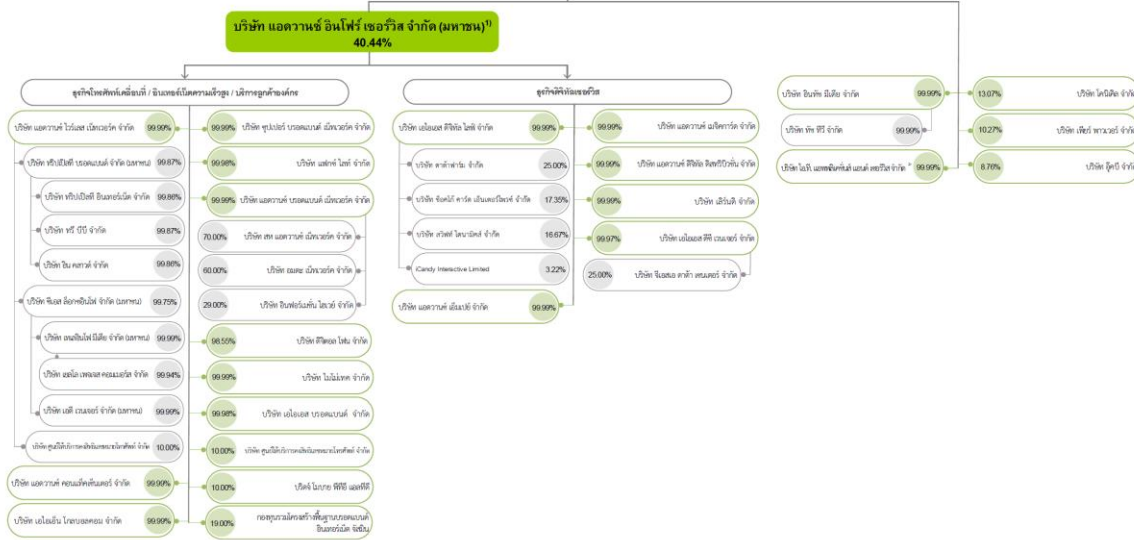
ประเภทธุรกิจ: ลงทุนในธุรกิจโทรคมนาคม สื่อ เทคโนโลยี และดิจิทัล โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) การลงทุนของบริษัทฯ สามารถจำแนกออกเป็น 2 สายธุรกิจหลักได้แก่ 1) ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ และ 2) ธุรกิจอื่น ๆ

สำนักงานใหญ่: 87 อาคารเอ็มไทย ทาวเวอร์ ออลซีซั่นสเพลส ชั้นที่ 27 ยูนิต 2 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

เลขทะเบียน: 0107535000257

2.1.2 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้น ดังต่อไปนี้



หมายเหตุ :
 1) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 2) มีอยู่ในสมุดรายนามผู้ถือหุ้น
 3) INTUCH โฮลดิ้ง (S2 92%) ที่อยู่ในสมุดรายนามผู้ถือหุ้น

2.1.3 ความเป็นมาและภาพรวมของธุรกิจ

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2526 ในรูปบริษัทจำกัด โดยใช้ชื่อ บริษัท ชินวัตรคอมพิวเตอร์ เซอร์วิส แอนด์ อินเวสเมนต์ จำกัด โดยได้เข้าจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ 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 รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพในการเติบโต มีรายได้ และ กำไร สม่าเสมอ โดยการถือหุ้นและเข้าไปบริหารงาน (Holding Company) เพื่อส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทฯ กำหนดเป้าหมายทางการเงินและการดำเนินงาน รวมถึงช่วยเหลือสนับสนุนบริษัทในกลุ่มให้ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังศึกษาหาโอกาสการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีเกิดใหม่อีกด้วย

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีบริษัท อินทัช มีเดีย จำกัด (“อินทัช มีเดีย”) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่สถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company)

การลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ ครอบคลุมการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง บริการลูกค้าองค์กร และ บริการดิจิทัลเซอร์วิส ซึ่งดำเนินการโดย ADVANC และธุรกิจการให้บริการแบบดิจิทัลและอื่น ๆ เช่น บริการ e-Learning platform ซึ่งดำเนินการโดย 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 หรือโรมมิ่ง ซึ่งมีผู้ให้บริการโครงข่ายที่เป็นคู่ค้าในกว่า 240 ปลายทางทั่วโลก
- 2) **บริการอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูง** ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส ไฟเบอร์” และ “3BB” ให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงครอบคลุมทั้งภาคครัวเรือนและองค์กรธุรกิจ
- 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** เป็นบริการด้านดิจิทัลในรูปแบบใหม่ ๆ 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 สตาร์ทอัพที่ประกอบธุรกิจด้านสิ่งดีพิตีทัลและหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจแพลตฟอร์มรวบรวมร้านค้าออนไลน์ ธุรกิจการทำตลาดออนไลน์ครบวงจร ธุรกิจพัฒนาและให้บริการตลาดสินค้าออนไลน์ ธุรกิจการให้บริการเทคโนโลยีที่เพิ่มความเสมือนจริงให้กับวิดีโอ และธุรกิจพัฒนาแพลตฟอร์มและโซลูชันด้านการเรียนรู้สำหรับองค์กร

ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจตามกรอบแห่งความยั่งยืนโดยครอบคลุมถึงความยั่งยืน (Sustainability) ทั้ง 3 มิติ ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) รวมถึงการบริหารความเสี่ยง กำกับดูแลกิจการที่ดี โดยทำงานร่วมกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทร่วมลงทุน และพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้บรรลุเป้าประสงค์ในการเป็นองค์กรแห่งความยั่งยืน ที่จะสร้างการเติบโตระยะยาวและสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นอย่างยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้นด้วยการลงทุนในธุรกิจโทรคมนาคม สื่อ เทคโนโลยี ดิจิทัล รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่มีรายได้และกำไรที่สม่ำเสมอ หรือสามารถส่งเสริมหรือมี Synergy กับธุรกิจที่บริษัทฯ ลงทุนอยู่เดิม บริษัทฯ ยึดแนวทางการดำเนินงานตามหลักการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยเฉพาะการ

ดำเนินการด้านการลงทุนซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยมีมิติด้าน ESG จะถูกนำมาใช้วิเคราะห์ตั้งแต่ก่อนการลงทุนตลอดไปจนถึงกระบวนการติดตามหลังการลงทุนเพื่อก่อให้เกิดความมั่นใจว่าบริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่ดี มีการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสมคุ้มค่าการลงทุน นอกจากนี้บริษัทฯ สนับสนุนและผลักดันให้บริษัทที่ลงทุนมีการใช้เทคโนโลยี และความเชี่ยวชาญที่มีในการยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนในชุมชน สังคม รวมทั้งการพัฒนาสิ่งแวดล้อมให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งมุ่งมั่นที่จะสร้างความยั่งยืนขององค์กรให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มให้เกิดประโยชน์ร่วมกันในระยะยาว

อนึ่ง โปรดพิจารณาข้อมูลบริษัทฯ เพิ่มเติมได้ในบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ และเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2 บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)

2.2.1 ข้อมูลโดยสังเขปของ GULF

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

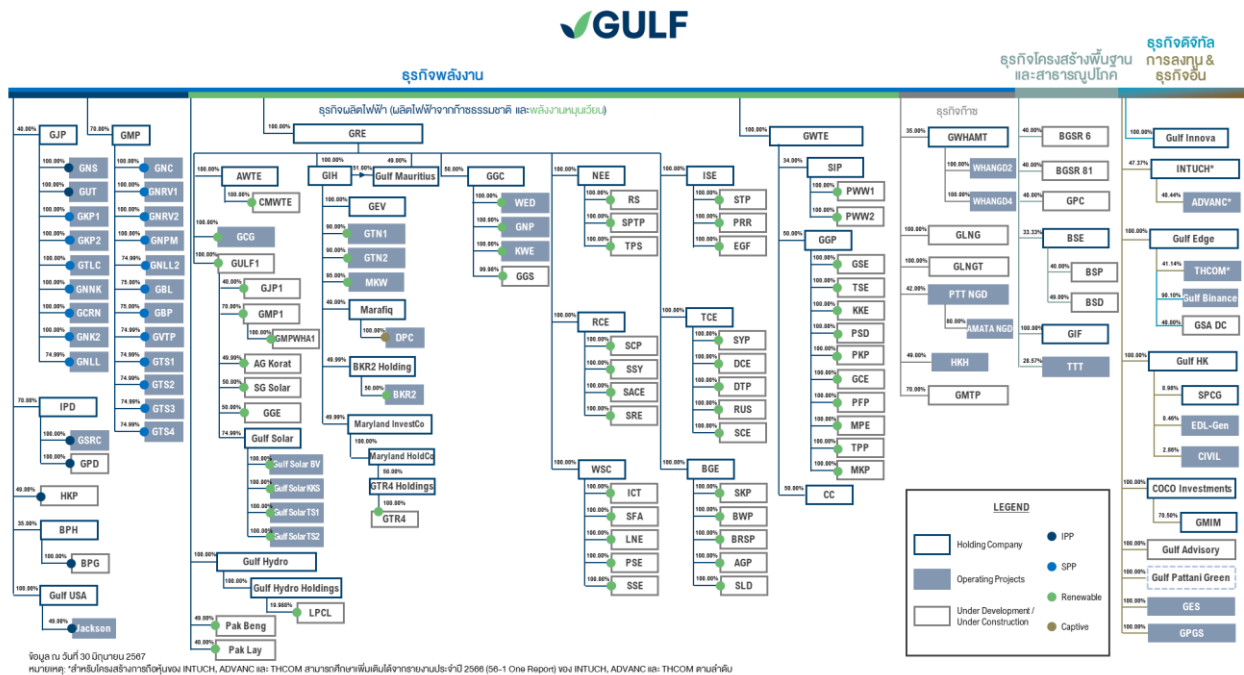
ประเภทธุรกิจ: ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ดำเนินธุรกิจด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งแบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจพลังงาน ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ และธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องของกลุ่มบริษัทของ GULF ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน และธุรกิจก๊าซ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

สำนักงานใหญ่: 87 อาคารเอ็มไทย ทาวเวอร์ ออลซีซั่นเพลส ชั้น 11 ถนนวิทญู 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) โดยในปัจจุบัน บริษัท กัลฟ์ วิทีพี จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company)

ทั้งนี้ ธุรกิจที่บริษัทฯ เข้าลงทุน ซึ่งแบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจพลังงาน 2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และ 3) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

(1) ธุรกิจพลังงาน

GULF ประกอบธุรกิจพลังงาน โดยการลงทุนผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในการพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ และโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับภาครัฐ หรือผู้รับซื้อไฟเอกชนที่มีความมั่นคงและเชื่อถือได้ รวมทั้งยังต่อยอดไปถึงอุตสาหกรรมต้นน้ำอย่างธุรกิจก๊าซ

แผนดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทของ GULF (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567)

กำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้ง	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	ภายในปี 2576 (รวมส่วนที่กำลังพัฒนาและก่อสร้าง)
รวมทั้งหมด	13,862 เมกะวัตต์	23,356 เมกะวัตต์
ตามสัดส่วนความเป็นเจ้าของ	7,559 เมกะวัตต์	12,750 เมกะวัตต์

(1.1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

(1.1.1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ

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

	โรงไฟฟ้าเอกชน ขนาดใหญ่	โรงไฟฟ้าเอกชน ขนาดเล็ก	โรงไฟฟ้า Captive	โรงไฟฟ้า ตลาดซื้อขายไฟฟ้าแบบเสรี
รายละเอียด	6 โครงการ ในประเทศไทย (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และ อยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา)	19 โครงการ ในประเทศไทย (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งหมด)	1 โครงการ ในเขตเศรษฐกิจ พิเศษ Duqm ประเทศโอมาน (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	1 โครงการ ในเขตวิลด์ รัฐอิลลินอยส์ ประเทศ สหรัฐอเมริกา (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)
กำลังการผลิตติดตั้ง	ไฟฟ้า 10,861 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้า 2,033 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา)	ไฟฟ้า 2,474 เมกะวัตต์	ไฟฟ้า 326 เมกะวัตต์ น้ำจืด 1,667 ลบ.ม. ต่อ ชั่วโมง	ไฟฟ้า 1,200 เมกะวัตต์
ผู้รับซื้อ	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่ง ประเทศไทย (“กฟผ.”) (รับ ไฟฟ้าซื้อแต่เพียงผู้เดียว)	กฟผ. (รับซื้อไฟฟ้า 70-80%) ลูกค้าอุตสาหกรรม (รับซื้อไฟฟ้า 20-30%) รวมถึงไอน้ำและน้ำเย็น	DRPIC (โรงกลั่นน้ำมันขนาด ใหญ่)รับซื้อทั้งไฟฟ้าและน้ำจืด แต่เพียงผู้เดียว	โครงข่ายระหว่างเพนซิลเวเนีย- นิวเจอร์ซีย์-แมริแลนด์
ลักษณะสัญญา	สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ระยะยาว 25 ปี	สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ระยะยาว 25 ปี และสัญญา ระยะยาวกับลูกค้าอุตสาหกรรม	สัญญาซื้อขายไฟฟ้าและน้ำ จืดระยะยาว 25 ปี (โครงการได้รับ สิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการดำเนินธุรกิจ สาขาน้ำมันในเขตเศรษฐกิจพิเศษ Duqm)	จำหน่ายไฟฟ้าในตลาด PJM ซึ่งเป็นตลาดซื้อขายไฟฟ้าแบบเสรีที่มี ความมั่นคงและมีความต้องการใช้ ไฟฟ้าสูงที่สุดในประเทศสหรัฐอเมริกา
หมายเหตุ : โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ใช้ระบบโคเจนเนอเรชัน (cogeneration) หรือระบบพลังความร้อนร่วม (combined cycle gas turbine) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก และ โรงไฟฟ้า IPP อาจใช้น้ำมันดีเซลเป็นเชื้อเพลิงรอง พลังงานที่ได้จากการเผาไหม้เชื้อเพลิงจะทำหน้าที่เป็นแรงขับเคลื่อนกังหันก๊าซเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า และความร้อน ตกค้างจากระบบการจะถูกใช้ในการผลิตไอน้ำเพื่อขับเคลื่อนกังหันไอน้ำที่ผลิตกระแสไฟฟ้าอีกต่อหนึ่ง				

(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 ชีวมวลที่ใช้เศษไม้เป็นเชื้อเพลิง จำนวน 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	กำลังการผลิตติดตั้ง	ผู้รับซื้อไฟฟ้า / ลักษณะสัญญา
Solar Farm 2 โครงการในประเทศเวียดนาม (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	119 เมกะวัตต์	การไฟฟ้าเวียดนาม (EVN) ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 20 ปี
Solar Farm 13 โครงการในประเทศไทย (อยู่ระหว่างพัฒนาและเตรียมงานก่อสร้าง)	870 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี
Solar BESS 11 โครงการในประเทศไทย (อยู่ระหว่างพัฒนาและเตรียมงานก่อสร้าง)	1,668 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 25 ปี
Solar Rooftop ประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากในประเทศไทย (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	0.6 เมกะวัตต์	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ("กฟภ.") 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	กำลังการผลิตติดตั้ง	ผู้รับซื้อไฟฟ้า / ลักษณะสัญญา
Onshore Wind Farm ภายใต้การร่วม ค้า GGC 3 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	178 เมกะวัตต์	กฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะ ยาว 25 ปี
Offshore Wind Farm ภายใต้โครงการ MKW ในประเทศเวียดนาม 1 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	128 เมกะวัตต์	EVN ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะ ยาว 20 ปี
Offshore Wind Farm ภายใต้โครงการ BKR2 ตั้งอยู่ทางตะวันตกเฉียงเหนือ ของประเทศเยอรมนี 1 โครงการ (เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว)	465 เมกะวัตต์	กลุ่มบริษัท Ørsted ภายใต้สัญญาซื้อขาย ไฟฟ้าระยะยาว 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)** จำนวน 1 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งไม่ต่ำกว่า 9.5 เมกะวัตต์ เพื่อรองรับปริมาณขยะไม่ต่ำกว่า 650 ตันต่อวัน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ได้เปิดดำเนินการในส่วนของบริการกำจัดขยะด้วยวิธีการคัดแยกและฝังกลบอย่างถูกสุขลักษณะแล้ว ในขณะที่ส่วนของโรงไฟฟ้ายังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยมีแผนที่จะจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 20 ปี
- **โครงการโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม (Industrial Waste-to-Energy)** จำนวน 12 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 9.9 เมกะวัตต์ และสามารถรองรับปริมาณขยะจากโรงงานอุตสาหกรรมได้รวมประมาณ 3,000 ตันต่อวัน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 โครงการยังอยู่ระหว่างเตรียมการก่อสร้าง โดยมีแผนที่จะจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 20 ปี
- **โครงการโรงงานผลิตเชื้อเพลิงแข็งจากขยะอุตสาหกรรม (Solid Recovered Fuel: SRF)** จำนวน 3 โครงการ ซึ่งเป็นโรงงานแปรรูปขยะอุตสาหกรรมที่ไม่เป็นของเสียอันตรายเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับการผลิตไฟฟ้า โดยจะทำหน้าที่เป็นผู้จัดหาเชื้อเพลิง เพื่อส่งให้โรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรมในกลุ่มบริษัทฯ ใช้ในการผลิตไฟฟ้าต่อไป

(จ) โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (Hydroelectric Power Plant)

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

(1.3) ธุรกิจก๊าซ

(ก) โครงการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อ

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

(ข) โครงการท่าเรือก๊าซและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Terminal)

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

(ค) โครงการจัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติ

ดำเนินการผ่าน บริษัท กัลฟ์ แอลเอ็นจี จำกัด (GLNG) ซึ่งได้รับใบอนุญาตให้จัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (“กกพ.”) เพื่อจำหน่ายก๊าซธรรมชาติให้กับโรงไฟฟ้า IPP และโรงไฟฟ้า SPP และผู้ประกอบการจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติทางท่อที่อยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ ในปริมาณไม่เกิน 6.4 ล้านตันต่อปี

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

(2) **ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค**

GULF มุ่งเน้นโครงการที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ 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 ภายใต้สัญญาร่วมทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนกับกรมทางหลวง 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 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 723,800 ลูกบาศก์เมตร

(ง) **โครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 ในส่วนของการท่าเทียบเรือ F**

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

(จ) โครงการระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ให้แก่โครงการ One Bangkok

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

(1) โครงการระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้า BSP

BSP จำหน่ายไฟฟ้าให้กับโครงการ One Bangkok โดยการรับซื้อไฟฟ้าแรงสูงจาก กฟน. ก่อนแปลงไฟและส่งต่อให้กับโครงการระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ BSD (District Cooling System) และอาคารต่างๆ ภายในโครงการ โครงการดังกล่าวมีกำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 240 เมกะวัตต์ ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว (Utility Development Agreement)

(2) โครงการระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ BSD

BSD ให้บริการเกี่ยวกับระบบทำความเย็นและกระจายไอเย็น และติดตั้งระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ให้กับโครงการ One Bangkok โดยรับซื้อไฟฟ้าจาก BSP และรับซื้อน้ำที่ผ่านการบำบัดจากอาคารสาธารณูปโภคส่วนกลางร่วมกับน้ำประปาจากการประปานครหลวง เพื่อใช้ในระบบหล่อเย็นของการผลิตน้ำเย็นของโครงการ โครงการดังกล่าวมีกำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 38,000 ตันความเย็น และมีสัญญาซื้อขายน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ระยะยาว (Utility Development Agreement)

(3) ธุรกิจดิจิทัล

(ก) การถือหุ้นในบริษัทฯ และ THCOM

ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 GULF มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และ THCOM โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 47.37 และถือหุ้นทางอ้อมใน 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 กำลังต่อยอดจากธุรกิจดาวเทียมไปสู่เทคโนโลยีอวกาศใหม่ผ่านการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ให้บริการดาวเทียมวงโคจรระดับต่ำ (Low earth orbit satellite) การพัฒนาแพลตฟอร์มเพื่อวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพื้นที่ (Earth observation) และการพัฒนาแพลตฟอร์ม

คาร์บอนเครดิตเพื่อใช้ในการสำรวจสิทธิที่เกิดจากการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกหรือก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ออกสู่สิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ THCOM ยังดำเนินธุรกิจด้านโทรคมนาคมในสหประชาชาติผ่านการลงทุนใน Sherington Investments Pte. Ltd. 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 ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุน ชื่อว่า บริษัท จีเอสเอดาต้า เซนเตอร์ จำกัด (“GSA DC”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะตอบสนองของความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นของลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศในการบริหารจัดการข้อมูลและจัดเก็บข้อมูลที่ได้มาตรฐานระดับสากล ทั้งนี้ ศูนย์ข้อมูลดังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้าง และจะมีขนาด 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 พลังงานและสาธารณูปโภค หรือการให้บริการด้านความปลอดภัยสาธารณะ โดยศูนย์ข้อมูลของ GSA DC สามารถรองรับการติดตั้งระบบคลาวด์ดังกล่าวในขอบเขตความร่วมมือนี้ได้ด้วย

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

GULF ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยมีแนวทางบริหารจัดการที่ครอบคลุมทั้งด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล หรือ ESG (environmental, social, governance) โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตของบริษัทในระยะยาวและการดำเนินการอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะในเรื่องสิทธิมนุษยชน การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ในการนี้ GULF ได้วางพื้นฐานการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งประกอบด้วยกระบวนการสำคัญดังต่อไปนี้

(1) **การบริหารความเสี่ยง (Risk Management)**

GULF บริหารความเสี่ยงแบบองค์รวม (enterprise risk management) ตามหลักการของ COSO โดยมีการประเมินความเสี่ยงทางธุรกิจและความเสี่ยงด้าน ESG ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศทางกายภาพ (physical climate risks) และการเปลี่ยนผ่าน (transition climate risks)

(2) **การมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholder Engagement)**

การมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียเริ่มต้นจากการวิเคราะห์ผู้มีส่วนได้เสียและความต้องการของผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่ม จากนั้น GULF จะกำหนดแนวทางการสื่อสารและมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้เสีย รวมถึงกำหนดกลไกการรับข้อร้องเรียน (grievance mechanism) เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อสื่อสารกับ GULF ในทุกเมื่อ

(3) **การประเมินประเด็นสำคัญด้าน ESG (Materiality Assessment)**

ผลการประเมินความเสี่ยงและการวิเคราะห์ผู้มีส่วนได้เสียจะนำมาใช้ประกอบการประเมินประเด็นสำคัญด้าน ESG (materiality assessment) สำหรับ GULF ซึ่งครอบคลุมประเด็นด้านการดำเนินธุรกิจด้านเศรษฐกิจ ด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านการกำกับดูแลหรือบรรษัทภิบาล

(4) **การตรวจสอบสิทธิมนุษยชนอย่างรอบด้าน (Human Rights Due Diligence)**

GULF นำหลักการของ United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights เป็นแนวทางในการระบุ ประเมิน จัดการ และติดตามความเสี่ยงด้านสิทธิมนุษยชน รวมถึงการกำหนดแนวทางการเยียวยา โดยการตรวจสอบจะครอบคลุมกิจกรรมทางธุรกิจและการดำเนินการทั้งหมดของ GULF ตลอดจนการประเมินคู่ค้าในห่วงโซ่อุปทาน

นอกจากนี้ GULF ยังมีเป้าหมายลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิ ขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 ให้เป็นศูนย์ (net zero scope 1 and scope 2 greenhouse gas emissions) ภายในปี พ.ศ. 2593 โดยมีแผนลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกต่อหนึ่งหน่วยผลิต (carbon intensity) ในช่วงแรก และใช้เทคโนโลยีเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระยะยาว อีกทั้งมุ่งเน้นการขยายธุรกิจพลังงานหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำในอนาคต

การกำกับดูแลด้านความยั่งยืน (Sustainability Governance)

GULF กำหนดให้มีโครงสร้างการกำกับดูแลด้านความยั่งยืนที่ครอบคลุมตั้งแต่ระดับคณะกรรมการบริษัทไปจนถึงระดับบริหารและหน่วยงานระดับปฏิบัติการ โดยมีคณะกรรมการบริษัทชุดย่อยที่รับผิดชอบเรื่องการกำกับดูแลประเด็นที่เกี่ยวกับความยั่งยืน การกำกับดูแลกิจการ การบริหารความเสี่ยง และการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับ อีกทั้งมีผู้บริหารระดับสูงที่รับผิดชอบการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวโดยตรง

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูล GULF เพิ่มเติมได้ในบนเว็บไซต์ของ GULF และเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ

3. ชื่อของ NewCo

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

4. วัตถุประสงค์และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากธุรกรรมการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทเป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยบริษัทฯ และ GULF เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ทั้งสองบริษัท ซึ่งธุรกิจหลักที่มีนัยสำคัญของบริษัทฯ คือการถือหุ้นใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน ADVANC ทั้งนี้ ดังจะเห็นได้จากผลประกอบการจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ (ภายหลังการขายหุ้นทั้งหมดใน THCOM) ซึ่งได้แสดงสัดส่วนรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ADVANC สูงถึงประมาณร้อยละ 97.9 - 99.7 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัทฯ ดังที่ปรากฏในตารางด้านล่างนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567	งบการเงินประจำปี 2566	งบการเงินประจำปี 2565	งบการเงินประจำปี 2564 (ปรับปรุง)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ADVANC	6,886	11,762	10,519	10,889
รายได้จากการให้บริการ	-	-	12	21
รายได้อื่น	22	32	49	210
รายได้รวม	6,908	11,794	10,580	11,120
% ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน ADVANC ต่อรายได้รวม	99.7%	99.7%	99.4%	97.9%

ดังนั้น จึงเห็นควรที่จะปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF เข้าด้วยกัน ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นการดำเนินการที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม โดยการทำธุรกรรมการควบบริษัทมีหลักการและเหตุผล โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (ก) เป็นการรวมทรัพยากรและความสามารถทางธุรกิจ ซึ่งจะช่วยให้ NewCo สามารถตอบสนองต่อโอกาสทางการตลาดได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และ
- (ข) เป็นการเพิ่มความหลากหลายในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันที่บริษัทฯ มีการถือหุ้นใน ADVANC ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญเพียงบริษัทเดียว ไปสู่กลุ่มธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และดิจิทัล อันจะทำให้มีโอกาสสร้างรายได้และการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาวได้

5. **ขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท**
- 5.1 **ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF ภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน**

5.1.1 **การประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทที่จะควบกันเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท**

บริษัทฯ และ GULF จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งรวมถึงการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ทั้งนี้ ธุรกรรมการควบบริษัทต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติ ของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

5.1.2 **การแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF**

บริษัทฯ และ GULF ต้องดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัทโดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมตินั้น โดยบริษัทฯ และ GULF จะต้องโฆษณามติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน ภายในกำหนดเวลา 14 วันนั้นด้วย ทั้งนี้ หากมีเจ้าหน้าที่คัดค้านธุรกรรม การควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้ นั้นก่อนที่จะดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทต่อไป

5.1.3 **การจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านโดยบริษัทฯ และ GULF**

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

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

³ ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อหุ้นจะพิจารณาตามความเหมาะสมภายใต้กฎหมาย หากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจมีภาวะภาษีเงินได้ (Capital Gain Tax) ที่เกิดจากการขายหุ้นดังกล่าว

ในการนี้ “กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF” ซึ่ง ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และนิติบุคคล ตามมาตรา 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 ได้เสนอทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้น ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ผู้รับซื้อหุ้นกำหนด รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 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/หรือคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการเมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567 และ 15 กรกฎาคม 2567 แล้ว

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) ข้อบังคับของ NewCo
- (ช) เลือกระบบการของ NewCo
- (ซ) เลือกตั้งผู้สอบบัญชีของ NewCo และ
- (ฌ) เรื่องอื่น ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัท (ถ้ามี)

⁴ บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย โดยมีนายสารัตต์ รัตนาวะดี ถือหุ้นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 บริษัท กัลฟ์ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 4.86 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

⁵ Gulf Capital Holdings Limited เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายฮ่องกง โดยมีนายสารัตต์ รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 Gulf Capital Holdings Limited ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 22.38 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

⁶ Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายสิงคโปร์ โดยมีนายสารัตต์ รัตนาวะดี เป็นผู้รับประโยชน์ (Beneficiary) ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 10.59 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF

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

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

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

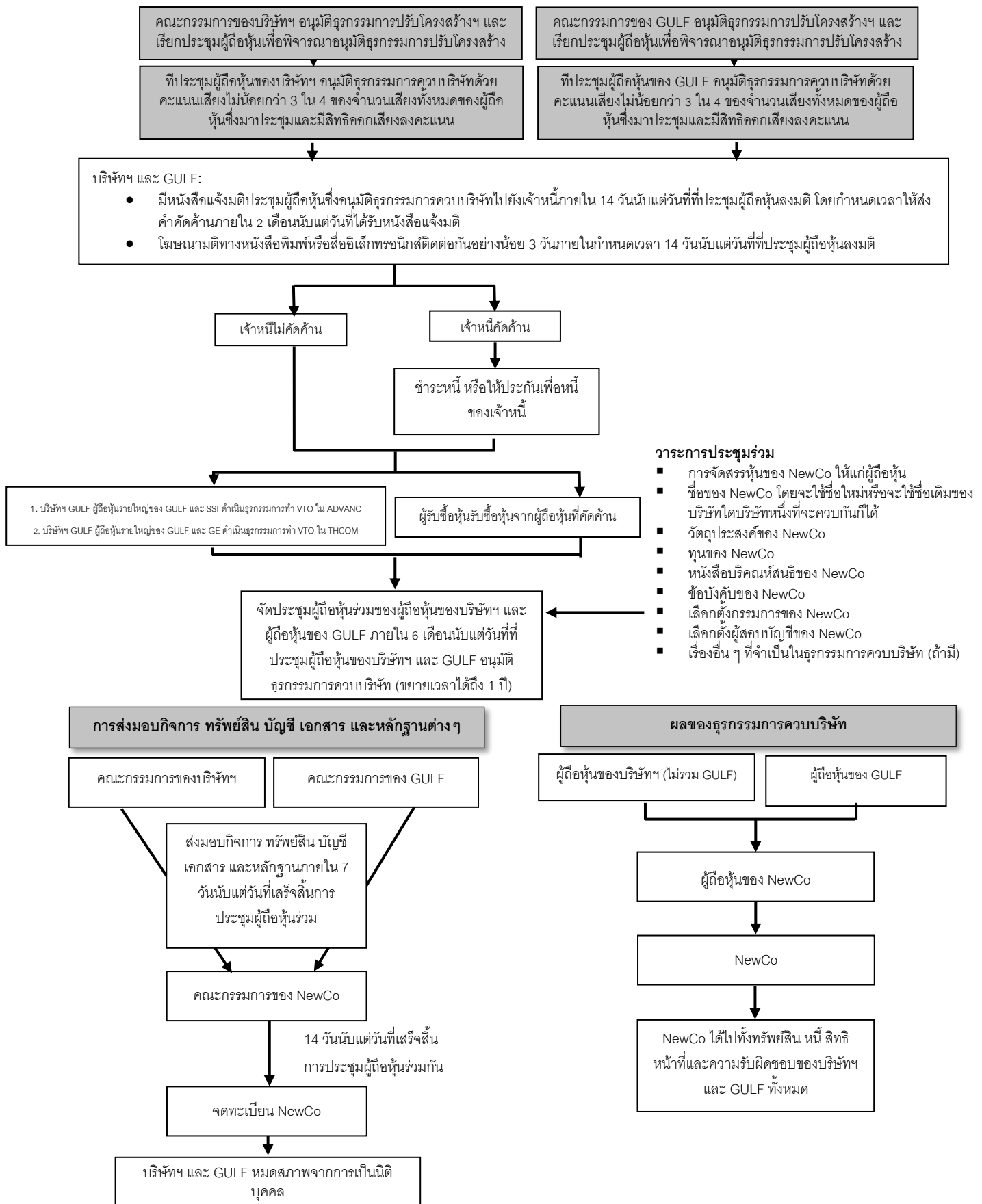
5.1.5 การส่งมอบกิจการ

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 และข้อบังคับที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ได้พิจารณาอนุมัติแล้วต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน ภายใน 14 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF โดยเมื่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนรับจดทะเบียนการควบบริษัทแล้ว บริษัทฯ และ GULF จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และนายทะเบียนจะบันทึกหมายเหตุไว้ในทะเบียน ทั้งนี้ เมื่อการจดทะเบียนแล้วเสร็จ NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมายตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

สรุปขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ



5.2 การดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัทที่สำคัญกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ในการดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ GULF จะต้องประสานงานหารือ และ/หรือขอความเห็นชอบ อนุมัติ อนุญาต ผ่อนผัน แก้ไข เปลี่ยนแปลง โอน และ/หรือความยินยอม จากหน่วยงานราชการ องค์การหน่วยงานของรัฐ และ/หรือเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง

5.2.1 ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

- การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้นซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่) 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 (โดยไม่รวมหุ้นซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่) 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 เว้นแต่ชื่อของบริษัทฯ และข้อกำหนดสำคัญอื่นๆ ที่ต้องแก้ไขตามให้เป็นไปตามธุรกรรมการควบบริษัท การคืนใบหุ้นกู้ฉบับเดิม การออกใบหุ้นกู้ฉบับใหม่ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และการดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ ตามที่เหมาะสมหรือจำเป็น

5.2.4 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ และการรับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ และ GULF ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัทและเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องรวมถึงการแจ้งมติของที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- การยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- เรื่องอื่นๆ (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 ของ NewCo เกี่ยวข้องกับการควบบริษัทของ บริษัทฯ และ GULF ตลอดจน NewCo ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดการดำเนินการยื่นแบบแสดงรายการภาษี และการชำระภาษีหรือขอคืนภาษีทั้งหลายที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดของบริษัทฯ และ GULF
- เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

5.2.7 การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนนิติบุคคล

- การจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่าย และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ
- 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 ซึ่งรวมถึงการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายและการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ	3 ตุลาคม 2567

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
2.	เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติ ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ และ GULF จะ ดำเนินการส่งหนังสือแจ้งเจ้าหน้าที่ของตนเป็นลายลักษณ์ อักษรและโฆษณาทางหนังสือพิมพ์หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เกี่ยวกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติธุรกรรมการควบ บริษัทติดต่อกันเป็นเวลาอย่างน้อย 3 วัน ภายใน 14 วันนับ แต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท โดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ ได้รับหนังสือแจ้งมติ	ไตรมาส 4 ของปี 2567
3.	เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM สำเร็จ ครบถ้วน (หรือได้รับการผ่อนผัน) บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของ GULF และ SSI จะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และบริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ GE จะดำเนินการธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทั้งนี้ รายละเอียดของเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ปรากฏใน สิ่งที่ส่งมาด้วย 3	ไตรมาส 4 ของปี 2567 – ไตรมาส 1 ของปี 2568
4.	ผู้รับซื้อหุ้นรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จากผู้ถือหุ้นที่ คัดค้าน	ไตรมาส 1 ของปี 2568
5.	คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณานำอนุมัติการจ่ายเงินปันผล พิเศษ รวมถึงกำหนดวันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปัน ผลพิเศษ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลพิเศษ (อาจดำเนินการในช่วงเวลาเดียวกัน หรือช่วงเวลาก่อนหรือ หลังการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านเสร็จสิ้น)	ไตรมาส 1 ของปี 2568
6.	วันกำหนดสิทธิผู้ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลพิเศษ (Record Date) และวันจ่ายเงินปันผลพิเศษ (หลังการรับซื้อหุ้นจาก ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านเสร็จสิ้น)	ไตรมาส 1 ของปี 2568
7.	ช่วงเริ่มการหยุดพักการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ 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 ดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทกับ กระทรวงพาณิชย์ เมื่อการจดทะเบียนควบบริษัทเสร็จสิ้น บริษัทฯ และ GULF จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และ NewCo ที่เกิดขึ้นจากรวมการควบบริษัทจะได้อัตโนมัติสินนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัททั้งสองโดยผลของกฎหมาย	ไตรมาส 2 ของปี 2568
10.	หลังจากจดทะเบียนจัดตั้ง NewCo แล้ว NewCo จะยื่นคำขอให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเอกสารอื่นที่จำเป็นต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติคำขอ หุ้นของ NewCo จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะถูกเพิกถอนและสิ้นสุดสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 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

การจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการดำเนินการควบบริษัท โดยจะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทดังกล่าว ณ วันหรือเวลาที่ จะกำหนดกันต่อไป โดยการกำหนดอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ทาง

บริษัทฯ ได้ใช้วิธีการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทฯ และ GULF ด้วยวิธีต่าง ๆ ตามหลักสากลที่เป็นที่ยอมรับเป็น การทั่วไป ซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน เช่น วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก วิธีรวมส่วนของ กิจการ (Sum-of-the-Part) ที่ใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow, DCF) วิธี Market Comparable เป็นต้น โดยอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นดังกล่าว ได้มีการกำหนดระหว่างบริษัทฯ และ GULF โดยอ้างอิงจากการ ประเมินมูลค่ากิจการของทั้ง 2 บริษัทประกอบการพิจารณา และเป็นไปตามการเจรจาตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ GULF ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากัน

ทั้งนี้ วิธีการประเมินมูลค่ากิจการที่ทางบริษัทฯ เลือกใช้ในการพิจารณาเพื่อกำหนดอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ประกอบด้วย 2 วิธี ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ากิจการ	เหตุผลและความเหมาะสม
1) วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทต่างมีมูลค่าราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่ และมีสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นพอสมควร (Trading Liquidity) จึงสามารถสะท้อนปริมาณและราคาจากความต้องการซื้อ ขายหุ้นของทั้ง 2 บริษัทในมุมมองของผู้ลงทุน รวมถึงผลประกอบการ ในอดีตจนถึงปัจจุบันที่ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลได้อย่างเหมาะสม โดย พิจารณาระยะเวลาย้อนหลังก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งยังมีได้มีผลกระทบจากการประกาศธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ แต่อย่างใด
2) วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Part) ใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) ซึ่งมีการพิจารณาเงินปันผล พิเศษของบริษัทฯ ประกอบด้วยแล้ว	เนื่องจาก GULF มีธุรกิจที่หลากหลายทั้งธุรกิจพลังงาน ธุรกิจ โครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค ธุรกิจดิจิทัล และการลงทุนอื่นๆ และ บริษัทฯ มีการลงทุนใน ADVANC ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลัก รวมถึง ได้มีการพิจารณาเงินปันผลพิเศษที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติเห็นชอบในหลักการ จำนวน 4.5 บาทต่อหุ้น ประกอบด้วยแล้ว ดังนั้น วิธีการประเมินนี้ จึงสามารถสะท้อนมูลค่าของแต่ละบริษัทจาก กระแสเงินสดในอนาคต การลงทุนต่างๆ และภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ของธุรกิจต่างๆ ของทั้ง 2 บริษัท ได้อย่างเหมาะสม

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีต่าง ๆ และให้ความเห็นเกี่ยวกับความ เหมาะสมของอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นประกอบการนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อ พิจารณานุมัติ รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 5**

อัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo เป็นดังนี้

NewCo จะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ NewCo จำนวน 14,939,837,683 บาท (ซึ่งเป็นการนำทุนชำระ แล้วของบริษัทฯ 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 ทุกสายยกเว้น GULF) และ

(ข) 1 หุ้นเดิมใน GULF ต่อ 1.02974 หุ้นใน NewCo

ในการพิจารณาจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF จะเป็นไปตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้น ซึ่ง GULF ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นใน NewCo อย่างเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ ทุกสาย 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 ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นดังกล่าว จะได้รับการเสนอให้พิจารณานุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF ต่อไป อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF แต่อย่างไรก็ตาม

ในการจัดสรรหุ้นใน NewCo ตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว หากมีเศษหุ้นที่เกิดขึ้นจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นในราคาที่กำหนด (“ราคาชดเชยต่อหุ้น”) โดยบริษัทฯ และ GULF จะพิจารณากำหนดจำนวนราคาชดเชยต่อหุ้นและช่วงเวลาการจ่ายเงินชดเชย และจะเปิดเผยให้ผู้ถือหุ้นทราบในหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF

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 ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนและการปัดเศษหุ้นข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น NewCo จะจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดใน NewCo มีจำนวนเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้ข้างต้น ในกรณีนี้ผู้เกลี่ยหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นใน NewCo ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในจำนวนหุ้นที่ผู้เกลี่ยหุ้นได้รับการจัดสรรเพิ่มเติม คุณด้วยราคาชดเชยต่อหุ้น

6. เงื่อนไขของธุรกรรมการควบบริษัท

ธุรกรรมการควบบริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินธุรกรรม การควบบริษัทได้สำเร็จลง หรือสิ้นสุดไป หรือได้รับการยกเว้น โดยเงื่อนไขอันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนิน ธุรกรรมการควบบริษัท รวมถึงเงื่อนไขที่สำคัญดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทฯ และ GULF ได้เข้าทำสัญญาควบบริษัท (Amalgamation Agreement) และเอกสารอื่น ๆ ที่ เกี่ยวข้องกับสัญญาดังกล่าว หรือธุรกรรมการควบบริษัท (หากมี) และไม่ได้มีการเลิกหรือเพิกถอนสัญญา และเอกสารเหล่านั้น
- (ข) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติการทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ และวาระอื่น ๆ ที่ เกี่ยวข้อง โดยมติดอนุมิตดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (ค) บริษัทฯ และ GULF ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเอกสาร แผน นโยบาย และการแต่งตั้งผู้บริหารต่าง ๆ ของ NewCo ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท และไม่มีข้อพิพาทข้อสัญญาใด ๆ ของข้อตกลงดังกล่าว อันเป็นสาระสำคัญ
- (ง) ไม่มีเจ้าหนี้ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท หรือในกรณีที่มีเจ้าหนี้ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท บริษัทฯ และ GULF (แล้วแต่กรณี) สามารถดำเนินการเกี่ยวกับหนี้ของเจ้าหนี้ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัทได้ ตามที่เห็นสมควรภายใต้หลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด
- (จ) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผัน ทั้งหมดที่จำเป็นจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินและคู่สัญญาทางการเงินอื่นใด อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับ ธุรกรรมการควบบริษัท ตามที่ระบุไว้ในสัญญา หรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแก้ไขสัญญาทางการเงิน ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่อาจเป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัท (และความเห็นชอบ ยินยอม ผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป) หรือในกรณีที่บริษัทฯ และ GULF ไม่ได้ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ และ GULF สามารถจัดการเกี่ยวกับหนี้นั้นได้ ตามที่คณะกรรมการ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของ แต่ละบริษัทเห็นสมควร
- (ฉ) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือผ่อนผันจาก คู่สัญญารายอื่น ๆ อันจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการควบบริษัท ตามที่ระบุไว้ในสัญญา หรือเอกสาร ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่สัญญาดังกล่าวมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่อาจเป็น อุปสรรคต่อธุรกรรมการควบบริษัท (และความเห็นชอบ ยินยอม ผ่อนผัน และ/หรือ การแก้ไขดังกล่าวไม่ได้ ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป) หรือในกรณีที่ บริษัทฯ หรือ GULF ไม่ได้ได้รับความเห็นชอบ ยินยอม หรือ ผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ และ GULF สามารถจัดการเกี่ยวกับสัญญานั้นได้ ตามที่คณะกรรมการ หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของแต่ละบริษัทเห็นสมควร
- (ช) บริษัทฯ GULF และบริษัทในกลุ่มของทั้งบริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้รับ ผลกระทบจากธุรกรรมการควบบริษัท ได้รับการอนุญาต และ/หรือ ผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นตามที่ กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ต.) ตามรายละเอียดที่ขออนุญาต และ/หรือ ผ่อนผันทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นที่ยอมรับของ บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ/หรือบริษัทในกลุ่มของ GULF ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ ได้รับผลกระทบจากธุรกรรมการควบบริษัท และการอนุญาต และ/หรือ ผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าว ไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป รวมถึงกรณีที่มีการกำหนดเงื่อนไขในการอนุญาต และ/หรือ การผ่อนผันดังกล่าว เงื่อนไขนั้นสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี)

- (ซ) ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ
- (ฅ) การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน (หากมี) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้มาตรา 146 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน แล้วเสร็จ
- (ฉ) ไม่มีเหตุเลิกสัญญาตามที่กำหนดในสัญญาควบบริษัท (Amalgamation Agreement) เกิดขึ้น
- (ค) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF มีการประชุมร่วมกันและมีมติอนุมัติเรื่องต่างๆ อันจำเป็นในธุรกรรมการควบบริษัทตามวาระการประชุมที่กำหนดและภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด โดยมีมติอนุมัติดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป
- (ข) ในช่วง 1 ปีก่อนวันที่ลงนามในสัญญาควบบริษัท (Amalgamation Agreement) ไม่มีการผิดคำรับรองที่เป็นสาระสำคัญหรือการปกปิดข้อมูลในแบบแสดงข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่แจ้งต่อสาธารณะโดยบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) เกี่ยวกับข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสำเร็จของธุรกรรมการควบบริษัท (“ผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัท”) หรือต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะการเงิน หรือทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือ GULF หรือบริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ หรือ GULF (แล้วแต่กรณี) (“ผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อคู่สัญญา”)
- (ข) ไม่มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้น) อันมีหรืออาจส่งผลให้เกิดผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อธุรกรรมการควบบริษัทหรือผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อคู่สัญญา ไม่ว่าจะเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดขึ้นจากการดำเนินการดำเนินธุรกิจตามปกติหรือไม่ก็ตาม
- (ค) GULF ไม่ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ที่ถืออยู่ในปัจจุบันไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และ
- (ฅ) บริษัทฯ ไม่ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้น ADVANC ที่บริษัทฯ ถืออยู่ในปัจจุบันไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ เงื่อนไขของธุรกรรมการควบบริษัทข้อ (ก) เสร็จสิ้นแล้ว

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

7. ข้อมูลทั่วไปของ NewCo

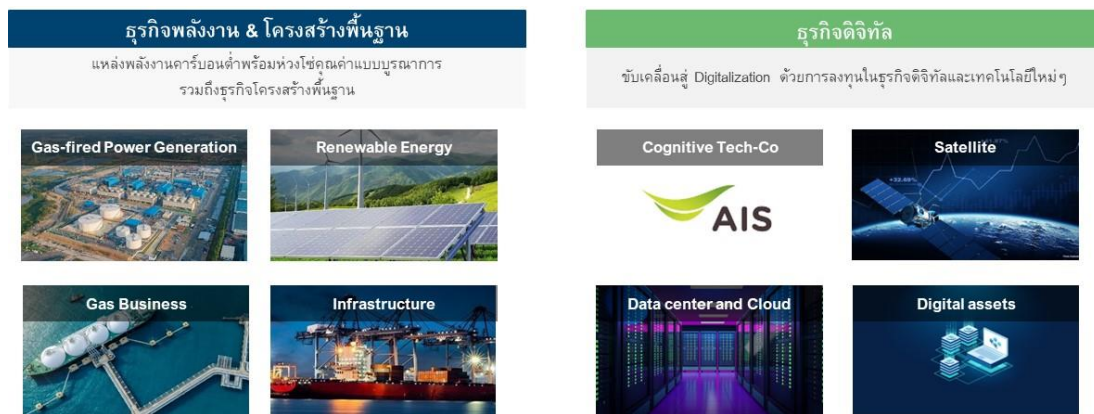
7.1 ภาพรวมธุรกิจของ NewCo

NewCo ซึ่งมีสถานะเป็นนิติบุคคลใหม่ที่เกิดจากธุรกรรมควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของทั้งสองบริษัท ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ในการนี้เจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของทั้งสองบริษัทจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของ NewCo ต่อไป หน้าที่ตามสัญญาต่างๆระหว่างทั้งสองบริษัทกับคู่สัญญา รวมไปถึงหน้าที่อื่นๆ จะเป็นหน้าที่ของ NewCo ที่จะต้องดำเนินการทั้งสิ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทให้ดำเนินธุรกรรมควบบริษัทแล้วนั้น บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินการต่างๆ กับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการขออนุมัติ ขอฟ่อนผัน หรือการยื่นเอกสารต่างๆ เพื่อการโอนและการออกใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจให้แก่ NewCo เพื่อให้การโอนและการออกใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจให้แก่ NewCo ดำเนินการได้แล้วเสร็จก่อนการจดทะเบียนการควบบริษัทต่อกระทรวงพาณิชย์หรือแล้วเสร็จโดยเร็วที่สุดภายหลังจากการจดทะเบียนดังกล่าว

นอกจากนี้ NewCo จะได้ไปทั้งสิทธิ และภาระหน้าที่ของบริษัทฯ และ GULF ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทฯ ร่วม และบริษัทอื่นซึ่งบริษัทฯ และ GULF เข้าไปลงทุน

บริษัทฯ และ GULF จะดำเนินการยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ อันเป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการดำเนินธุรกรรมควบบริษัท

7.2 โครงสร้างธุรกิจของ NewCo



NewCo ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และกลายเป็นกลุ่มบริษัทพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานแบบบูรณาการและดิจิทัลระดับภูมิภาค โดย NewCo จะมีการกำหนดบริษัทที่จะเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนดต่อไป

ทั้งนี้ ธุรกิจที่ NewCo เข้าลงทุนแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และ 2) ธุรกิจดิจิทัล

(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 ในส่วนของท่าเทียบเรือ F (Deep Sea Container Port)
- โครงการบริหารจัดการท่าเทียบเรือสาธารณะเพื่อขนถ่ายสินค้าเหลว Thai Tank Terminal
- โครงการระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและระบบผลิตน้ำเย็นแบบรวมศูนย์ให้แก่โครงการ One Bangkok (Electricity Distribution & District Cooling System)

(2) ธุรกิจดิจิทัล

(2.1) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ

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

GE ที่จะเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มที่มุ่งเน้นการลงทุนและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล และให้บริการด้านดิจิทัล รวมถึง ดิจิทัลโซลูชัน ต่างๆ ให้กับลูกค้าหลากหลายประเภท ปัจจุบัน GE มีการลงทุนในหลายธุรกิจ ได้แก่

- ธุรกิจโทรคมนาคมผ่านดาวเทียม ภายใต้ THCOM หนึ่งในผู้นำในการให้บริการดาวเทียมชั้นนำของเอเชีย
- ธุรกิจศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ภายใต้ บริษัท กอล์ฟ ไบแนนซ์ จำกัด (Gulf Binance)
- ธุรกิจศูนย์ข้อมูล ภายใต้ บริษัท จีเอสเอ ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด (GSA)
- ธุรกิจคลาวด์ ผ่านความร่วมมือกับ Google Cloud

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

NewCo จะมีสถานะเป็นนิติบุคคลใหม่ที่เกิดจากธุรกรรมควบรวมบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF อย่างไรก็ดี NewCo ยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งรวมถึงการกำหนดแนวทางการบริหารจัดการประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล หรือ ESG (environmental, social, governance) ทั้งนี้ เพื่อให้มีการกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจที่เพียงพอและเหมาะสม NewCo จะจัดโครงสร้างการกำกับดูแลพร้อมแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยตามที่กฎหมายกำหนด โดยโครงสร้างการกำกับดูแลด้านความยั่งยืนของ NewCo จะมีการพิจารณาการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อกำกับดูแลประเด็นที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน การกำกับดูแลกิจการ การบริหารความเสี่ยง และการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับ อีกทั้งกำหนดให้มีผู้บริหารระดับสูงที่รับผิดชอบการบริหารจัดการประเด็นดังกล่าวโดยตรง

7.3 โครงสร้างการถือหุ้นของ NewCo

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ NewCo ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบรวมบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์มีรายละเอียดเบื้องต้น ดังนี้

ลำดับที่	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	กลุ่มนายสารวัตร รัตนาวะดี	59.7
	• นายสารวัตร รัตนาวะดี	29.0
	• นางนลินี รัตนาวะดี ⁷	0.2
	• บริษัท กอล์ฟ โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ⁸	3.9
	• Gulf Capital Holdings Limited ⁹	18.1
	• Gulf Investment and Trading Pte. Ltd. ¹⁰	8.6

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)
2.	Singtel Global Investment Pte. Ltd.	9.1
3.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ⁽⁴⁾	4.1
4.	South East Asia UK (Type C) Nominees Limited ⁽⁴⁾	2.1
5.	บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	1.5
6.	สำนักงานประกันสังคม ⁽⁴⁾	1.1
7.	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.0
8.	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	0.8
9.	State Street Europe Limited ⁽⁴⁾	0.7
10.	นายเพิ่มศักดิ์ เก่งมานะ	0.3
11.	อื่น ๆ	19.5
	รวม	100.0

หมายเหตุ

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกข้างต้นของ NewCo เป็นไปตามสมมติฐาน ดังต่อไปนี้

- (1) ภายหลังจากการรวมกิจการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะมีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 14,939,837,683 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเกิดจากการรวมทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และ GULF
- (2) โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้น เป็นการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นตามข้อ 5.5 ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยอ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 และข้อมูลผู้ถือหุ้นของ GULF ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้น (Record Date) ครั้งล่าสุดของแต่ละบริษัท
- (3) ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ GULF ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น
- (4) รวมสัดส่วนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทฯ และ GULF

7.4 โครงสร้างคณะกรรมการของ NewCo

คณะกรรมการของ NewCo จะดำเนินการพิจารณาแต่งตั้งโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF ซึ่งเป็นขั้นตอนสุดท้ายของธุรกรรมควบบริษัท ตามมาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ก่อนการจดทะเบียนจัดตั้ง NewCo โดยคณะกรรมการของ NewCo จะประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติในการดำรงตำแหน่งกรรมการตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงโครงสร้างคณะกรรมการของ NewCo จะมีสัดส่วนของกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คนตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ NewCo จะพิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งจะต้องมีกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน และเป็นกรรมการอิสระทั้งหมด และคณะกรรมการชุดย่อยอื่น เช่น คณะกรรมการชุดย่อยเพื่อกำกับดูแลเกี่ยวกับความยั่งยืน

8. ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของ NewCo

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของ NewCo จัดทำร่วมกันโดยผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้บริหารของ GULF (ซึ่งได้รับการให้ความเห็น และให้ความเชื่อมั่นตามมาตรฐานงานที่ให้ความเชื่อมั่น รหัส 3420 โดย บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค)

สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ) เพื่อวัตถุประสงค์ของธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF โดย NewCo เป็นบริษัทที่คาดว่าจะถูกจัดตั้งขึ้นจากธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้ โดยข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของ NewCo ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2566 (“ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน”) (รายละเอียดปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 6**) ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนดังกล่าวจัดทำโดยมีสมมติฐานหลักที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ดังต่อไปนี้

- 1) ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ 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 ซึ่งธุรกรรมการควบบริษัทจะมีอัตราการจัดสรรหุ้นคิดเป็น 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 1.69335 หุ้นใน NewCo (ไม่รวมหุ้นในบริษัทฯ ที่ถือโดย GULF) และ 1 หุ้นเดิมใน GULF ต่อ 1.02974 หุ้นใน NewCo (“**อัตราการจัดสรรหุ้น**”) ตามลำดับ อัตราการจัดสรรหุ้น NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ GULF ได้สะท้อนส่วนได้เสียที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ แล้ว ดังนั้นจึงมิได้มีการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ GULF สำหรับอัตราจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- 3) ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้เป็นการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จจากการทยอยซื้อ (“**การรวมธุรกิจแบบเป็นขั้น**”) ตามที่นิยามไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่อง *การรวมธุรกิจ* ซึ่งกำหนดให้ส่วนได้เสียในบริษัทฯ ที่ GULF ถืออยู่ก่อนหน้าถูกวัดมูลค่าใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมจากราคาปิด ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2567 เนื่องจากผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท แต่ไม่ได้เป็นรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ดังนั้นรายการปรับปรุงเสมือนสำหรับผลกำไรดังกล่าวจึงถูกปรับปรุงในงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือนเท่านั้น
- 4) GULF ถือเป็นผู้ซื้อในทางบัญชี เนื่องจาก GULF มีมูลค่าตลาดมากกว่าบริษัทฯ ดังนั้นข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจึงนำข้อมูลทางการเงินในอดีตของ GULF ที่มูลค่าตามบัญชีเดิม และ แสดงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาของบริษัทฯ ด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณในเบื้องต้น ทั้งนี้ สิ่งตอบแทนที่ต้องจ่ายสำหรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้แก่ หุ้นของ NewCo ซึ่งจะออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และหุ้นในบริษัทฯ ที่ถือโดย GULF โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2567
- 5) ในการปันส่วนราคาซื้อขาย มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาของบริษัทฯ มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรมแล้ว ยกเว้นเงินลงทุนใน ADVANC จะถูกวัดมูลค่าใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมจากราคาปิด ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2567 และ สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนและภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีที่บันทึกอยู่ในเงินลงทุนใน ADVANC เกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามประมาณการในเบื้องต้น

- 6) กำไรจากการรวมธุรกิจ (Gain on bargain purchase) คำนวณจากผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนที่จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กับมูลค่ายุติธรรมในเบื้องต้นของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากบริษัทฯ ทั้งนี้ ผลของการประเมินมูลค่ายุติธรรมและการปันส่วนราคาซื้อในขั้นสุดท้าย อาจส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มา และส่งผลต่อมูลค่าของกำไรจากการรวมธุรกิจด้วยเช่นกัน เนื่องจากกำไรจากการรวมธุรกิจดังกล่าวเกี่ยวข้องกับโดยตรงกับธุรกรรมการควบบริษัท แต่ไม่ได้เป็นรายการที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ดังนั้น รายการปรับปรุงเสมือนสำหรับกำไรดังกล่าวจึงถูกปรับปรุงในงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือนเท่านั้น
- 7) คณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ได้พิจารณาเห็นชอบในหลักการที่จะจ่ายเงินปันผลพิเศษให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 4.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลรวมประมาณ 14,430 ล้านบาท (“เงินปันผลพิเศษ”) ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการควบบริษัท โดยคาดว่าจะวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะเกิดขึ้นก่อนธุรกรรมการควบบริษัทจะแล้วเสร็จ และใช้กระแสเงินสดภายในบริษัทในการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว

ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถทำความเข้าใจผลกระทบเบื้องต้นภายหลังการควบบริษัทในครั้งนี้ และไม่สามารถนำไปใช้อ้างอิงเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใด หากปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งข้อสมมติใดๆ ที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนมิได้เป็นการรับรองผลประกอบการหรือเหตุการณ์ในอนาคต ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูลในส่วนอื่นๆ เพิ่มเติมในการประกอบการตัดสินใจ

8.1 ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญของ NewCo สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2567 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2565	2566	2566	2567
งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน				
สินทรัพย์รวม	582,877	618,208		638,661
หนี้สินรวม	289,859	315,506		338,050
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	293,018	302,702		300,611
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท	268,768	274,583		272,211
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน				
รายได้รวม ⁽¹⁾	95,305	116,983	60,523	64,918
รายได้จากการขายและบริการ	84,435	100,713	52,822	55,328
รายได้ตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญา ซื้อขายไฟฟ้า	4,813	8,039	3,617	5,366
รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน	4,212	4,195	2,161	2,162
รายได้ค่าบริหารจัดการ	703	1,107	370	335
รายได้อื่น	1,142	2,929	1,553	1,727
กำไรขั้นต้นจากการขาย บริการและสัญญาเช่า	18,705	21,052	10,384	11,397
กำไรขั้นต้นรวม	19,439	22,033	10,754	11,759
EBIT ⁽²⁾	26,259	35,514	15,820	19,010
EBITDA ⁽³⁾	31,334	39,707	17,781	21,290
กำไรสุทธิ	16,308	24,441	10,107	11,570
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	13,588	17,923	7,756	9,831
Core profit ⁽⁴⁾	14,249	18,603	8,231	10,543
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽⁵⁾	0.91	1.20	0.52	0.66

หมายเหตุ:

- (1) รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขาย รายได้ตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน รายได้ค่าบริหารจัดการ 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 หากมีการปรับปรุงข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สำคัญของ NewCo ดังข้างต้น โดยไม่รวมส่วนกลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาตให้ดำเนินการค้ำจ่ายและดอกเบี้ยของ บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (“ITV”) ที่เกิดในปี 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนปรับปรุงแล้ว จะเป็นดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม		30 มิถุนายน	
(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	2565	2566	2566	2567

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนปรับปรุงแล้ว⁽⁶⁾

รายได้รวม	95,305	116,983	60,523	64,918
รายได้จากการขายและบริการ	84,435	100,713	52,822	55,328
รายได้ตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	4,813	8,039	3,617	5,366
รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน	4,212	4,195	2,161	2,162
รายได้ค่าบริการจัดการ	703	1,107	370	335
รายได้อื่น	1,142	2,929	1,553	1,727
กำไรขั้นต้นจากการขาย บริการและสัญญาเช่า	18,705	21,052	10,384	11,397
กำไรขั้นต้นรวม	19,439	22,033	10,754	11,759
EBIT	26,259	32,623	15,820	19,010
EBITDA	31,334	36,816	17,781	21,290
กำไรสุทธิ	16,308	21,551	10,107	11,570
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	13,588	16,393	7,756	9,831
Core profit	14,249	17,073	8,231	10,543
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.91	1.10	0.52	0.66

หมายเหตุ:

⁽⁶⁾ ไม่รวมส่วนกลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาตให้ดำเนินการค้ำจ่ายและดอกเบี้ยของ ITV ที่เกิดในปี 2566

รายการปรับปรุงที่สำคัญสำหรับงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน

- อุดหนุนระหว่างบริษัทฯ และ GULF คือการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ ที่บันทึกไว้ในบัญชีของ GULF จะถูกตัดออกในงบกำไรขาดทุนรวมเสมือน ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2567 เท่ากับ 4,485 ล้านบาท 6,196 ล้านบาท 2,612 ล้านบาท และ 3,177 ล้านบาท ตามลำดับ
- ค่าตัดจำหน่ายที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมเบื้องต้นของสินทรัพย์ที่ได้มา (เงินลงทุนใน ADVANC) ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 จำนวน 3,878 ล้านบาท และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2567 จำนวน 1,939 ล้านบาท ดังนั้น งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน จึงแสดงมูลค่าโดยหักค่าตัดจำหน่ายดังกล่าวจากส่วนแบ่งกำไรของบริษัทฯรวมที่ได้รับจากการลงทุนใน ADVANC

8.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ NewCo อ้างอิงจากงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือน และงบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวมเสมือนปรับปรุงแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 และสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2567 เป็นดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
		2565	2566	2566	2567
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย บริการและสัญญาเช่า ⁽¹⁾	%	21.0	19.4	18.4	18.8
อัตรากำไร EBITDA	%	32.9	31.5	29.4	32.8
อัตรากำไรสุทธิ	%	17.1	18.4	16.7	17.8
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อรายได้รวม	%	14.3	14.0	12.8	15.1
อัตรา Core profit	%	15.0	14.6	13.6	16.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽²⁾	%	n/a	3.6	n/a	3.7
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽³⁾	%	n/a	7.2	n/a	7.7
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ⁽⁴⁾	เท่า	1.1	1.0	n/a	0.9
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽⁵⁾	เท่า	0.7	0.8	n/a	0.9

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณจากกำไรขั้นต้นจากการขาย บริการและสัญญาเช่า / ผลรวมของ (ก) รายได้จากการขายและบริการ และ (ข) รายได้ตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- (2) คำนวณจากกำไรสุทธิ (รายปี แล้วแต่กรณี) / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
- (3) คำนวณจากกำไรสุทธิ (รายปี แล้วแต่กรณี) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)
- (4) คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด / หนี้สินหมุนเวียนทั้งหมด
- (5) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต้องดำรงตามข้อกำหนดสิทธิ คำนวณโดยหาผลต่างของ (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 เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้น เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการควบบริษัท (รวมถึงความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นในธุรกรรมการควบบริษัท) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาธุรกรรมการควบบริษัท ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

11. **ข้อมูลอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือการตัดสินใจลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์จดทะเบียน**

ปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น การตัดสินใจ การเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ จากผลของธุรกรรมการควบบริษัท มีดังต่อไปนี้

11.1 **ความเสี่ยงด้านภาษี**

การควบบริษัทที่ได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ประมวลฎฎการพระราชกฤษฎีกา ประกาศอธิบดีกรมสรรพากรตลอดจนแนวปฏิบัติของกรมสรรพากรที่เกี่ยวข้อง จะได้รับสิทธิประโยชน์ในการยกเว้นภาษีอากรต่างๆ จากการควบบริษัทดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯ และ GULF ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ GULF จะได้รับสิทธิยกเว้นภาษีอากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม การควบบริษัทตามบทบัญญัติในประมวลฎฎการ ซึ่งรวมถึงการยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับ ผลประโยชน์ที่ได้รับจากการควบบริษัทเนื่องจากการโอนหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทฯ หรือ GULF เพื่อแลกกับหุ้นใน NewCo ในส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าเงินทุน ทั้งนี้ การยกเว้นภาษีอากรให้แก่บริษัทที่ควบเข้ากัน และการยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการควบบริษัท บริษัทที่ควบเข้ากันจะต้องไม่เป็นลูกหนี้ภาษีอากรค้างต่อกรมสรรพากร ณ วันที่ควบบริษัท เว้นแต่มีการวางหลักประกันหนี้ ภาษีอากรค้างนั้นไว้ต่อกรมสรรพากรแล้ว ซึ่ง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ และ GULF ไม่ได้เป็นลูกหนี้ภาษีอากรค้างของกรมสรรพากรและไม่มีภาษีอากรค้างชำระต่อกรมสรรพากรแต่อย่างใด

นอกจากนี้ หากบริษัทที่ได้ควบเข้ากันมีผลขาดทุนสะสมทางภาษีคงเหลืออยู่ก่อนการควบบริษัท บริษัทใหม่ที่เกิดจากบริษัทที่ได้ควบเข้ากันจะไม่สามารถนำผลขาดทุนสะสมทางภาษีไปใช้ประโยชน์ได้ โดยบริษัทฯ และ GULF จะใช้ประโยชน์จากขาดทุนสะสมทางภาษีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่สิ้นสุดก่อนการควบบริษัท เท่านั้น

เมื่อการควบบริษัทสำเร็จแล้ว บริษัทฯ และ GULF จะสิ้นสภาพนิติบุคคล แต่ทั้งบริษัทฯ และ GULF ยังคงมี หน้าที่และความรับผิดชอบทางภาษีอากรสำหรับรอบปีภาษีที่ยังไม่หมดอายุความก่อนสิ้นสภาพนิติบุคคล ทั้งนี้ NewCo ยังต้องรับภาระหนี้สินที่อาจเกิดจากการตรวจสอบภาษีและประเมินภาษีอากรของบริษัทฯ และ/หรือ GULF (หากมี) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ GULF มีรายได้หลักจากเงินปันผลซึ่งเข้าเงื่อนไขได้รับการ

ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และที่ผ่านมาทั้งบริษัท และ GULF ไม่ได้มีประเด็นด้านภาษีอากรหรือข้อพิพาททางภาษีอากรกับกรมสรรพากรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแต่อย่างใด

สำหรับผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน (ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลหรือบุคคลธรรมดา) มีโอกาสที่จะต้องเสียภาษีเงินได้ในส่วนของกำไรจากการขายหุ้น (capital gains) เนื่องจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านอาจเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ หรือวิธีการอื่นใด ตามที่ผู้รับซื้อหุ้นอาจพิจารณาตามความเหมาะสมภายใต้กฎหมาย ซึ่งหากเป็นการดำเนินการนอกตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาจะมีภาระภาษีเงินได้จากกำไร (Capital Gain Tax) ที่เกิดจากการขายหุ้นดังกล่าว

11.2 ผลกระทบจากการจัดสรรหุ้นใน NewCo

ในการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท จะมีการจัดสรรหุ้นใน NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท (ไม่รวม GULF) และ GULF ในอัตราส่วนที่แตกต่างกัน (โปรดดูข้อ 5.5 รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นและทุนของ NewCo ข้างต้น) การคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นอาจมีเศษหุ้นใน NewCo ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท (ไม่รวม GULF) ซึ่งหากเศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะปัดเศษหุ้นนั้นทิ้ง และ NewCo จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นในราคาชดเชยต่อหุ้น (โปรดดูข้อ 5.5 รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของ NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นและทุนของ NewCo ข้างต้น) ในการนี้ ผู้ถือหุ้นบางรายอาจได้รับจัดสรรหุ้นในปริมาณที่ไม่สามารถซื้อขายบนกระดานหลักได้ (หุ้น Odd Lot) เนื่องจากกระดานหลักจะซื้อขายหุ้นเป็นจำนวนเท่าของ 100 หุ้นขึ้นไป การซื้อขายหุ้นบนกระดาน Odd Lot มีสภาพคล่องน้อยกว่า และปกติจะซื้อขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้นบนกระดานหลัก ทำให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับ การจัดสรรหุ้นดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบได้

11.3 ผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง

บริษัท จะมีภาระค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการตามขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าตอบแทนที่ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้น ADVANC และ THCOM ที่แสดงเจตนาขายหุ้นในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM รวมถึงค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมดังกล่าว ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีเจ้านี้คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท ค่าใช้จ่ายในการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัท และผู้ถือหุ้นของ GULF ค่าใช้จ่ายในการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ของ NewCo เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ค่าธรรมเนียมในการเปลี่ยนชื่อในใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ซึ่งภาระค่าใช้จ่ายในแต่ละขั้นตอนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัท และ/หรือ GULF (รวมถึง NewCo ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ) ซึ่งบริษัท จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของบริษัทต่อไป

11.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับระบบงานและวัฒนธรรมองค์กรที่แตกต่างกัน

เนื่องจากแต่ละบริษัทอาจมีความแตกต่างกันในแนวปฏิบัติ กระบวนการ และวัฒนธรรมขององค์กร แต่อย่างไรก็ตาม บริษัท และ GULF ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละบริษัทเป็นการลงทุนในบริษัทอื่น และมีจำนวนบุคลากรไม่มากนัก

ดังนั้น ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น ฝ่ายบริหารของแต่ละบริษัทที่ควบกันจะร่วมกันจัดทำแนวทางและกระบวนการที่ชัดเจนเพื่อให้พนักงานในทุกระดับมีความเข้าใจตรงกัน และจะดำเนินกลยุทธ์ในการรักษาบุคลากร สำหรับพนักงานทุกคน เพื่อสนับสนุนให้ปฏิบัติหน้าที่ของตนต่อไปภายใต้ NewCo

11.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของลักษณะธุรกิจ กลยุทธ์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ NewCo

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการถือหุ้นใน ADVANC ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญเดียวของบริษัทฯ โดยภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทเสร็จสิ้น NewCo จะมีทั้งธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และธุรกิจดิจิทัล นอกจากนี้ โดยทั่วไป บริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลปีละ 2 ครั้ง โดยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากการเงินของบริษัทฯ ในอัตราร้อยละ 100 จากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อยหลังหักค่าใช้จ่าย เว้นแต่มีเหตุจำเป็นอื่นใด (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ NewCo นั้น จะขึ้นกับการพิจารณาและอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ NewCo โดยการแต่งตั้งคณะกรรมการของ NewCo จะต้องได้รับการพิจารณาและอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ GULF ซึ่งจะมีการดำเนินการในขั้นตอนต่อไป ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลของ NewCo จะสอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่า NewCo จะมีโอกาสมากขึ้นในการสร้างรายได้ที่หลากหลายอันเนื่องมาจากพอร์ตธุรกิจ (Business Portfolio) ที่ขยายกว้างขึ้น

11.6 ความเสี่ยงจากการจัดหางเงินสินเชื่อจำนวนมากอย่างมีนัยสำคัญที่อาจมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดหางเงินและต้นทุนทางการเงินที่สูง หรือไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ครบเพื่อการดำเนินการธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ให้เสร็จสมบูรณ์

บริษัทฯ มีหน้าที่ในการจัดหางเงินสินเชื่อในจำนวนที่สูงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนที่บริษัทฯ รับซื้อหุ้นในเอกสารคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อใช้ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญของธุรกรรมการควบบริษัท โดยบริษัทฯ จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดหางเงินสินเชื่อในจำนวนดังกล่าวทั้งหมด ดังนั้น บริษัทฯ จึงอาจมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการจัดหางเงินสินเชื่อหรือเงินกู้ยืม ตลอดจนมีต้นทุนทางการเงินที่สูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถจัดหางเงินสินเชื่อดังกล่าวเพื่อสนับสนุนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ครบในจำนวนเงินตามสัดส่วนที่บริษัทฯ รับซื้อในเอกสารคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

นอกจากนี้ หากบริษัทฯ สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ และบริษัทฯ ได้รับซื้อหุ้นตามสัดส่วนที่กำหนดทั้งจำนวน บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้นที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงิน

11.7 ความเสี่ยงจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนหรือเงื่อนไขอื่นภายใต้สัญญาการควบบริษัทหรือการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงในการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านได้

สัญญาการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ GULF มีเงื่อนไขและหน้าที่ต่างๆ ที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายต้องปฏิบัติ การไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขหรือภาระหน้าที่ต่างๆ ดังกล่าวอาจเป็นอุปสรรคต่อความสำเร็จของธุรกรรม

การควบบริษัท ซึ่งรวมถึงการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขที่จำเป็นอื่นๆ เช่น การไม่ทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM หรือทำธุรกรรมดังกล่าวไม่สำเร็จ หรือ การตัดสินใจของผู้รับซื้อหุ้นที่จะไม่รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่ว่าด้วยเหตุผลใด ๆ รวมถึงการมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับการอนุมัติที่จำเป็นจากผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจขัดขวางความสำเร็จของธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ

นอกจากนี้ ในกรณีนี้ผู้รับซื้อตัดสินใจที่จะไม่รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่ว่าด้วยเหตุผลใดๆ ซึ่งอาจรวมถึงกรณีที่ราคาปิดของหุ้นของ บริษัทฯ ที่ซื้อขายในวันที่ 2 ตุลาคม 2567 มีราคาเกินกว่า 76 บาทหรือกรณีที่ราคาปิดของหุ้นของ GULF ที่ซื้อขายในวันที่ 2 ตุลาคม 2567 มีราคาเกินกว่า 45 บาท (ณ วันที่ 3 กันยายน 2567 ราคาปิดของหุ้นของ บริษัทฯ และ GULF เท่ากับ 83.25 บาท และ 50.75 บาท ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าราคาของผู้รับซื้อกำหนดในเงื่อนไขการรับซื้อหุ้นของ บริษัทฯ หรือเงื่อนไขการรับซื้อหุ้นของ GULF (แล้วแต่กรณี) ค่อนข้างมาก) ในกรณีดังกล่าว บริษัทฯ และ/หรือ GULF จะต้องจัดหาบุคคลใหม่ และ/หรือบุคคลอื่นเพิ่มเติม ที่จะมาทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ซึ่งอาจส่งผลให้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ เกิดความล่าช้าจากแผนที่กำหนด และหาก บริษัทฯ และ/หรือ GULF ไม่สามารถหาบุคคลมาทำหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นใหม่หรือเพิ่มเติมให้สามารถเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านได้ครบจำนวน ธุรกรรมการควบบริษัทจะไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ อันจะส่งผลให้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ต้องถูกยกเลิก

12. ข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทฯ ไม่พบว่ามีข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ แต่อย่างใด