



บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

Intouch Holdings Public Company Limited

สารเสนอเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้อง  
โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ  
(Conditional Voluntary Tender Offer)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ฉบับลงวันที่ 5 กันยายน 2567

## สารบัญ

### หน้า

1)	<b>ส่วนที่ 1 - ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC</b> .....	2
	1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ .....	4
	2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ .....	6
	3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ .....	6
	4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	13
	5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน .....	17
	6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	17
	7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน .....	17
	8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ .....	18
	9. แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ .....	19
	10. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ .....	19
	11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ .....	19
	12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทฯ .....	19
2)	<b>ส่วนที่ 2 - ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM</b> .....	20
	1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ .....	21
	2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ .....	24
	3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ .....	24
	4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	30
	5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน .....	33
	6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	34
	7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน .....	34
	8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ .....	35
	9. แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ .....	35

10.	เงื่อนไขการเข้าทำรายการ.....	35
11.	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ.....	35
12.	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท.....	35
3)	<b>ส่วนที่ 3 – ข้อมูลเพิ่มเติมตามสารสนเทศตามบัญชี (2).....</b>	<b>36</b>
1.	ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น.....	36
2.	รายงานความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์.....	36
3.	รายละเอียดหนี้สินของบริษัท.....	36
4.	ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท.....	37
5.	ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และไตรมาสล่าสุด.....	38
6.	คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567.....	41
7.	ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท.....	48
8.	ประมาณทางการเงินในปัจจุบัน.....	48
9.	รายชื่อผู้บริหารและผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (Record Date).....	49
10.	ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ.....	49
11.	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน.....	49
12.	คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ.....	50
13.	ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหาร และ ผู้ถือหุ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป.....	52
14.	สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจนถึง 30 มิถุนายน 2567.....	54
15.	แบบหนังสือมอบฉันทะ.....	54

**สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องโดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์  
ทั้งหมดโดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำคำเสนอซื้อ (Conditional Voluntary Tender Offer)**

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

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

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

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

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

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ADVANC และ THCOM สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ อนึ่ง รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) โดยอ้อม (Backdoor Listing) เนื่องด้วยรายการดังกล่าวเป็นการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่ามูลค่าของรายการสูงสุดรวมกันเกินกว่าร้อยละ 100 ก็ตาม ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงไม่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่ต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังนี้

## 1) ส่วนที่ 1 - ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) จะดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation) เพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างค้ำอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต

นอกจากนี้ เนื่องจากนายสาริทธิ์ รัตนาวะดี (“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF”) มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามหลักการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (“หลักเกณฑ์ Chain Principle”) ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในฐานะผู้ทำคำเสนอ กับบริษัทฯ และ GULF ไปพร้อมกัน เพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างค้ำ

ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ของบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในครั้งนี้ Singtel Strategic Investments Pte. Ltd. (“SSI”)<sup>2</sup> ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่งหนังสือแสดงความประสงค์จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดยบริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด เนื่องจาก SSI เห็นศักยภาพในการเติบโตระยะยาวในการดำเนินธุรกิจของ ADVANC ซึ่งมาจากการดำเนินกลยุทธ์การผสานเครือข่ายมือถือและเครือข่ายคงที่เพื่อขยายการเข้าถึงดิจิทัล ทั้งนี้ สัดส่วนการรับซื้อหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นแต่ละรายจะเป็นไปตามจำนวนและสัดส่วนที่ระบุในข้อ 3.1.3 ของเอกสารฉบับนี้ และไม่ว่ากรณีใดๆ จำนวนหุ้นที่บริษัทฯ ซื้อตามคำเสนอซื้อ จะไม่เกินกว่าร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ณ ขณะนั้น

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

<sup>1</sup> นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF โดย ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2567 นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี ถือหุ้นใน GULF ในสัดส่วนร้อยละ 35.81 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GULF ปัจจุบัน นายสาริทธิ์ รัตนาวะดี ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และรองประธานกรรมการของ GULF

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

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตาม มาตรา 107(2)(ข) แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 266.6 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ ADVANC สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุม คณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ โดยเมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 เช่นกัน อนึ่ง รายการ ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (Backdoor Listing) เนื่องด้วยรายการดังกล่าวเป็นการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่ามูลค่าของรายการสูงสุด รวมกันเกินกว่าร้อยละ 100 ก็ตาม ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงไม่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาด หลักทรัพย์ฯ และไม่ต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ฯ

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง สินทรัพย์ดังนี้

(ก) จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตาม ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทันที

(ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ภายใต้ ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ ถือหุ้นของบริษัทฯ<sup>3</sup>

(ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศ อย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ

(ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC โดยบริษัทฯ จะต้อง ได้รับอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของ จำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและ การปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการ แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องดำเนินการใดๆ ภายใต้ประกาศ ดังกล่าว

<sup>3</sup> บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ดังนี้

## 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

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

(1) เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านการควบบริษัท และเงื่อนไขเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน)

(2) เงื่อนไขบังคับก่อนต่างๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับความสำเร็จครบถ้วนหรือการได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC)

(3) บริษัทฯ GULF บริษัท กัลฟ์ เอจส์ จำกัด (“GE”) และ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้รับการผ่อนผันในกรณีต่างๆ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการครบถ้วนแล้ว ดังนี้

(ก) การได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดย NewCo ใน ADVANC และตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน THCOM

(ข) การที่ผู้รับหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดอันเนื่องมาจากการจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านธุรกรรมการควบบริษัท

(ค) การที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน ADVANC และ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทสำเร็จลง

(ง) บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ

(จ) GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ GE ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ทั้งนี้ การได้รับการผ่อนผันจะต้องเป็นไปตามที่ขอผ่อนผันทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการผ่อนผันดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป และในกรณีที่มีการผ่อนผันดังกล่าวได้กำหนดเงื่อนไขใดๆ เงื่อนไขดังกล่าวเหล่านั้นได้สำเร็จลงแล้ว หรือได้รับการผ่อนผันแล้ว

(4) การได้รับการอนุญาต และ/หรือการผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ตามที่กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (นอกเหนือจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ) (หากมี) โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป

(5) การได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ซึ่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อตามที่บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เห็นสมควร

(6) นับแต่วันที่ประกาศเจตนาในการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จนถึงวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนการทำ VTO ใน ADVANC อื่นๆ ข้างต้นทั้งหมดได้สำเร็จลง หรือได้รับการผ่อนผัน ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น

(ก) มีเหตุที่แสดงว่า ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว มิได้ดำเนินการจัดการกิจการของบริษัทด้วยความรอบคอบ หรือมิได้ดำเนินกิจการด้วยความระมัดระวังเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ หรือดำเนินการใดๆ อันเป็นการฝ่าฝืนกฎหมายหรือมิใช่การดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย

(ข) ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ (นอกจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ก่อนแล้ว) หรือชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าซื้อหรือจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม

(ค) ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย

(ง) ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ก่อหนี้ หรือเข้าทำ แก๊ซเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มีนัยสำคัญกับบุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย

(จ) ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ทำการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) หรือดำเนินการให้หรือสนับสนุนให้บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซื้อหุ้นของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ดำเนินการดังกล่าว

(ฉ) ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC ชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าดำเนินการควบรวม หรือรวมบริษัทกับ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC

(ข) มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นอันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายหรือส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO หรือต่อธุรกิจ ฐานะการเงิน หรือทรัพย์สินของ ADVANC หรือ บริษัทย่อยของ ADVANC และ

(ข) ADVANC กระทำการใดๆ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นสามัญใน ADVANC ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทฯ และผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง ได้รับการผ่อนผันทั้งหมดจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ตามที่ระบุในข้อ (3) ของเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ข้างต้นแล้ว

## 2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	บริษัทฯ โดยดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC พร้อมกันกับ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI
ผู้ขาย	ผู้ถือหุ้นสามัญของ ADVANC ที่ขายหุ้น ADVANC ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC (ไม่รวมหุ้น ADVANC ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	รายการดังกล่าวเป็นการทำรายการภายใต้เงื่อนไขเดียวกันทั้งหมด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

## 3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ

### 3.1 ลักษณะทั่วไป

#### 3.1.1 เหตุผลและความจำเป็นในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทฯ และ GULF ดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ NewCo จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ GULF ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทต่างๆ ที่บริษัทฯ และ GULF ถืออยู่ทั้งหมด รวมถึงหุ้นในบริษัทจดทะเบียนที่แต่ละบริษัทถือทางตรงหรือทางอ้อมในอัตราส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงหุ้นทั้งหมดจำนวน 1,202,712,000 หุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน ADVANC คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ทำให้ NewCo มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC เนื่องจาก NewCo จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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**”)

นอกจากนี้ หากพิจารณาตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญใน NewCo ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงใน ADVANC

ภายหลังการธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554 ด้วยเช่นกัน

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

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC และการผ่อนผันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับการผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ดังกล่าว เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567 และ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

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

สำหรับ NewCo ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะเสร็จสิ้น เป็นแนวทางที่เหมาะสมเนื่องจากจะช่วยลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ และยังเป็นการทำธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC มีเหตุผลและความจำเป็น ดังนี้

ก. ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท

ข. ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC มีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีช่องทางในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ ADVANC อย่างเป็นทางการสำหรับผู้ถือหุ้นของ ADVANC ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะแล้วเสร็จ อันเป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ไม่เสียสิทธิหรือเสียประโยชน์ที่พึงได้รับภายใต้ประกาศ ทจ. 12/2554

ค. ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นการลดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo เพื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC โดย NewCo ในอนาคต เนื่องจาก NewCo จะมีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ในทันทีภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ซึ่งการที่ NewCo มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554

### 3.1.2 ผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC (โดยไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้คำเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด

(ก) บริษัทฯ และ GULF ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จะดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทจะเป็นผู้ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เพื่อเป็นการทำหน้าที่แทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

(ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ไปพร้อมกันกับบริษัทฯ และ GULF ด้วย

(ค) SSI ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ADVANC ได้ส่งหนังสือแสดงความประสงค์จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ใน ADVANC พร้อมกับบริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เนื่องจาก SSI เห็นศักยภาพในการเติบโตระยะยาวในการดำเนินธุรกิจของ ADVANC ซึ่งมาจากการดำเนินกลยุทธ์การผสานเครือข่ายมือถือและเครือข่ายคงที่เพื่อขยายการเข้าถึงดิจิทัล

โดยบริษัทฯ และ GULF ได้พิจารณาแล้วว่ากรณีที่ SSI จะเข้าเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ มิได้ทำให้บริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้น ตลอดจนธุรกรรมการควบบริษัทต้องเสียหายหรือเสียประโยชน์แต่อย่างใด นอกจากนั้น การดำเนินการดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ และ GULF สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการทำธุรกรรมการควบบริษัทได้ตามเป้าหมาย โดยที่ภาวะทางการเงินหรือการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะลดลง โดยที่บริษัทฯ และ GULF มิได้ต้องการและไม่ควรจะต้องได้มาซึ่งทรัพย์สินหรือหนี้สินเพิ่มเติมจากการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทดังกล่าวแต่อย่างใด

ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC บริษัทฯ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI นั้นไม่ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินซึ่งกันและกัน และไม่ได้มีการดำเนินการใด ๆ อัน

เป็นการให้หรือรับความช่วยเหลือในการได้มาซึ่งแหล่งเงินทุน รวมถึงไม่มีการเข้าทำข้อตกลงใดๆ กับผู้ทำคำเสนอซื้อรายอื่น (ในที่นี้คือ GULF ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ SSI รวมถึงนิติบุคคลอื่น ๆ ในกลุ่ม Singapore Telecommunications Limited) เพื่อกำหนดข้อผูกพันในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ซึ่งก่อให้เกิดความสัมพันธ์ในลักษณะการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติการตามมาตรา 246 และมาตรา 247 (“ประกาศ ทจ. 7/2552”) อีกทั้งบริษัทฯ ไม่ได้มีการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (Shareholders’ Agreement) กับ GULF และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในลักษณะที่ก่อให้เกิดความสัมพันธ์ในลักษณะการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ตามประกาศ ทจ. 7/2552 แต่อย่างใด อนึ่ง บริษัทฯ และ SSI นั้น มีสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นซึ่งไม่ก่อให้เกิดความสัมพันธ์ในลักษณะการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ตามประกาศ ทจ. 7/2552 โดยบริษัทฯ และ SSI ต่างมีสิทธิเสนอซื้อบุคคลที่เหมาะสมเข้าเป็นกรรมการของ ADVANC ตามสัดส่วนการถือหุ้นเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มิได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจของ SSI ที่จะเข้าทำ VTO ใน ADVANC รวมถึงมิได้มีส่วนร่วมในการสนับสนุนการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมใดๆ ของ SSI ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม การควบบริษัทไม่ว่าในทางใด การเข้าทำ VTO ใน ADVANC เป็นการตัดสินใจโดยอิสระของแต่ละบริษัทและแต่ละบุคคล ซึ่งไม่มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันดังที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ การเข้าร่วมทำ VTO ใน ADVANC ของ SSI มิได้เป็นเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการควบบริษัท

### 3.1.3 จำนวนหุ้นและสัดส่วนในการทำคำเสนอซื้อ

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

(ก) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนแรก que คิดเป็นจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ซึ่ง SSI จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว

(ข) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) บริษัทฯ จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC

(ค) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) และข้อ 3.1.3 (ข) รวมกัน GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC

(ง) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 36 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ตามข้อ 3.1.3 (ก) ข้อ 3.1.3 (ข) และข้อ 3.1.3 (ค) ข้างต้นรวมกัน) บริษัทฯ GULF และ SSI แต่ละฝ่ายจะรับซื้อหุ้นในสัดส่วนเท่ากัน ภายใต้เงื่อนไขว่าหาก SSI ได้รับการจัดสรรจนถึงสัดส่วนจำนวนหุ้นสูงสุดที่ SSI จะรับซื้อแล้ว บริษัทฯ และ GULF แต่ละฝ่ายจะรับซื้อหุ้นในส่วนที่เหลือดังกล่าวในสัดส่วนเท่ากันและ

(จ) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 36 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นจำนวนดังกล่าวทั้งหมด ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 0.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC

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

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

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

ทั้งนี้ บริษัทฯ GULF และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มิได้มีความประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในธุรกรรมควบบริษัทครั้งนี้แต่อย่างใด ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นเพียงขั้นตอนที่เกิดขึ้นตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเพื่อให้ธุรกรรมควบบริษัทสามารถดำเนินต่อไปได้เท่านั้น

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

### 3.1.4 ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อที่เท่ากับ 211.43 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอซื้อที่มีการปรับปรุงจากราคาเสนอซื้อที่กำหนด ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติและให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ตามที่ได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 โดยการปรับปรุงราคาเสนอซื้อดังกล่าวพิจารณาจากผลกระทบจากการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของ ADVANC

(4.87 บาทต่อหุ้น) ซึ่งกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผลระหว่างกาล (Record Date) ของ ADVANC ดังกล่าวเป็นวันที่ 20 สิงหาคม 2567

ทั้งนี้ ราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับปรุงเพิ่มเติมโดยคำนึงถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อ ADVANC จากเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติกรรมการปรับโครงสร้างฯ ในครั้งนี้

1. การจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
2. การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้อันเป็นผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นหรือลดลง และ
3. การให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นตามส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เดิม

นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับลดได้เช่นกันตามหลักเกณฑ์ตามกฎหมายหรือประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศที่ออกโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

อนึ่ง โปรดพิจารณารายละเอียดของที่มาที่ไปของราคาเสนอซื้อข้างต้นในส่วนที่ 1 ข้อ 7 (เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน)

### 3.1.5 ช่วงเวลาของการเริ่มต้นธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC

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

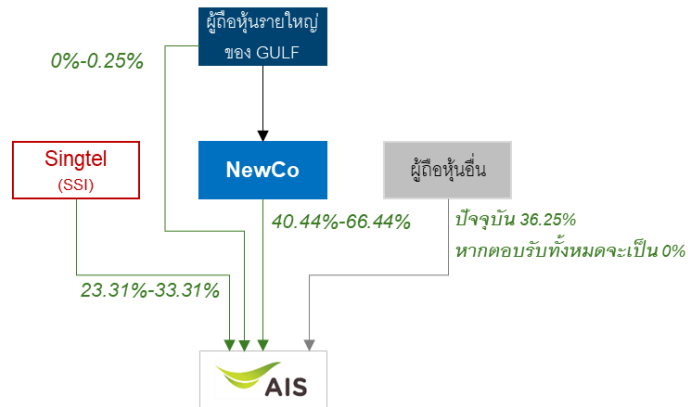
### 3.1.6 โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการควบบริษัท

ในกรณีที่ผู้ตอบรับคำเสนอซื้อหุ้น ADVANC ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในจำนวนทั้งหมด โครงสร้างการถือหุ้นใน ADVANC จะมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

(1) บริษัทฯ และ GULF (ในที่นี้คือ NewCo ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ) จะเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน ADVANC จากร้อยละ 40.44 เป็นร้อยละ 66.44 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC

(2) SSI จะเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน ADVANC จากร้อยละ 23.31 เป็นร้อยละ 33.31 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC

(3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะถือหุ้นใน ADVANC ในจำนวนร้อยละ 0.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC



หมายเหตุ โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้นอ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของ ADVANC ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567

ในการนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ข้างต้น อาจทำให้บริษัทฯ และ GULF ได้มาซึ่งหุ้นใน ADVANC ในสัดส่วนที่ทำให้ NewCo มีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของ ADVANC ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

### 3.2 ขนาดของรายการ

บริษัทฯ คำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ ตามจำนวน 539,069,368 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ซึ่งคิดเป็นกึ่งหนึ่งจำนวนหุ้น ADVANC ที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยบริษัทฯ ในครั้งนี้) ในราคาเสนอซื้อไม่เกิน 216.3 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมสูงสุดประมาณ 116,601 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คำนวณขนาดรายการ ณ วันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติและให้เสนอให้ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณานอุมัติการเข้าทำธุรกรรม VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ซึ่งเป็นช่วงเวลาก่อนที่จะมีการปรับปรุงราคาเสนอซื้อหุ้นใน ADVANC เป็นเท่ากับ 211.43 บาทต่อหุ้น ตามรายละเอียดในข้อ 3.1.4 ข้างต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ ADVANC สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 (ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับล่าสุด ณ วันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติและให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณานอุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC) ในการคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ดังนี้

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

ธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้มีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 266.6 ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ ADVANC สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้

ทั้งนี้ เมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 เช่นกัน อนึ่ง รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (Backdoor Listing) เนื่องด้วยรายการดังกล่าวเป็นการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่ามูลค่าของรายการสูงสุดรวมกันเกินกว่าร้อยละ 100 ก็ตาม ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงไม่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่ต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### 4. รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่ได้มา

##### 4.1 รายละเอียดของหลักทรัพย์

ประเภทหลักทรัพย์:	หุ้นสามัญของ ADVANC
จำนวนหลักทรัพย์:	จำนวนหุ้นทั้งหมดของ ADVANC จำนวน 539,069,368 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.125 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC (ซึ่งคิดเป็นกึ่งหนึ่งจำนวนหุ้นจำนวน 1,078,138,736 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 36.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ADVANC ซึ่งเป็นหุ้นทั้งหมดของ ADVANC ที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยผู้ทำคำเสนอทุกรายในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC) (ซึ่งไม่รวมหุ้น ADVANC ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน)

##### 4.2 ข้อมูลทั่วไปของ ADVANC

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

ที่มา : เว็บไซต์ <https://investor-th.ais.co.th/directors.html> ณ วันที่ 5 กันยายน 2567

#### 4.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ADVANC เป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะใน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่

1. **บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** ให้บริการระบบเติมเงินและรายเดือน บนโครงข่าย 4G และ 5G ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส” และจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสาร บริการโรมมิ่ง และโทรออกต่างประเทศ
2. **บริการอินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูง** ให้บริการอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ด้วยเทคโนโลยีใยแก้วนำแสง (Fiber Optic Cable) สำหรับลูกค้าครัวเรือนและผู้ประกอบการองค์กรธุรกิจ ภายใต้แบรนด์ “เอไอเอส ไฟเบอร์” และ “3BB” ด้วยแนวคิด AIS 3BB Fibre3
3. **บริการสำหรับลูกค้าองค์กร** ให้บริการด้านการเชื่อมต่อข้อมูลและโครงข่ายสำหรับองค์กรธุรกิจ บริการคลาวด์ (Cloud), ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center), บริการความปลอดภัยด้านไซเบอร์ (Cyber security), งานระบบเชื่อมต่อข้อมูลผ่านอินเทอร์เน็ต (IoT) และบริการด้านไอทีโซลูชัน (ICT solution) สำหรับธุรกิจ และสำหรับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม
4. **บริการดิจิทัลเซอร์วิส** ให้บริการดิจิทัลในรูปแบบใหม่ ๆ เพื่อต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการด้านโทรคมนาคมพื้นฐานของ ADVANC โดยตั้งเป้าให้เป็นแหล่งรายได้ใหม่ในระยะกลางถึงระยะยาวสอดคล้องกับพฤติกรรมด้านดิจิทัลของผู้บริโภค บริการดังกล่าวประกอบด้วย แพลตฟอร์มความบันเทิงและวีดีโอคอนเทนต์ ธุรกรรมทางการเงินผ่านมือถือและประกัน และบริการด้านการตลาดผ่านสื่อดิจิทัล

#### 4.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ ADVANC ตามงบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 -2566 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีรายละเอียดดังนี้

## สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะการเงินของ ADVANC

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2564	2565	2566 <sup>(1)</sup>	2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12,739.3	9,013.5	14,743.6	14,128.0
เงินฝากธนาคารที่สามารถใช้เป็นการเฉพาะ	1,380.7	980.2	556.9	468.6
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	11.2	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	16,552.3	17,901.8	21,343.3	21,418.6
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,819.8	2,123.1	811.3	1,185.8
สินค้าคงเหลือ	2,104.3	3,839.3	4,147.2	3,432.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	5.3	26.4	40.6	21.3
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	213.4	47.8	16.6	215.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	739.8	405.6	621.1	265.3
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	110.3	228.1	190.9	182.7
เงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า	982.9	993.6	12,450.3	12,418.1
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	100.0	100.0	185.0	427.9
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	117,843.7	113,252.0	139,223.8	132,968.0
สินทรัพย์สิทธิการใช้	50,574.0	42,860.6	101,224.7	96,026.4
ค่าความนิยม	2,881.7	2,881.7	11,744.5	11,744.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	10,864.3	16,826.8	20,882.4	23,665.6
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม	131,774.7	119,765.3	121,154.3	114,641.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,235.5	4,597.4	3,703.5	3,716.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,288.6	1,200.4	1,399.4	1,592.0
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>356,221.7</b>	<b>337,043.7</b>	<b>454,439.2</b>	<b>438,519.3</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	5,000.0	41,976.2	39,495.6
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	45,055.4	42,457.1	37,674.1	34,670.6
ประมาณการสำหรับผลประโยชน์ตอบแทนจ่าย	3,360.9	3,360.9	3,360.9	3,360.9
รายได้ค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รับล่วงหน้า	4,071.7	3,703.3	3,160.3	3,667.2
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	1,380.7	980.2	723.1	607.5
ส่วนของหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,131.7	15,495.8	15,428.0	13,591.3
ส่วนของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม ค้างจ่ายที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,903.2	10,903.2	12,599.1	15,524.5
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	10,537.3	11,135.5	15,061.6	15,955.2
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2,276.1	2,689.7	3,458.4	3,849.5
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	25.1	534.3	109.1	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	126.2	81.2	95.8	428.0
หนี้สินระยะยาว	73,696.6	63,914.2	69,840.2	62,750.4
หนี้สินตามสัญญาเช่า	40,597.3	32,871.2	100,077.4	94,178.9

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2564	2565	2566 <sup>(1)</sup>	2567
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	3,326.6	2,931.1	3,261.8	3,341.4
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคมค้างจ่าย	61,415.6	52,085.3	51,609.9	44,305.5
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	722.1	162.9	38.4	25.5
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,770.8	2,921.4	5,286.7	8,764.2
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>274,397.2</b>	<b>251,227.3</b>	<b>363,761.0</b>	<b>344,516.1</b>
ทุนจดทะเบียน	4,997.5	4,997.5	4,997.5	4,997.5
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,973.9	2,974.2	2,974.2	2,974.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	22,506.3	22,551.6	22,551.6	22,551.6
ส่วนต่ำจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัทย่อย	(669.7)	(669.7)	(669.7)	(669.7)
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	500.0	500.0	500.0	500.0
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	56,602.5	60,175.5	65,014.9	68,334.0
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(214.3)	157.1	206.1	212.0
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท</b>	<b>81,698.8</b>	<b>85,688.7</b>	<b>90,577.1</b>	<b>93,902.1</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	125.8	127.6	101.1	101.1
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>81,824.5</b>	<b>85,816.4</b>	<b>90,678.2</b>	<b>94,003.2</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>356,221.7</b>	<b>337,043.7</b>	<b>454,439.2</b>	<b>438,519.3</b>

ที่มา : งบการเงินของ ADVANC

หมายเหตุ: อ้างอิงข้อมูลที่ปรับปรุงตามงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

### สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของ ADVANC

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2564	2565	2566	2566	2567
รายได้จากการให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์	144,791.1	146,009.2	151,921.2	74,102.0	86,266.8
รายได้จากการขาย	36,541.8	39,475.6	36,951.8	17,384.7	18,358.2
<b>รวมรายได้</b>	<b>181,332.9</b>	<b>185,484.8</b>	<b>188,872.9</b>	<b>91,486.7</b>	<b>104,625.0</b>
ต้นทุนการให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์	(85,237.9)	(87,075.5)	(89,110.2)	(44,284.6)	(49,785.6)
ต้นทุนขาย	(36,215.3)	(39,096.2)	(36,276.6)	(17,121.8)	(17,388.8)
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>(121,453.2)</b>	<b>(126,171.6)</b>	<b>(125,386.7)</b>	<b>(61,406.4)</b>	<b>(67,174.4)</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>59,879.7</b>	<b>59,313.2</b>	<b>63,486.2</b>	<b>30,080.3</b>	<b>37,450.6</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(6,035.1)	(7,026.1)	(5,783.7)	(2,657.0)	(2,561.2)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(15,665.4)	(15,327.0)	(17,056.2)	(7,890.5)	(9,902.5)
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>38,179.2</b>	<b>36,960.0</b>	<b>40,646.3</b>	<b>19,532.8</b>	<b>24,986.8</b>
รายได้ทางการเงิน	217.4	126.5	159.8	57.4	116.5
รายได้อื่น	1,055.2	531.7	687.5	166.8	195.6

รายละเอียด	สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2564	2565	2566	2566	2567
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทย่อย การร่วมค้า และบริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(140.7)	(36.2)	168.2	0.7	525.6
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(1,488.6)	(343.6)	326.9	(309.0)	(518.2)
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	843.0	306.9	292.7	393.6	393.5
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(145.5)	(133.1)	(138.5)	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(5,626.1)	(5,230.4)	(6,144.9)	(2,583.4)	(4,691.0)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>32,894.0</b>	<b>32,181.8</b>	<b>35,997.9</b>	<b>17,259.0</b>	<b>21,008.9</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5,969.5)	(6,167.8)	(6,909.0)	(3,319.8)	(3,979.7)
<b>กำไรสำหรับปี/งวด</b>	<b>26,924.5</b>	<b>26,013.9</b>	<b>29,088.9</b>	<b>13,939.2</b>	<b>17,029.2</b>
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	26,922.1	26,011.3	29,086.1	13,937.2	17,028.3
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.3	2.6	2.8	2.0	0.9

ที่มา : งบการเงินของ ADVANC

## 5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะมีมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกินประมาณ 113,975 ล้านบาท (พิจารณาจากราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC ที่ราคาเสนอซื้อ 211.43 บาทต่อหุ้น ตามที่มีการปรับปรุงในข้อ 3.1.4) ทั้งนี้ มูลค่าหุ้น ADVANC ที่บริษัท จะชำระให้ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ โดยบริษัทฯ จะชำระราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ซึ่งตอบรับคำเสนอซื้อภายในวันทำการที่ 2 หรือวันทำการที่ 5 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ ขึ้นอยู่กับแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567 และ 15 กรกฎาคม 2567

## 6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของหุ้นของ ADVANC ที่จะได้จะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินประมาณ 113,975 ล้านบาท (พิจารณาจากราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC ที่ราคาเสนอซื้อ 211.43 บาทต่อหุ้น ตามที่มีการปรับปรุงในข้อ 3.1.4) ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ

## 7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC จะเป็นราคาที่ประเมินโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ากิจการต่าง ๆ ตามหลักสากลที่เป็นที่ยอมรับเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน เช่น ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow, DCF) วิธี Market Comparable เป็นต้น โดยวิธีที่เหมาะสมที่ทางบริษัทฯ เลือกใช้สำหรับการประเมินมูลค่า ADVANC ประกอบด้วย 2 วิธี ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ากิจการ	เหตุผลและความเหมาะสม
1) วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	เนื่องจาก ADVANC มีสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นพอสมควร (Trading Liquidity) จึงสามารถสะท้อนปริมาณและราคาจากความต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัทในมุมมองของผู้ลงทุน รวมถึงผลประกอบการในอดีตจนถึงปัจจุบันที่ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลได้อย่างเหมาะสม โดยพิจารณาระยะเวลาย้อนหลังก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งยังมีได้มีผลกระทบจากการประกาศธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ แต่อย่างไร
2) วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF)	เนื่องจาก ADVANC มีการประกอบธุรกิจการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ประกอบด้วย 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง บริการลูกข่ายองค์กร และบริการดิจิทัลเซอร์วิส วิธีการประเมินนี้ จึงสามารถสะท้อนมูลค่าของ ADVANC จากกระแสเงินสดในอนาคต การลงทุนต่าง ๆ และภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยของธุรกิจต่างๆ ของทั้ง ADVANC ได้อย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ ราคาหุ้น ADVANC ดังกล่าวจะนำมาเป็นองค์ประกอบหลักในการคำนวณอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นของบริษัทฯ ในธุรกรรมควบบริษัท ซึ่งราคาเสนอซื้อสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ดังกล่าว จะเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอซื้อในกรณีที่ NewCo เป็นผู้มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน ADVANC เนื่องจากราคาเสนอซื้อสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC นั้นกำหนดขึ้นหลังจากพิจารณาอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นของบริษัทฯ และวิธีการประเมินมูลค่ากิจการตามที่กล่าวข้างต้น และเป็นราคาที่เข้าทำธุรกรรมซึ่งได้รับการอนุมัติจากการที่ประชุมผู้ถือหุ้น จึงไม่สามารถเปลี่ยนแปลงได้ (ยกเว้นกรณีการปรับราคาเสนอซื้อตามที่กำหนดในข้อ 3.1.4 ข้างต้น)

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีต่าง ๆ และให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้น ADVANC ดังกล่าว ประกอบการนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนี้ รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 5**

## 8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญของธุรกรรมควบบริษัท ซึ่งมีวัตถุประสงค์ให้การ

บริหารธุรกิจมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น นำไปสู่ความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้น การที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรม การทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้ จะเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัทต่อไป เนื่องจาก การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของ ADVANC อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท

#### **9. แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้**

บริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อจากทั้งสถาบันการเงินในประเทศและสถาบันการเงินต่างประเทศ ในการชำระค่าหุ้น ของ ADVANC ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC แล้วเสร็จ บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น ADVANC ที่ได้รับมาจากการทำข้อเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลด ภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสม และจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

#### **10. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ**

การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรม การทำ VTO ใน ADVANC ตามที่ระบุในข้อ 1 ข้างต้น

#### **11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ได้พิจารณาธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC อย่างรอบคอบ และมีความเห็นว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เป็นหนึ่งใน เงื่อนไขที่จะต้องดำเนินการให้สำเร็จเพื่อที่จะทำให้สามารถดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มี ประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต และเป็นการลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับ อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ในภายหลัง

#### **12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็น ของคณะกรรมการบริษัทฯ**

ไม่มีกรรมการท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ตามที่ระบุใน ข้อ 11 ข้างต้น

## 2) ส่วนที่ 2 - ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

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

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

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

บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่นับรวมหุ้น THCOM ซึ่ง GE ถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด ในเบื้องต้น สัดส่วนการรับซื้อหุ้น THCOM ระหว่างบริษัท GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เมื่อมีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อหุ้น มีรายละเอียดตามข้อข้างล่างนี้

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

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

ให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังนี้

(ก) จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทันที

(ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ<sup>4</sup>

(ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ

(ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตาม ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องดำเนินการใดๆ ภายใต้ประกาศดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังนี้

## 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

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

(1) เงื่อนไขบังคับก่อนต่างๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องการดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท (ตามที่ระบุไว้ใน **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** สำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC เงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เงื่อนไขเกี่ยวกับการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้านการควบบริษัท และเงื่อนไขเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชน)

<sup>4</sup> บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

(2) เงื่อนไขบังคับก่อนต่างๆ ทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC สำเร็จ ครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งหมด (ยกเว้นเงื่อนไขเกี่ยวกับความสำเร็จครบถ้วนหรือการได้รับการผ่อนผันเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM)

(3) บริษัทฯ GULF GE และผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง ได้รับการผ่อนผันในกรณีต่างๆ จากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการครบถ้วนแล้ว ดังนี้

(ก) การได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดย NewCo ใน ADVANC และ ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน THCOM

(ข) การที่ผู้รับหน้าที่เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดอันเนื่องมาจากการจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF ที่คัดค้าน ธุรกรรมควบบริษัท

(ค) การที่ผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง ได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ใน ADVANC และ THCOM ภายหลังจากธุรกรรมควบบริษัทสำเร็จลง

(ง) บริษัทฯ GULF ผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง และ SSI ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระ ราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และ

(จ) บริษัทฯ GULF ผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง และ GE ได้รับการผ่อนผันสำหรับการชำระ ราคาหลักทรัพย์แก่ผู้ขายหลักทรัพย์ในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

ทั้งนี้ การได้รับการผ่อนผันจะต้องเป็นไปตามที่ขอผ่อนผันทุกประการ โดยมีข้อกำหนดและ เงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการผ่อนผันดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนและยังคงมีผลต่อไป และในกรณีที่ การผ่อนผันดังกล่าวได้กำหนดเงื่อนไขใดๆ เงื่อนไขดังกล่าวเหล่านั้นได้สำเร็จลงแล้ว หรือได้รับการผ่อนผันแล้ว

(4) การได้รับการอนุญาต และ/หรือการผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเกี่ยวกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ตามที่กฎหมายกำหนดจากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (นอกเหนือจาก สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการ) โดยมีข้อกำหนดและ เงื่อนไขที่แต่ละบริษัทที่เกี่ยวข้องยอมรับได้ และการอนุญาต และ/หรือผ่อนผันที่เกี่ยวข้องและจำเป็นดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิก ถอนและยังคงมีผลต่อไป

(5) การได้รับวงเงินสินเชื่อที่เพียงพอจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ซึ่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อตามที่บริษัทฯ GULF GE และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF เห็นสมควร

(6) นับแต่วันที่ประกาศเจตนาในการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จนถึงวันที่เลื่อนไขก่อนการทำ VTO ใน THCOM อื่นๆ ข้างต้นทั้งหมดได้สำเร็จลง หรือได้รับการผ่อนผัน ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น

(ก) มีเหตุที่แสดงว่า THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทดังกล่าว มิได้ดำเนินการจัดการกิจการของบริษัทด้วยความรอบคอบ หรือมิได้ดำเนินกิจการด้วยความระมัดระวังเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ หรือดำเนินการใดๆ อันเป็นการฝ่าฝืนกฎหมายหรือมิใช่การดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย

(ข) THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ (นอกจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ก่อนแล้ว) หรือชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าซื้อหรือจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม

(ค) THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย

(ง) THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ก่อหนี้ หรือเข้าทำ แก๊ซเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มีนัยสำคัญกับบุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัย

(จ) THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ทำการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) หรือการดำเนินการให้หรือสนับสนุนให้บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซื้อหุ้นของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM

(ฉ) THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM ชักชวนให้บุคคลอื่นเข้าดำเนินการควบรวมหรือรวมบริษัทกับ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM

(ช) มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นอันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายหรือส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM หรือต่อธุรกิจ ฐานะการเงินหรือทรัพย์สินของ THCOM หรือ บริษัทย่อยของ THCOM และ

(ซ) THCOM กระทำการใด ๆ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นสามัญใน THCOM ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทฯ และผู้ขอผ่อนผันที่เกี่ยวข้อง ได้รับการผ่อนผันทั้งหมดจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ตามที่ระบุในข้อ (3) ของเงื่อนไขบังคับก่อนของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ข้างต้นแล้ว

## 2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	บริษัทฯ โดยดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM พร้อมกันกับ GULF GE และ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF
ผู้ขาย	ผู้ถือหุ้นสามัญของ THCOM ที่ขายหุ้น THCOM ในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM (ไม่รวมหุ้น THCOM ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ในปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	รายการดังกล่าวเป็นการทำรายการภายใต้เงื่อนไขเดียวกันทั้งหมด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

## 3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ

### 3.1 ลักษณะทั่วไป

#### 3.1.1 เหตุผลและความจำเป็นในการดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM

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

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

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

ในการนี้ บริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) รวมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF และ GE จึงได้ดำเนินการขอผ่อนผันหน้าที่ของ NewCo และหน้าที่ของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ตามลำดับ ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM และการผ่อนผันอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และได้รับการผ่อนผันหน้าที่ของ

NewCo และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ดังกล่าว เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567 และ 15 กรกฎาคม 2567 ดังนี้

1) NewCo และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

2) บริษัทฯ และ GULF จะต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

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

ทั้งนี้ ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM มีเหตุผลและความจำเป็น ดังนี้

ก. ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นการดำเนินการแทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท และยังเป็นกรทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างค้ำ อันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต

ข. ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM มีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีช่องทางในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ THCOM อย่างเป็นธรรม สำหรับผู้ถือหุ้นของ THCOM ก่อนที่ธุรกรรมการควบบริษัทจะแล้วเสร็จ อันเป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นของ THCOM ไม่เสียสิทธิหรือเสียประโยชน์ที่พึงได้รับภายใต้ประกาศ ทจ. 12/2554

ค. ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นการลดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo เพื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM โดย NewCo ในอนาคต เนื่องจาก NewCo จะมีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ในทันที ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ ซึ่งการที่ NewCo มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทจ. 12/2554

### 3.1.2 ผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ GULF GE และ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM (โดยไม่รวมหุ้น THCOM ซึ่ง ผู้ทำคำเสนอซื้อ ถืออยู่ในปัจจุบัน) ภายใต้อำนาจเสนอซื้อเดียวกัน ราคาเสนอซื้อ และเงื่อนไขอื่น ๆ เหมือนกันทั้งหมด

(ก) บริษัทฯ และ GULF ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จะดำเนินธุรกรรมการควบบริษัท จะเป็นผู้ดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เพื่อเป็นการทำหน้าที่แทน NewCo ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ

หลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตามกฎหมาย ซึ่งเกิดขึ้นจากผลของธุรกรรมการควบบริษัท (Technical Obligation)

(ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM ตามหลักเกณฑ์ Chain Principle ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จจึงได้เสนอที่จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ไปพร้อมกันกับบริษัทฯ และ GULF ด้วย

(ค) GULF ได้มอบหมายให้ GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GULF ที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้วโดยถือหุ้นจำนวน 450,914,734 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM เข้าร่วมทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ไปพร้อมกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF ด้วย ซึ่งการที่ GE จะเข้าร่วมเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ด้วยนั้นจะไม่ทำให้โครงสร้างการถือหุ้นใน THCOM มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

การที่ GE จะเข้าเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้มิได้ทำให้บริษัทฯ และ GULF รวมถึงผู้ถือหุ้น ตลอดจนธุรกรรมการควบบริษัทต้องเสียหายหรือเสียประโยชน์แต่อย่างใด นอกจากนั้น บริษัทฯ และ GULF มิได้ต้องการที่จะได้มาซึ่งทรัพย์สินหรือหนี้สินเพิ่มเติมจากการดำเนินธุรกรรมควบบริษัทแต่อย่างใด ดังนั้นการดำเนินการของ GE ดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ และ GULF สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการทำธุรกรรมการควบบริษัทได้ตามเป้าหมาย โดยมีภาระทางการเงินหรือการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ที่ลดลง

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

### 3.1.3 จำนวนหุ้นและสัดส่วนในการทำข้อเสนอซื้อ

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

(ก) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับข้อเสนอซื้อส่วนแรก que คิดเป็นจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 55.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM GE จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียวในจำนวนทั้งหมด เนื่องจาก GE เป็นผู้ถือหุ้นใน THCOM อยู่แล้วในปัจจุบัน

(ข) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM

(ค) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) และข้อ 3.1.3 (ข) รวมกัน บริษัทฯ จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM

(ง) จำนวนหุ้นของผู้ตอบรับคำเสนอซื้อส่วนที่เกินกว่าข้อ 3.1.3 (ก) ข้อ 3.1.3 (ข) และข้อ 3.1.3 (ค) รวมกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นเพียงฝ่ายเดียว ในส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวนไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ THCOM

GE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นในสัดส่วนมากที่สุด ซึ่งมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ THCOM อยู่แล้ว โดยผู้ทำคำเสนอซื้อรายอื่นๆ มิได้มีความประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นใน THCOM ในธุรกรรมการควบบริษัทครั้งนี้แต่อย่างใด ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นเพียงขั้นตอนที่เกิดขึ้นตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายเพื่อให้ธุรกรรมการควบบริษัทสามารถดำเนินต่อไปได้ ทั้งนี้ การที่ GE จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียวใน THCOM ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะทำให้โครงสร้างการถือหุ้น รวมถึงอำนาจในการควบคุมและส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นในบริษัทที่อยู่ภายใต้ NewCo มีความชัดเจนหลังธุรกรรมการควบบริษัทเสร็จสิ้นลง และทำให้ธุรกรรมการควบบริษัทเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวมมากที่สุดอันเป็นเจตนารมณ์ของการเข้าทำธุรกรรม

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

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

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

### 3.1.4 ราคาเสนอซื้อ

11 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับปรุงเพิ่มเติมโดยคำนึงถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อ THCOM จากเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯ และ GULF มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ ในครั้งนี้

1. การจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
2. การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้อันเป็นผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นหรือลดลง
3. การให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้

แก่ผู้ถือหุ้นตามส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เดิม

นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อดังกล่าวอาจมีการปรับลดได้เช่นกันตามหลักเกณฑ์ตามกฎหมายหรือประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศที่ออกโดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

อนึ่ง โปรดพิจารณารายละเอียดของที่มาที่ไปของราคาเสนอซื้อข้างต้นในส่วนที่ 2 ข้อ 7 (เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน)

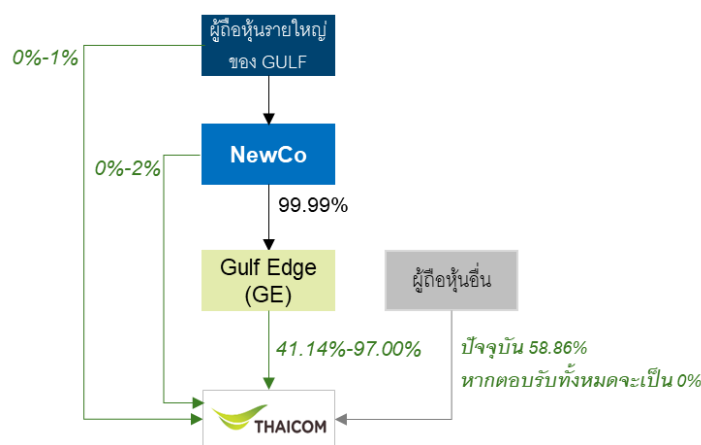
### 3.1.5 ช่วงเวลาของการเริ่มต้นทำ VTO ใน THCOM

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

### 3.1.6 โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM และธุรกรรมการควบบริษัท

ในกรณีที่ผู้ตอบรับคำเสนอซื้อหุ้น THCOM ในธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในจำนวนทั้งหมด โครงสร้างการถือหุ้นใน THCOM จะมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- (1) GE เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน THCOM จากร้อยละ 41.14 เป็นร้อยละ 97 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM
- (2) บริษัทฯ และ GULF (ในที่นี้คือ NewCo ภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ) จะถือหุ้นใน THCOM ในจำนวนร้อยละ 2 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM
- (3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะถือหุ้นใน THCOM ในจำนวนร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM



หมายเหตุ โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้นอ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นของ THCOM ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2567

ในการนี้ ผลจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM อาจทำให้ NewCo มีสถานะเป็น  
ผู้มีอำนาจควบคุมโดยอ้อมของ THCOM ภายหลังธุรกรรมการควบบริษัทแล้วเสร็จ

### 3.2 ขนาดของรายการ

บริษัทฯ คำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ บนสมมติฐาน  
ว่าทั้งบริษัทฯ และ GULF (ในฐานะบริษัทที่จะควบเข้ากันเป็น NewCo) มีหน้าที่ต้องดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน  
THCOM จนสำเร็จ เพื่อมิให้ NewCo ต้องมีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ THCOM อันเป็นหน้าที่ตาม  
กฎหมาย ไม่ว่าจะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ GULF จะเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM พร้อมกับบริษัทฯ และ GULF ใน  
ครั้งนี้หรือไม่ โดยจำนวนหุ้นทั้งหมดของ THCOM ที่บริษัทฯ นำมาคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน  
THCOM ครั้งนี้ จะเป็นจำนวนหุ้นสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องรับซื้อในการทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จำนวน  
10,961,020 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ THCOM ในราคาเสนอซื้อไม่เกิน 11  
บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 121 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ THCOM สำหรับ  
งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 (ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับล่าสุด ณ วันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติ  
และให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM) ในการคำนวณ  
ขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	0.2
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	0.0
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	0.3
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการออก หลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้มีมูลค่าของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.3 ซึ่ง  
คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ และ THCOM  
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่  
เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้

เมื่อนับรวมขนาดรายการของธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน  
THCOM ทำให้มูลค่าของรายการรวมกันเท่ากับร้อยละ 266.8 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้า  
ข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (Backdoor Listing) เนื่องด้วยรายการ  
ดังกล่าวเป็นการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่ามีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมกันเกินกว่าร้อยละ  
100 ก็ตาม ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงไม่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่ต้องยื่น  
คำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### 4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

##### 4.1 ประเภทและจำนวนสินทรัพย์ที่ได้มา

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

##### 4.2 ข้อมูลทั่วไปของ THCOM

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

ที่มา : เว็บไซต์ <https://www.thaicom.net/board-of-directors/> ณ วันที่ 5 กันยายน 2567

##### 4.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

THCOM ดำเนินธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจ ได้แก่

###### (1) ธุรกิจดาวเทียมและบริการต่อเนื่อง

THCOM เป็นผู้ให้บริการด้านโทรคมนาคมผ่านดาวเทียมทั้งดาวเทียมแบบทั่วไป (Conventional Satellite) และดาวเทียม broadband (High-throughput Satellite) ที่ประสบความสำเร็จในการจัดส่งดาวเทียมขึ้นสู่วงโคจรแล้วทั้งสิ้น 8 ดวง โดยแบ่งเป็นดาวเทียมที่ปลดระวางแล้วจำนวน 4 ดวง ดาวเทียมที่ถูกโอนสิทธิในการบริหารจัดการให้แก่กระทรวงดิจิทัลฯ หลังจากสิ้นสุดสัญญาสัมปทานจำนวน 2 ดวง ซึ่ง THCOM ได้ ดำเนินการเข้าขอสัญญาฉบับบางส่วนจากบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด และดาวเทียมที่ THCOM ให้บริการภายใต้ใบอนุญาต

ประกอบกิจการโทรคมนาคม ซึ่งออกโดยคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (“กสทช.”) จำนวน 2 ดวง โดยใบอนุญาตดังกล่าวมีอายุ 20 ปี และจะหมดอายุในปี 2575

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

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

## (2) ธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ

THCOM ให้บริการแพลตฟอร์ม IPTV/OTT ในชื่อ LOOX TV และแพลตฟอร์มสนับสนุนการจัดการแข่งขันเกม eSport รวมถึงเป็นผู้ให้บริการกล่องสัญญาณดาวเทียมดีทีวี ผู้ให้บริการให้คำปรึกษาและติดตั้งระบบภายในอาคาร และผู้ให้บริการผลิตสื่อวิดีโอแบบครบวงจรสำหรับการประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย และสื่อเพื่อการศึกษา

## (3) ธุรกิจโทรศัพท์ในต่างประเทศ

THCOM ให้บริการด้านโทรคมนาคมในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ผ่านการลงทุนใน Shenington Investments Pte. Ltd. ซึ่งเป็นการร่วมค้าของ THCOM ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการเป็นเวลา 25 ปี โดยสัญญาได้สิ้นสุดลงในปี 2564 และได้มีการต่อสัญญาไปอีก 25 ปี จนถึงปี 2589

## 4.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ THCOM ตามงบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 -2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีรายละเอียดดังนี้

### สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะการเงินของ THCOM

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่
	2564	2565	2566	30 มิถุนายน
				2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,780.5	3,750.4	3,027.8	2,441.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2,070.6	1,483.1	1,015.7	994.7
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.0	39.6	133.0	203.8
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,002.9	52.6	-	-
สินค้าคงเหลือ	7.3	23.6	15.2	15.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	46.3	21.3	20.6	7.9

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่
	2564	2565	2566	30 มิถุนายน
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,121.8	2,097.8	1,335.9	1,001.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.1	6.1	2.8	1.7
เงินฝากสถาบันการเงินระยะยาว	-	-	-	26.7
เงินลงทุนในการร่วมค้า	1,249.5	743.7	459.5	357.3
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	750.3	1,772.5	1,764.2	1,899.2
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับอุปกรณ์	-	-	1,292.1	363.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,778.3	2,275.7	2,078.7	3,768.0
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,434.3	1,589.0	1,270.9	1,182.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	61.7	53.4	845.0	818.5
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	690.0	622.2	594.1	566.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	326.0	319.2	307.0	326.7
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>15,339.6</b>	<b>14,850.2</b>	<b>14,162.5</b>	<b>13,974.3</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	462.1	468.9	494.1	483.9
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	0.0	0.2	0.7
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	424.5	438.9	431.0	231.3
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	227.8	234.7	144.2	130.3
เงินรับล่วงหน้าค่าบริการจากลูกค้า	205.0	537.6	228.9	216.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	21.5	47.6	31.4	38.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	81.2	139.1	111.3	102.4
เงินกู้ยืมระยะยาว	841.4	433.4	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,223.5	1,049.6	909.2	853.9
เจ้าหนี้ - อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนระยะยาว	231.8	239.7	955.0	973.1
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	279.5	246.7	251.8	259.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	212.0	460.1	374.2	346.9
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>4,210.3</b>	<b>4,296.3</b>	<b>3,931.3</b>	<b>3,636.0</b>
ทุนจดทะเบียน	5,499.9	5,499.9	5,499.9	5,499.9
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,480.5	5,480.5	5,480.5	5,480.5
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,325.3	4,325.3	4,325.3	4,325.3
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	550.0	550.0	550.0	550.0
กำไรสะสม- ยังไม่ได้จัดสรร	1,068.5	830.1	610.3	818.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(295.0)	(631.9)	(734.9)	(835.7)
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>11,129.3</b>	<b>10,554.0</b>	<b>10,231.2</b>	<b>10,338.3</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.0)	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>11,129.3</b>	<b>10,554.0</b>	<b>10,231.2</b>	<b>10,338.3</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>15,339.6</b>	<b>14,850.2</b>	<b>14,162.5</b>	<b>13,974.3</b>

ที่มา : งบการเงินของ THCOM

## สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของ THCOM

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2564	2565 <sup>1</sup>	2566	2566	2567
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,302.8	2,939.7	2,626.5	1,374.4	1,247.0
รายได้อื่น	73.7	36.4	319.6	306.9	42.9
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,376.5</b>	<b>2,976.1</b>	<b>2,946.1</b>	<b>1,681.3</b>	<b>1,289.9</b>
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(1,998.3)	(1,500.4)	(1,523.6)	(778.6)	(732.8)
ต้นทุนค่าอนุญาตให้ดำเนินการ	(351.3)	(0.0)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(16.9)	(22.7)	(24.0)	(11.2)	(13.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(800.6)	(858.0)	(767.8)	(386.0)	(427.5)
ขาดทุนจากการด้อยค่าอุปกรณ์	-	(259.0)	-	-	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	(66.5)	(59.7)	(62.1)	(32.7)	(39.1)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	368.9	119.7	(57.1)	129.6	328.7
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(2,864.6)</b>	<b>(2,580.1)</b>	<b>(2,434.6)</b>	<b>(1,078.9)</b>	<b>(884.2)</b>
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>511.9</b>	<b>395.9</b>	<b>511.5</b>	<b>602.4</b>	<b>405.7</b>
รายได้ทางการเงิน	129.1	166.4	274.1	138.8	162.8
ต้นทุนทางการเงิน	(155.3)	(121.7)	(127.4)	(64.7)	(51.8)
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงินฉบับที่ 9	12.9	63.6	17.5	23.3	3.7
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและการร่วม ค้า	(266.8)	(305.7)	(183.8)	(77.1)	(90.4)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>231.9</b>	<b>198.6</b>	<b>491.8</b>	<b>622.7</b>	<b>429.9</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(88.3)	(156.4)	(138.2)	(76.5)	(79.5)
<b>กำไรสำหรับปี/งวด</b>	<b>143.6</b>	<b>42.2</b>	<b>353.6</b>	<b>546.2</b>	<b>350.5</b>
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	143.6	42.2	353.6	546.2	350.5
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-

ที่มา : งบการเงินของ THCOM

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

### 5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะมีมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกินประมาณ 121 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าหุ้น THCOM ที่บริษัทฯ จะชำระให้ผู้ถือหุ้นของ THCOM ที่ตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ โดยบริษัทฯ จะชำระราคาเสนอซื้อหุ้น THCOM ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ THCOM ซึ่งตอบรับคำเสนอซื้อภายในทำการที่ 2 หรือวันทำการที่ 5 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ ขึ้นอยู่กับแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอดังกล่าว ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะอนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการ เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567 และ 15 กรกฎาคม 2567

## 6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของหุ้นของ THCOM ที่จะได้จะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินประมาณ 121 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาจะเป็นไปตามสัดส่วนการรับซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในเอกสารคำเสนอซื้อ

## 7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนราคาเสนอซื้อหุ้น THCOM จะเป็นราคาที่ประเมินโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ากิจการต่างๆ ตามหลักสากลที่เป็นที่ยอมรับเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน เช่น ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow, DCF) วิธี Market Comparable เป็นต้น โดยวิธีที่เหมาะสมที่ทางบริษัทฯ เลือกใช้สำหรับการประเมินมูลค่า THCOM ประกอบด้วย 2 วิธี ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ากิจการ	เหตุผลและความเหมาะสม
1) วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	เนื่องจาก THCOM มีสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นพอสมควร (Trading Liquidity) จึงสามารถสะท้อนปริมาณและราคาจากความต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัทในมุมมองของผู้ลงทุน รวมถึงผลประกอบการในอดีตจนถึงปัจจุบันที่ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลได้อย่างเหมาะสม โดยพิจารณาระยะเวลาอันหลังก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งยังมีได้มีผลกระทบจากการประกาศธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ แต่อย่างใด
2) วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF)	เนื่องจาก THCOM มีการประกอบธุรกิจดาวเทียมและบริการต่อเนื่องเป็นหลัก ทั้งดาวเทียมที่ดำเนินการในปัจจุบันและดาวเทียมดวงใหม่ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและการบริการด้านเทคโนโลยีอวกาศยุคใหม่ (New Space Tech) และประกอบธุรกิจอื่น เช่น ธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ และธุรกิจโทรศัพท์ในต่างประเทศ วิธีการประเมินนี้จึงสามารถสะท้อนมูลค่าของ THCOM จากกระแสเงินสดในอนาคต การลงทุนต่าง ๆ และภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยของธุรกิจต่างๆ ของทั้ง THCOM ได้อย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ ราคาเสนอซื้อ VTO ใน THCOM ดังกล่าว จะเป็นราคาเดียวกันกับราคาเสนอซื้อในกรณีที่ NewCo เป็นผู้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน THCOM (ยกเว้นกรณีการปรับราคาเสนอซื้อตามที่กำหนดในข้อ 3.1.4 ข้างต้น)

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีต่างๆ และให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้น THCOM ดังกล่าว ประกอบการนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ GULF เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนี้ รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5

**8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ**

บริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากความสำเร็จของธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่สำคัญของธุรกรรมควบบริษัท ซึ่งมีวัตถุประสงค์ให้การบริหารธุรกิจมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น นำไปสู่ความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้น การที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ จะเป็นอุปสรรคอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกรรมควบบริษัทต่อไป

**9. แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้**

บริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ สำหรับการธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ตามสัดส่วนที่ระบุในเอกสารคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินสดภายในกิจการ และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากทั้งสถาบันการเงินในประเทศและสถาบันการเงินต่างประเทศในการชำระค่าหุ้นของ THCOM ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ THCOM ที่ตอบรับคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น THCOM ที่ได้รับมาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสมและจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

**10. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ**

การดำเนินธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนการทำ VTO ใน THCOM ตามที่ระบุในข้อ 1 ข้างต้น

**11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2567 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2567 ได้พิจารณาธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM อย่างรอบคอบ และมีความเห็นว่าธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ เนื่องจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM เป็นหนึ่งในเงื่อนไขที่จะต้องดำเนินการให้สำเร็จเพื่อที่จะทำให้สามารถดำเนินธุรกรรมควบบริษัทในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงโดยไม่มีประเด็นภาระหน้าที่ค้างอันอาจเป็นอุปสรรคต่อ NewCo ในอนาคต และเป็นการลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NewCo ในภายหลัง

**12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ**

ไม่มีกรรมการท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ตามที่ระบุในข้อ 11 ข้างต้น

3) ส่วนที่ 3 – ข้อมูลเพิ่มเติมตามสารสนเทศตามบัญชี (2)

1. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

นอกเหนือจากรายงานความเห็นที่จัดเตรียมโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มอบหมายให้ฝ่ายจัดการเป็นผู้จัดเตรียมสารสนเทศฉบับนี้ ร่วมกับที่ปรึกษาของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้อง โดยให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญให้ครบถ้วน และไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ ตลอดจนมิได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรต้องแจ้ง

2. รายงานความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด (“IFA”) (ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.) ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ในการให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการปรับโครงสร้างฯ (ซึ่งรวมถึงธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC และธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาอนุมัติธุรกรรมดังกล่าว

ทั้งนี้ IFA ไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และ IFA ยินยอมให้เผยแพร่รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ลงวันที่ 5 กันยายน 2567 (โปรดดูรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการควบบริษัทระหว่างบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) และการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ แบบมีเงื่อนไขก่อนทำค่าเสนอซื้อของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567)

3. รายละเอียดหนี้สินของบริษัทฯ

3.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

-ไม่มี-

3.2 ยอดรวมของเงินกู้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

-ไม่มี-

3.3 ยอดรวมหนี้ประเภทอื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

ชนิดของหนี้	หลักประกัน	จำนวน (ล้านบาท)
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ไม่มี	15.65
เจ้าหนี้และเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ไม่มี	0.20
หนี้สินตามสัญญาเช่า	ไม่มี	22.17
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	ไม่มี	38.49

3.4 ยอดรวมหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า (Contingent Liabilities) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

-ไม่มี-

#### 4. ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ

##### 4.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

###### 4.1.1 ความเป็นมาและภาพรวมของธุรกิจ

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2526 ในรูปแบบบริษัทจำกัด โดยใช้ชื่อ บริษัท ซินวัตรคอมพิวเตอร์ 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 รวมถึง ธุรกิจอื่น ๆ ที่มีศักยภาพในการเติบโต มีรายได้ และ กำไร สม่ำเสมอ โดยการถือหุ้นและเข้าไปบริหารงาน (Holding Company) เพื่อส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทฯ กำหนดเป้าหมายทางการเงินและการดำเนินงาน รวมถึงช่วยเหลือสนับสนุนบริษัทในกลุ่มให้ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังศึกษาหาโอกาสการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีเกิดใหม่อีกด้วย

การลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการ โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยีอัจฉริยะ ครอบคลุมการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริการอินเทอร์เน็ต ความเร็วสูง บริการลูกค้าองค์กร และ บริการดิจิทัลเซอร์วิส ซึ่งดำเนินการโดย ADVANC และธุรกิจการให้บริการแบบ ดิจิทัลและอื่น ๆ เช่น บริการ e-Learning platform ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท อินทัช มีเดีย จำกัด (“อินทัช มีเดีย”) และการลงทุนในรูปแบบ Venture Capital ที่ลงทุนในสตาร์ทอัพทั้งในและต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

##### (1) ธุรกิจการให้บริการโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมและเทคโนโลยี

###### อัจฉริยะ

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 บิซิเนส” ครอบคลุมทั้งบริการเชื่อมต่อข้อมูลผ่านอินเทอร์เน็ตและโครงข่าย (EDS) รวมถึงโซลูชันด้านเทคโนโลยี อาทิเช่น คลาวด์ (Cloud), ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center), ความปลอดภัยด้านไซเบอร์ (Cyber security), และบริการด้านไอซีที (ICT solution) ให้กับลูกค้าองค์กรธุรกิจตั้งแต่องค์กรขนาดใหญ่ไปจนถึง SMEs

4) **บริการดิจิทัลเซอร์วิส** เป็นบริการด้านดิจิทัลในรูปแบบใหม่ๆ เพื่อต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการด้านโทรคมนาคมพื้นฐานของ ADVANC 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 สตาร์ทอัพที่ประกอบธุรกิจด้านสิ่งพิมพ์ดิจิทัลและหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจแพลตฟอร์มรวบรวมร้านค้าออนไลน์ ธุรกิจการทำตลาดออนไลน์ครบวงจร ธุรกิจพัฒนาและให้บริการตลาดสินค้าออนไลน์ ธุรกิจการให้บริการเทคโนโลยีที่เพิ่มความเสมือนจริงให้กับวิดีโอ และธุรกิจพัฒนาแพลตฟอร์มและโซลูชันด้านการเรียนรู้สำหรับองค์กร

ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจตามกรอบแห่งความยั่งยืนโดยครอบคลุมถึงความยั่งยืน (Sustainability) ทั้ง 3 มิติ ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) รวมถึงการบริหารความเสี่ยง กำกับดูแลกิจการที่ดี โดยทำงานร่วมกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทร่วมลงทุน และพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้บรรลุเป้าประสงค์ในการเป็นองค์กรแห่งความยั่งยืน ที่จะสร้างการเติบโตระยะยาวและสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นอย่างยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น ด้วยการลงทุนในธุรกิจโทรคมนาคม สื่อ เทคโนโลยี ดิจิทัล รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่มีรายได้และกำไรที่สม่ำเสมอ หรือสามารถส่งเสริมหรือมี Synergy กับธุรกิจที่บริษัทฯ ลงทุนอยู่เดิม บริษัทฯ ยึดแนวทางการดำเนินงานตามหลักการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยเฉพาะการดำเนินการด้านการลงทุนซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยมีมิติด้าน ESG จะถูกนำมาใช้วิเคราะห์ตั้งแต่ก่อนการลงทุนตลอดไปจนถึงกระบวนการติดตามหลังการลงทุนเพื่อก่อให้เกิดความมั่นใจว่าบริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่ดี มีการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสมคุ้มค่าการลงทุน นอกจากนั้นบริษัทฯ สนับสนุนและผลักดันให้บริษัทที่ลงทุนมีการใช้เทคโนโลยี และความเชี่ยวชาญที่มีในการยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนในชุมชน สังคม รวมทั้งการพัฒนาสิ่งแวดล้อมให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งมุ่งมั่นที่จะสร้างความยั่งยืนขององค์กรให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มให้เกิดประโยชน์ร่วมกันในระยะยาว

## 5. **ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และไตรมาสล่าสุด**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ตามงบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีรายละเอียดดังนี้

**สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ**

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30
	2564	2565	2566	มิถุนายน 2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,234.8	5,562.2	2,523.6	1,963.8
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	6,229.1	1,383.1	19.0	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2,172.9	36.4	11.2	10.2
ลูกหนี้ เงินทดรองจ่าย และเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8.1	-	-	-
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,002.9	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	7.3	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	750.3	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	1,249.5	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	33,771.5	35,366.1	37,342.8	38,687.4
เงินลงทุนในโครงการร่วมลงทุน	1,139.4	640.4	573.7	461.5
อาคารและอุปกรณ์	2,786.6	17.7	13.3	14.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	149.8	2.3	1.1	1.3
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,461.0	29.4	24.0	21.4
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	690.0	1.2	0.0	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	330.4	2.3	2.3	2.3
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>53,983.6</b>	<b>43,041.0</b>	<b>40,511.0</b>	<b>41,162.0</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	860.6	38.9	34.7	15.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	4,489.4	-	-
เจ้าหนี้และเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.5	0.3	0.2	0.2
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	424.5	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	241.1	4.9	5.0	5.1
ประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาติให้ดำเนินการค้างจ่ายและดอกเบี้ย	2,890.3	2,890.3	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	22.9	0.8	-	-
เจ้าหนี้ - อุปกรณ์ ระยะยาว	231.8	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว	841.4	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1,237.8	24.7	19.6	17.1
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	317.3	39.1	37.1	38.5
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.4	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	212.0	-	-	-
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>7,282.7</b>	<b>7,488.4</b>	<b>96.7</b>	<b>76.5</b>
ทุนจดทะเบียน	5,000.0	5,000.0	5,000.0	5,000.0
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	3,206.7	3,206.7	3,206.7	3,206.7
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	10,357.3	10,362.0	10,362.0	10,362.0
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	500.0	500.0	500.0	500.0

รายละเอียด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2564	2565	2566	2567
กำไรสะสม- ยังไม่ได้จัดสรร	23,194.6	18,660.7	22,193.8	23,450.5
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,428.3	3,588.4	3,553.1	3,555.5
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>40,686.8</b>	<b>36,317.8</b>	<b>39,815.5</b>	<b>41,074.6</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,014.1	(765.2)	598.8	10.8
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>46,700.9</b>	<b>35,552.6</b>	<b>40,414.4</b>	<b>41,085.5</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>53,983.6</b>	<b>43,041.0</b>	<b>40,511.0</b>	<b>41,162.0</b>

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ

### สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2564	2565	2566	2566	2567
รายได้จากการให้บริการ	20.6	11.9	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามวิธี ส่วนได้เสีย	10,888.7	10,519.0	11,761.9	5,635.9	6,886.7
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	0.1	-	-	-	-
รายได้อื่น	210.2	49.4	32.4	21.0	21.8
<b>รวมรายได้</b>	<b>11,119.5</b>	<b>10,580.3</b>	<b>11,794.4</b>	<b>5,656.9</b>	<b>6,908.4</b>
ต้นทุนการให้บริการ	21.1	12.5	-	-	-
กลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาติให้ดำเนินการ ค้างจ่ายและดอกเบี้ย	-	-	(2,890.3)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	334.9	129.7	142.4	61.4	183.5
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	63.9	39.0	38.3	18.4	16.6
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>419.9</b>	<b>181.2</b>	<b>(2,709.7)</b>	<b>79.8</b>	<b>200.1</b>
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>10,699.7</b>	<b>10,399.1</b>	<b>14,504.0</b>	<b>5,577.1</b>	<b>6,708.4</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(3.2)	(2.1)	(2.8)	(1.6)	(1.2)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>10,696.5</b>	<b>10,397.0</b>	<b>14,501.2</b>	<b>5,575.5</b>	<b>6,707.1</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.6)	(2.1)	(0.9)	(1.2)	-
<b>กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>10,693.9</b>	<b>10,394.8</b>	<b>14,500.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษีเงินได้	143.6	167.1	-	-	-
<b>กำไรสำหรับปี/งวด</b>	<b>10,837.6</b>	<b>10,562.0</b>	<b>14,500.3</b>	<b>5,574.3</b>	<b>6,707.1</b>
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	10,748.2	10,533.1	13,138.6	5,572.2	6,707.4
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	89.3	28.9	1,361.8	2.1	(0.3)

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ

6. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567**

กำไรของกลุ่มบริษัท ในช่วงครึ่งปีแรก 2567 เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ADVANC ซึ่งเป็นการลงทุนหลักของบริษัท กำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากการเติบโตของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ และ ธุรกิจเทอร์เน็ตความเร็วสูง โดยมีจำนวนผู้ใช้บริการ และมีรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (ARPU) ของทั้ง 2 ธุรกิจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงมีการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ ADVANC สามารถจ่ายเงินปันผลสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 จำนวน 4.87 บาทต่อหุ้น

บริษัทฯ ยังคงส่งต่อเงินปันผลรับที่ได้รับจากการลงทุนหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้กับผู้ถือหุ้น โดยประกาศจ่ายเงินปันผล จำนวน 2 บาทต่อหุ้น จากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 รวมไปถึงส่งต่อเงินที่ได้รับจากการลดทุนของ บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (“ITV”) ซึ่งมีกำหนดจ่ายในวันที่ 5 กันยายน 2567

ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) ของแต่ละสายธุรกิจ (ล้านบาท)	ไตรมาส					สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน							
	2/2566		1/2567		2/2567		2566		2567	%YoY			
<b>การดำเนินงานต่อเนื่อง</b>													
ธุรกิจของบริษัท	(24)	-1%	(29)	-1%	<b>(22)</b>	<b>-1%</b>	-8%	-24%	(64)	-1%	<b>(51)</b>	<b>-1%</b>	-20%
เอไอเอส	2,904	101%	3,418	105%	<b>3,469</b>	<b>101%</b>	19%	1%	5,636	101%	<b>6,887</b>	<b>103%</b>	22%
ธุรกิจอื่น	2	0%	(127)	-4%	<b>(1)</b>	<b>0%</b>	-150%	-99%	-	0%	<b>(129)</b>	<b>-2%</b>	100%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,882</b>	<b>100%</b>	<b>3,262</b>	<b>100%</b>	<b>3,446</b>	<b>100%</b>	<b>20%</b>	<b>6%</b>	<b>5,572</b>	<b>100%</b>	<b>6,707</b>	<b>100%</b>	<b>20%</b>
<b>กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ <sup>1)</sup></b>	<b>2,873</b>	<b>100%</b>	<b>3,453</b>	<b>106%</b>	<b>3,423</b>	<b>99%</b>	<b>19%</b>	<b>-1%</b>	<b>5,548</b>	<b>100%</b>	<b>6,876</b>	<b>103%</b>	<b>24%</b>

1) ไม่รวมส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากรายการพิเศษ เช่น ผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการวัดมูลค่าด้วยวิธีประเมินเงินลงทุน และกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

**ภาพรวมผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัทฯ**

ในไตรมาส 2/2567 และงวดหกเดือนของปี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิรวม 3,446 ล้านบาท และ 6,707 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาและปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรจาก ADVANC เนื่องจากการรับรู้ผลประกอบการของ บริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“TTTBB”) โดยการรวมรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่ายของ TTTBB จากการเข้าซื้อกิจการ TTTBB รวมถึงการเติบโตของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ตามการเติบโตของการใช้ข้อมูลและรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว สู่ทิศทางการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ธุรกิจของบริษัท (ล้านบาท)	ไตรมาส					สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2/2566		1/2567		2/2567		2566		2567
ค่าใช้จ่าย	(33)	(33)	<b>(31)</b>	-6%	-6%	(75)	<b>(64)</b>	-15%	
อื่น ๆ	9	4	<b>9</b>	0%	125%	11	<b>13</b>	18%	
<b>ขาดทุนสุทธิ <sup>1)</sup></b>	<b>(24)</b>	<b>(29)</b>	<b>(22)</b>	<b>-8%</b>	<b>-24%</b>	<b>(64)</b>	<b>(51)</b>	<b>-20%</b>	

1) ไม่รวมผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าด้วยวิธีประเมินเงินลงทุนในโครงการร่วมลงทุน ซึ่งถูกนำไปแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของผลประกอบการของธุรกิจอื่น

### ธุรกิจของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสุทธิของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 2/2567 และงวดหกเดือนของปี 2567 อยู่ที่ 22 ล้านบาท และ 51 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาและปีก่อน เป็นผลจากการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ และการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากการได้รับเงินจากการลงทุนจาก ITV ในเดือน พฤษภาคม ที่ผ่านมา

ธุรกิจไตรมาสไตรมาสในประเทศไทย (ล้านบาท)	ไตรมาส					สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		
	2/2566	1/2567	2/2567	%YoY	%QoQ	2566	2567	%YoY
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนใน								
กลุ่มเอไอเอส ตามวิธีส่วนได้เสีย	2,904	3,418	<b>3,469</b>	19%	1%	5,636	<b>6,887</b>	22%
ส่วนแบ่งผลกำไรจากการดำเนินงานปกติ *	2,897	3,482	<b>3,445</b>	19%	-1%	5,609	<b>6,927</b>	24%

\* ไม่รวมส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

### ธุรกิจของกลุ่ม ADVANC

ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในกลุ่ม ADVANC เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาและปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการรับรู้ผลประกอบการของ TTTBB และการเติบโตของรายได้หลัก สุทธิกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่าย รวมถึงต้นทุนทางการเงินจากการก่อหนี้ที่ใช้สำหรับการซื้อกิจการ TTTBB และต้นทุนทางการเงินของหนี้สินตามสัญญาเช่าของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ท สามปีปี (3BBIF) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายได้จากขายและการให้บริการของ ADVANC ในไตรมาสนี้และงวดหกเดือนของปีนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2567 ไตรมาส 2/2566 และงวดหกเดือนของปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของ

- รายได้จากบริการให้บริการในธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ร่วมกับการเติบโตไปยังพื้นที่ใหม่ ๆ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ ARPU จากกลยุทธ์ส่งเสริมการขายพ่วงบริการคอนเทนต์
- รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่จากการเติบโตของ ARPU ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแพ็คเกจที่มุ่งเน้นบริการที่สร้างมูลค่าเพิ่ม สอดคล้องกับความต้องการด้านดิจิทัลที่สูงขึ้น และการเติบโตของกลุ่มท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องร่วมกับการนำเสนอแพ็คเกจบริการเพิ่มเติม (Cross-sell & Upsell) ที่ตรงตามความต้องการของลูกค้า
- รายได้จากธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและบริการอื่น ๆ จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ที่ให้บริการแก่ลูกค้าองค์กร และจากความต้องการใช้บริการเชื่อมต่อสื่อสาร เช่น บริการคลาวด์ ดาต้าเซ็นเตอร์ และโครงข่ายการเชื่อมต่อสำหรับลูกค้าองค์กร (EDS)
- รายได้จากการขายอุปกรณ์และซิมในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2566 และงวดหกเดือนของปี 2566 ตามการฟื้นตัวของกำลังซื้อผู้บริโภค และเนื่องจากปัจจัยเชิงฤดูกาลและฐานที่สูงในไตรมาส 1/2567 ซึ่งมีนโยบายลดหย่อนภาษีของภาครัฐ ส่งผลให้รายได้จากการขายอุปกรณ์และซิมในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตรากำไรของยอดขายอุปกรณ์และซิมในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีอัตรากำไรสูง

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2566 และงวดหกเดือนของปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการรับรู้ต้นทุนของ TTTBB โดยเฉพาะค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสายใยแก้วนำแสง ในขณะที่ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในไตรมาสนี้และงวดหกเดือนของปีเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2567 ไตรมาส 2/2566 และงวดหกเดือนของปี 2566 ส่วนใหญ่เนื่องจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของ TTTBB รวมถึงการบันทึกค่าใช้จ่ายพนักงานตามผลประกอบการและการตั้งสำรองด้วยค่าอุปกรณ์ที่ล้าสมัย

ฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,964	5%	2,524	6%	(560)	-22%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	0%	19	0%	(19)	-100%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10	0%	11	0%	(1)	-9%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	38,687	94%	37,343	92%	1,344	4%
เงินลงทุนในโครงการร่วมลงทุน	462	1%	574	1%	(112)	-20%
อาคารและอุปกรณ์	14	0%	13	0%	1	8%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	21	0%	24	0%	(3)	-13%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4	0%	3	0%	1	33%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>41,162</b>	<b>100%</b>	<b>40,511</b>	<b>100%</b>	<b>651</b>	<b>2%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5	0%	5	0%	-	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16	0%	35	0%	(19)	-54%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	17	0%	20	0%	(3)	-15%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	39	0%	37	0%	2	5%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>77</b>	<b>0%</b>	<b>97</b>	<b>0%</b>	<b>(20)</b>	<b>-21%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>41,085</b>	<b>100%</b>	<b>40,414</b>	<b>100%</b>	<b>671</b>	<b>2%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>41,162</b>	<b>100%</b>	<b>40,511</b>	<b>100%</b>	<b>651</b>	<b>2%</b>

\* บางรายการถูกจัดประเภทใหม่ เพื่อการเปรียบเทียบและการวิเคราะห์

### ข้อมูลฐานะการเงินที่สำคัญ

**สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนของปี 2567 สู่ที่กับการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการสำหรับงวดครึ่งหลังของปี 2566 ของ ADVANC ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายเงินลงทุนของ ITV ให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ ITV จำนวน 588 ล้านบาท

**หนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ** ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการจ่ายชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค้างจ่าย

**ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2566 จากผลการดำเนินงานในงวดหกเดือนของปี 2567 สู่ที่กับการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการสำหรับงวดครึ่งหลังของปี 2566

**สภาพคล่องและกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ** ณ สิ้นไตรมาส 2/2567 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 94 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.9 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากการปรับปรุงประมาณการหนี้สินของ ITV จำนวน 2,890 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2566 โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง โดยการรักษาระดับของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดให้เพียงพอต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ รวมทั้ง จัดหาวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคารต่างๆ เพื่อสำรองในกรณีที่มีความจำเป็น

ทั้งนี้ กระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนของปี 2567 ลดลง 560 ล้านบาท จากสิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการจ่ายเงินลงทุนของ ITV

**ความสามารถในการทำกำไรและอัตราผลตอบแทนของกลุ่มบริษัทฯ** ในงวดหกเดือนของปี 2567 กลุ่มบริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 97.1 ของรายได้รวม และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รายปี คิดเป็นร้อยละ 33.2 โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.4 ในงวดหกเดือนของปี 2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจากส่วนแบ่งผลกำไรจากADVANCซึ่งสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น

**ความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มบริษัทฯ** ณ สิ้นไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัทฯมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 0.002 เท่า ลดลงจากจำนวน 0.081 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 เนื่องจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากการปรับปรุงประมาณการหนี้สินของ ITVในไตรมาส 4/2566 ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯมีความสามารถในการชำระหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวได้โดยไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้และการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯไม่มีภาระผูกพันและภาระผูกพันนอกงบฐานะการเงิน และสำหรับเหตุการณ์สำคัญ ข้อพิพาททางการค้า และคดีความที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566**

อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยได้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการควบรวมกิจการของผู้ให้บริการในตลาด ทำให้เหลือผู้ให้บริการหลักในอุตสาหกรรม 2 รายและผู้ให้บริการที่เป็นรัฐวิสาหกิจ 1 ราย ด้วยกลยุทธ์การมุ่งเน้นที่คุณภาพสินค้าและบริการและกลยุทธ์การนำเสนอบริการที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคส่งผลให้ ADVANC มีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เติบโตขึ้นร้อยละ 1.2 ซึ่งมากกว่าการเติบโตของรายได้อุตสาหกรรม โดย ณ สิ้นปี 2566 ADVANC มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่จำนวนทั้งสิ้น 44.6 ล้านราย นอกจากนั้นการเข้าซื้อหุ้นใน TTTBB และ การเข้าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) ของกลุ่ม ADVANC ทำให้ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านของ ADVANC มีการเติบโตอย่างก้าวกระโดด ด้วยฐานลูกค้ากว่า 4.7 ล้านครัวเรือนทั่วประเทศ และก้าวสู่การเป็นผู้นำในตลาดอินเทอร์เน็ตบ้านของประเทศไทยด้วยโครงข่ายที่ครอบคลุมกว่า 13 ล้านครัวเรือน โดย ADVANC ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566 จำนวน 8.61 บาทต่อหุ้น

**ภาพรวมผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัทฯ**

ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) ของแต่ละสายธุรกิจ (ล้านบาท)	ส่วนปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
	2566		2565		%YoY
<b>การดำเนินงานต่อเนื่อง</b>					
ธุรกิจของบริษัท	(127)	-1%	(130)	-1%	-2%
เอไอเอส	11,762	90%	10,519	100%	12%
ธุรกิจอื่น	1,504	11%	2	0%	75,100%
<b>กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>13,139</b>	<b>100%</b>	<b>10,391</b>	<b>99%</b>	<b>26%</b>
<b>การดำเนินงานแยกเล็ก</b>					
ไทยคม (ธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจในด้านประเทศ)	-	0%	142	1%	-100%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>13,139</b>	<b>100%</b>	<b>10,533</b>	<b>100%</b>	<b>25%</b>
<b>กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ <sup>1)</sup></b>	<b>11,261</b>	<b>86%</b>	<b>10,466</b>	<b>99%</b>	<b>8%</b>

1) ไม่รวมส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากรายการพิเศษ เช่น การกลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาตให้ดำเนินการค้างจ่ายและดอกเบี้ย ผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุน กำไรจากการขายเงินลงทุน และกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวม 13,139 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรจาก ITV ในธุรกิจอื่น เนื่องจากการกลับรายการประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาตให้ดำเนินการค้างจ่าย

และดอกเบี้ยของ ITV ภายหลังจาก ศาลปกครองสูงสุดมีคำตัดสิน และการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรจาก ADVANC เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ การควบคุมค่าใช้จ่ายด้านการตลาด และกำไรจากการขายเงินลงทุนใน แรบบิท-ไลน์ เพย์ รวมทั้ง ADVANC มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ปีก่อนมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยในปี 2566 ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากไทยคม เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขายเงินลงทุนในไทยคมไป เมื่อปลายปี 2565

#### ธุรกิจของบริษัท

ธุรกิจของบริษัท (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2566	2565	%YoY
ค่าใช้จ่าย	(148)	(173)	-14%
อื่น ๆ <sup>1)</sup>	21	43	-51%
ขาดทุนสุทธิ	(127)	(130)	-2%

1) ไม่รวมผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าทรัพย์สินเงินลงทุนในโครงการร่วมลงทุน ซึ่งถูกนำไปแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของผลประกอบการของธุรกิจอื่น

ขาดทุนสุทธิของบริษัท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2565 โดยในปีไม่มีผลขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล ค่าใช้จ่ายในการย้ายสำนักงาน และกำไรจากการขายเงินลงทุนในโครงการร่วมลงทุน เช่นที่เกิดขึ้นในปีก่อน

#### ธุรกิจของกลุ่ม ADVANC

ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในกลุ่ม ADVANC เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ การควบคุมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดอย่างต่อเนื่อง รวมถึง มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากการขายเงินลงทุนในแรบบิท-ไลน์ เพย์ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ธุรกิจโทรคมนาคมไร้สายภายในประเทศ (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2566	2565	%YoY
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนใน กลุ่มเอไอเอส ตามวิธีส่วนได้เสีย	11,762	10,519	12%
ส่วนแบ่งผลกำไรจากการดำเนินงานปกติ *	11,386	10,531	8%

\* ไม่รวมส่วนแบ่งผลกำไรหรือขาดทุนจากรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนแบ่งผลกำไรจากการขายเงินลงทุน

รายได้จากขายและการให้บริการในปีเพิ่มขึ้นจากปี 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจาก

- การเติบโตของรายได้จากการให้บริการในธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง เนื่องจากการจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ตั้งแต่ช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน 2566 ร่วมกับการรักษาระดับการเติบโตปกติได้ โดยการเติบโตมาจากการขยายฐานผู้ใช้บริการที่มีคุณภาพในพื้นที่รอบนอกผ่านการนำเสนอแพ็คเกจที่มุ่งเน้นด้านคุณค่าแก่ลูกค้าใหม่ซึ่งจะช่วยยกระดับ ARPU ควบคู่ไปกับกลยุทธ์ส่งเสริมการขายบริการที่หลากหลาย (Cross-sell & Upsell) แก่ฐานลูกค้าเดิม หากไม่รวมการรับรู้รายได้ของ TTTBB รายได้จากการให้บริการในธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงยังเติบโตได้ดีจากปีก่อน
- การเติบโตของรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่จากการมุ่งเน้นการให้บริการด้วยคุณภาพและประสบการณ์การใช้งานที่เหนือกว่าควบคู่ไปกับการนำเสนอบริการเสริมเพื่อสร้าง

มูลค่าเพิ่ม นอกจากนั้นรายได้จากการเชื่อมต่อระหว่างประเทศ (Roaming) ยังฟื้นตัวสอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายของผู้บริโภค และกิจกรรมการท่องเที่ยวที่ดีขึ้นทั้งภายในและภายนอกประเทศ และจากความพยายามในการผลักดันการใช้งาน 5G ยังส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของ ARPU อีกด้วย และ

- การเติบโตของรายได้จากธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและบริการอื่นๆ จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริการเชื่อมต่อข้อมูลสำหรับองค์กร (EDS) และบริการคลาวด์ที่สอดคล้องไปกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล และได้รับประโยชน์จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ที่ให้บริการแก่ลูกค้าองค์กร หากไม่รวมการรับรู้รายได้ของ TTTBB รายได้จากธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและบริการอื่นๆ ยังเติบโตได้ดีจากปีก่อน
- ในขณะที่รายได้จากการขายอุปกรณ์และซิม ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากการลดลงของปริมาณการขายเครื่อง โดยเฉพาะในช่วงกลางปีที่ไม่มีการเปิดตัวโทรศัพท์มือถือรุ่นใหม่ และการลดลงของแพ็คเกจส่วนลดค่าเครื่อง นอกจากนี้ รัฐบาลยังมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการลดหย่อนภาษีในช่วงต้นปี 2567 ซึ่งทำให้เกิดการชะลอการใช้จ่ายในไตรมาสสุดท้ายของปีอย่างมีนัยสำคัญ

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ในปีนี้ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนขายตามการลดลงของรายได้จากการขายอุปกรณ์และซิม ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เนื่องจากการรับรู้ต้นทุนการให้บริการของ TTTBB การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการโรมมิ่งระหว่างประเทศ (IDD) และต้นทุนโครงข่าย รวมถึงค่าไฟฟ้า และต้นทุนการเป็นพันธมิตรกับบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) (NT) หากไม่รวมการรับรู้ต้นทุนการให้บริการของ TTTBB ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน

### **ข้อมูลฐานะการเงินที่สำคัญ**

**สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ** ลดลงร้อยละ 6 จากสิ้นปี 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งบริษัทฯ ได้นำไปจ่ายชำระเงินปันผลค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2565 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2566 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากผลการดำเนินงานของ ADVANC ในปี 2566 สำหรับการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เป็นผลจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อมาลงทุนในเงินฝากประจำอายุไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,524	6%	5,562	13%	(3,038)	-55%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	19	0%	1,383	3%	(1,364)	-99%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11	0%	36	0%	(25)	-69%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	37,343	92%	35,366	82%	1,977	6%
เงินลงทุนในโครงการร่วมลงทุน	574	1%	640	1%	(66)	-10%
อาคารและอุปกรณ์	13	0%	18	0%	(5)	-28%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	24	0%	29	0%	(5)	-17%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0%	1	0%	(1)	-100%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3	0%	6	0%	(3)	-50%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>40,511</b>	<b>100%</b>	<b>43,041</b>	<b>100%</b>	<b>(2,530)</b>	<b>-6%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เงินเป็นผลค้างจ่าย	-	0%	4,489	10%	(4,489)	-100%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5	0%	5	0%	-	0%
ประมาณการส่วนต่างของค่าอนุญาติให้ดำเนินการค้างจ่ายและดอกเบี้ย	-	0%	2,890	7%	(2,890)	-100%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35	0%	40	0%	(5)	-13%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	20	0%	25	0%	(5)	-20%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	37	0%	39	0%	(2)	-5%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>97</b>	<b>0%</b>	<b>7,488</b>	<b>17%</b>	<b>(7,391)</b>	<b>-99%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>40,414</b>	<b>100%</b>	<b>35,553</b>	<b>83%</b>	<b>4,861</b>	<b>14%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>40,511</b>	<b>100%</b>	<b>43,041</b>	<b>100%</b>	<b>(2,530)</b>	<b>-6%</b>

\* บางรายการถูกจัดประเภทใหม่ เพื่อการเปรียบเทียบและการวิเคราะห์

**หนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ** ลดลงจากสิ้นปี 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินปันผลค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2566 และการปรับปรุงประมาณการหนี้สินของ ITV ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

**ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากสิ้นปี 2565 และหากไม่รวมการปรับปรุงประมาณการหนี้สินดังกล่าว ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากสิ้นปี 2565 จากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 สหรักับการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนของปี 2566

**สภาพคล่องและกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ** ณ สิ้นปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 63.9 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.9 เท่า ณ สิ้นปี 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากการปรับปรุงประมาณการหนี้สินของ ITV ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น หากไม่รวมการปรับปรุงประมาณการหนี้สินดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2566 ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2565 โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง โดยการรักษาระดับของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดให้เพียงพอต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ รวมทั้ง จัดหาวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคารต่าง ๆ เพื่อสำรองในกรณีที่มีความจำเป็น

ทั้งนี้ กระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2566 ลดลง 3,038 ล้านบาท จากสิ้นปี 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2566 สหรักับกระแสเงินสดที่ได้มาจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อมาลงทุนในเงินฝากประจำอายุไม่เกิน 3 เดือน

**ความสามารถในการทำกำไรและอัตราผลตอบแทนของกลุ่มบริษัทฯ** ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 111.4 ของรายได้รวม และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ คิดเป็นร้อยละ 34.5 โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่วนใหญ่เนื่องจากการปรับปรุงประมาณการหนี้สินของ ITV ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น หากไม่รวมการปรับปรุงประมาณการหนี้สินดังกล่าว อัตรากำไรสุทธิใกล้เคียงกับปีก่อน และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เนื่องจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

**ความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มบริษัทฯ** ณ ปีนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 0.002 เท่า ลดลงจากจำนวน 0.2 เท่า ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนลดลง ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวได้โดยไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้และการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สำหรับภาวะผูกพันและภาวะผูกพันนอกงบแสดงฐานะการเงิน กลุ่มบริษัทฯ ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เรื่อง ภาวะผูกพัน หนังสือ คำประกันจากธนาคาร รวมถึง เหตุการณ์สำคัญ ข้อพิพาททางการค้า และคดีความที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ

#### **7. ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ**

เนื่องจาก บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการลงทุนโดยการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น ดังนั้น ปัจจัยที่มีผลต่อฐานะการเงิน หรือ ผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญของบริษัทที่เข้าลงทุน จึงเป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ด้วย

#### **8. ประมาณทางการเงินในปัจจุบัน**

ไม่มี

9. รายชื่อผู้บริหารและผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม  
 วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (Record Date)

(ก) รายชื่อผู้บริหาร

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายคิมห์ สิริทวีชัย	กรรมการผู้อำนวยการ
2.	นางสาวกานติมา เลอเลิศยุติธรรม	หัวหน้าคณะผู้บริหารด้านทรัพยากรบุคคลกลุ่มอินทัช
3.	นายจิตชาย มุสิกบุตร	หัวหน้าสายงานบริหารด้านกฎหมายและกำกับดูแล
4.	นายเมธ เปี่ยมทิพย์มนัส	หัวหน้าสายงานการเงินและบัญชี
5.	ดร.ปรง ธาระวานิช	รักษาการ หัวหน้าสายงานบริหารทรัพยากรบุคคล

(ข) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1,519,059,306	47.37
2.	SINGTEL GLOBAL INVESTMENT PTE. LTD.	801,328,970	24.99
3.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	160,450,974	5.0
4.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	51,579,528	1.61
5.	สำนักงานประกันสังคม	41,033,100	1.28
6.	นายเพิ่มศักดิ์ เก่งมานะ	30,823,100	0.96
7.	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	27,956,117	0.87
8.	STATE STREET EUROPE LIMITED	20,024,374	0.62
9.	ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	16,441,100	0.51
10.	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)	9,362,600	0.29

10. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ไม่มี

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

มูลค่าของหุ้นของ ADVANC ที่จะได้มาจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC จะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินประมาณ 113,975 ล้านบาท (พิจารณาจากราคาเสนอซื้อหุ้นใน ADVANC ที่มีการปรับปรุงตามรายละเอียดในส่วนที่ 1 ข้อ 3.1.4 โดยบริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC ตามสัดส่วนที่ระบุในเอกสารคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อจากทั้งสถาบันการเงินในประเทศและสถาบันการเงินต่างประเทศ ในการชำระค่าหุ้นของ ADVANC ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ADVANC ที่ตอบรับคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน ADVANC แล้วเสร็จ บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น ADVANC ที่ได้รับมาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสมและจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ส่วนมูลค่าของหุ้นของ THCOM ที่จะได้มาจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ในครั้งนี้ จะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกินประมาณ 121 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอสำหรับธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM ตามสัดส่วนที่ระบุในเอกสารคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจใช้แหล่งเงินทุนจากเงินสดภายในกิจการ และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากทั้งสถาบันการเงินในประเทศและสถาบันการเงินต่างประเทศ ในการชำระค่าหุ้นของ THCOM ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ THCOM ที่ตอบรับคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการทำ VTO ใน THCOM แล้วเสร็จ บริษัทฯ หรือ NewCo อาจพิจารณาขายหุ้น THCOM ที่ได้รับมาจากการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว เพื่อลดภาระทางการเงินของบริษัทฯ หรือ NewCo ตามความเหมาะสมและจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

## 12. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ปี 2566 บริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไม่มีคดีหรือข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่ถึงที่สุดตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้ (1) คดีที่อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด (2) คดีที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ และ (3) คดีที่ไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย โดยบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลคดีความใน แบบ 56-1 One Report ปี 2566 เรื่อง ข้อพิพาททางกฎหมาย และในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เรื่อง เหตุการณ์สำคัญ ข้อพิพาททางการค้า และคดีความที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ รายละเอียดดังนี้

### ข้อพิพาทที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม THCOM และบริษัทฯ

บริษัทฯ ยังคงมีข้อพิพาททางกฎหมายร่วมกับ THCOM เนื่องจากเป็นข้อพิพาทเกี่ยวกับสัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมสื่อสารภายในประเทศ (สัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมฯ) ฉบับลงวันที่ 11 กันยายน 2534 ระหว่าง บริษัทฯ (ซึ่งเดิมเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THCOM) และกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (กระทรวงดิจิทัล) (กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเดิม) โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้ง THCOM ขึ้นเพื่อดำเนินงานตามสัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมฯ ดังกล่าว ดังนั้น แม้สัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมดังกล่าวจะสิ้นสุดลงและ THCOM สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ แล้ว (จากการที่บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ทั้งหมดใน THCOM ให้กับบริษัท กัลฟ์ เวนเชอร์ส จำกัด เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565) บริษัทฯ ยังคงต้องดำเนินการกับข้อพิพาทเดิมในธุรกิจดาวเทียม ดังนี้

1) ข้อพิพาทที่ THCOM ร่วมกับบริษัทฯ เสนอข้อพิพาทต่ออนุญาโตตุลาการโต้แย้งในกรณีที่กระทรวงดิจิทัลแจ้งว่าดาวเทียมไทยคม 7 และดาวเทียมไทยคม 8 เป็นดาวเทียมภายใต้สัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมสื่อสารภายในประเทศ เพราะบริษัทฯ และ THCOM ยืนยันว่า ดาวเทียมไทยคม 7 และดาวเทียมไทยคม 8 เป็นดาวเทียมภายใต้ระบบใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมที่ออกโดย กสทช.

เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2560 บริษัทฯ และ THCOM ได้รับหนังสือจากกระทรวงดิจิทัล ที่แจ้งว่าดาวเทียมไทยคม 7 และดาวเทียมไทยคม 8 เป็นดาวเทียมภายใต้สัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมฯ

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ วาระพิเศษ ครั้งที่ 9/2560 และเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ THCOM วาระพิเศษ ครั้งที่ 11/2560 ได้มีการพิจารณาหนังสือฉบับดังกล่าวรวมถึงได้หารือกับที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ และ THCOM แล้ว มีความเห็นว่า ดาวเทียมไทยคม

7 และดาวเทียมไทยคม 8 ไม่ใช่ดาวเทียมภายใต้สัญญาดำเนินการดาวเทียมฯ เพราะตั้งแต่เริ่มต้น การดำเนินการ ดาวเทียมไทยคม 7 และดาวเทียมไทยคม 8 เป็นการดำเนินการภายใต้กรอบของการรับประกันใบอนุญาตจาก กสทช. ดังนั้น บริษัทฯ และ THCOM จึงยืนยันความเห็นในเรื่องดาวเทียมไทยคม 7 และดาวเทียมไทยคม 8 ซึ่งแตกต่างไปจากความเห็น ของกระทรวงดิจิทัล ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และของ THCOM จึงมีมติให้ยื่นเสนอข้อพิพาทดังกล่าวต่อ อนุญาตตุลาการเพื่อพิจารณาชี้ขาดข้อพิพาทที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากข้อกำหนดหรือการปฏิบัติตามสัญญาดำเนินการ ดาวเทียมฯ และคู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้ ทั้งนี้ เป็นไปตาม ข้อ 45.1 ของสัญญาดำเนินการดาวเทียมฯ โดย บริษัทฯ และ THCOM ได้ดำเนินการยื่นข้อโต้แย้งต่อสถาบันอนุญาตตุลาการในวันที่ 25 ตุลาคม 2560 เป็นข้อพิพาท หมายเลขคำที่ 97/2560

เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2565 บริษัทฯ ได้รับคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการ ลงวันที่ 29 กันยายน 2565 (เป็นข้อพิพาทหมายเลขแดงที่ 65/2565) ซึ่งมีมติเอกฉันท์ว่า ดาวเทียมไทยคม 7 และดาวเทียมไทยคม 8 ไม่ใช่ดาวเทียมภายใต้สัญญาดำเนินการดาวเทียมฯ แต่เป็นดาวเทียมที่ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม ของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ใดๆ ที่ต้องดำเนินการตามที่กระทรวงดิจิทัล กล่าวอ้างหรือร้องขอตามที่ เป็นข้อพิพาท

เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2565 กระทรวงดิจิทัล ยื่นคำร้องต่อศาลปกครองกลาง เป็นคดี หมายเลขคำที่ 2742/2565 ขอเพิกถอนคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการดังกล่าว

เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2567 THCOM และบริษัทฯ ได้ยื่นคำคัดค้านคำขอเพิกถอนคำชี้ขาด ของกระทรวงดิจิทัลฯ ต่อศาลปกครองกลาง คดีจึงอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

2) ข้อพิพาทที่กระทรวงดิจิทัลมีข้อเรียกร้องกับบริษัทฯ และ THCOM เกี่ยวกับดาวเทียมไทยคม 5

ต้นเดือนพฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ และ THCOM ได้รับหนังสือฉบับลงวันที่ 2 พฤศจิกายน 2563 แจ้งว่ากระทรวงดิจิทัลได้ยื่นคำเสนอข้อพิพาทต่อ ที เอช เอ ซี สถาบันอนุญาตตุลาการ เป็นคดีหมายเลขคำที่ A27/2563 โดยเรียกร้องให้บริษัทฯ และ THCOM ดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- 1) สร้างและส่งมอบดาวเทียมทดแทนดาวเทียมไทยคม 5 หรือให้ใช้ราคาดาวเทียม จำนวน 7.79 พันล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ตั้งแต่วันที่ 30 ตุลาคม 2563 จนถึงวันที่ชำระเสร็จ
- 2) ชำระค่าปรับจำนวน 4.98 ล้านบาท (สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 30 ตุลาคม 2563) พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี
- 3) ค่าปรับตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 จนถึงวันที่ส่งมอบดาวเทียมทดแทน หรือ ชำระเงินค่าเสียหายครบถ้วน

เนื่องจาก THCOM ได้ดำเนินการตามข้อตกลงในสัญญาดำเนินการดาวเทียมฯ ครบถ้วน ถูกต้องแล้ว จึงไม่เห็นด้วยกับข้อเรียกร้องของกระทรวงดิจิทัล บริษัทฯ และ THCOM ได้ร่วมกันแต่งตั้งทนายความเพื่อเป็น ตัวแทนในการแก้ข้อพิพาทตามกระบวนการทางกฎหมาย

นอกจากนี้ บริษัท เห็นว่าการที่กระทรวงดิจิทัลได้ยื่นคำเสนอข้อพิพาทต่อสถาบัน ที่ เอช เอ ซี นั้นไม่ถูกต้อง เพราะสถาบันอนุญาโตตุลาการที่มีอำนาจตัดสินชี้ขาดข้อพิพาท คือ สถาบันอนุญาโตตุลาการ สำนักงานศาลยุติธรรม Thai Arbitration Institute (TAI) บริษัท และ THCOM จึงได้เสนอข้อพิพาทดังกล่าวต่อ TAI เป็นข้อพิพาท หมายเลขคำที่ 93/2563

เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2565 ศาลปกครองกลางมีคำสั่ง ให้ระงับการพิจารณาชั่วคราว ข้อพิพาทหมายเลขคำที่ A27/2020 ที่สถาบัน ที่ เอช เอ ซี และต่อมาวันที่ 4 กรกฎาคม 2565 ศาลปกครองกลางมีคำสั่งให้ ระงับการพิจารณาชั่วคราวข้อพิพาทหมายเลขคำที่ 93/2563 ที่สถาบันอนุญาโตตุลาการ สำนักงานศาลยุติธรรม เพื่อให้ ศาลปกครองวินิจฉัยว่า สถาบันอนุญาโตตุลาการใดระหว่างสถาบัน ที่ เอช เอ ซี หรือสถาบันอนุญาโตตุลาการ สำนักงาน ศาลยุติธรรม เป็นผู้มีอำนาจวินิจฉัยชี้ขาดข้อพิพาทดังกล่าว ซึ่งขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง เป็นคดีหมายเลขคำที่ ค.1/2565

เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2567 ศาลปกครองกลางได้มีหนังสือแจ้งคำสั่งศาลต่อ THCOM และ บริษัท โดยศาลมีคำสั่งให้ TAI มีอำนาจในการพิจารณาข้อพิพาทเรื่องดาวเทียมไทยคม 5 ต่อมาเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2567 กระทรวงดิจิทัลฯ ได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุด

เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2567 THCOM และบริษัท ได้ยื่นคำร้องต่อ TAI ขอให้ดำเนิน กระบวนการในชั้นอนุญาโตตุลาการต่อไป TAI ได้กำหนดวันนัดเพื่อพิจารณาว่า TAI จะดำเนินการในชั้นอนุญาโตตุลาการ ต่อไปหรือไม่ในวันที่ 17 กันยายน 2567

และเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2567 กระทรวงดิจิทัลฯ ได้ยื่นคำร้องขอบรรเทาทุกข์ชั่วคราวต่อ ศาลปกครองสูงสุด ขณะนี้คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด โดยศาลยังไม่มีคำสั่งเกี่ยวกับอุทธรณ์และคำ ร้องดังกล่าวของกระทรวงดิจิทัลฯ ฝ่ายบริหารของ THCOM และบริษัท เชื่อว่า ผลของการบรรเทาทุกข์ดังกล่าว ไม่ได้มี ผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่องบการเงินของ THCOM และบริษัท เพราะเป็นเรื่องอุทธรณ์ว่าจะใช้สถาบัน อนุญาโตตุลาการแห่งใดในการวินิจฉัย

**13. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหาร และ ผู้ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

รายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ กับ กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ สำหรับปี 2566 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 เป็นดังต่อไปนี้

บุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)	
		ปี 2566	งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567
บริษัทในกลุ่มของผู้ถือหุ้นราย ใหญ่ของบริษัทฯ	ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	-	0.19

## มาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการทำรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จึงได้จัดให้มี “นโยบายการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน” เพื่อให้การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแล มีความโปร่งใส สมเหตุสมผลและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยได้กำหนดนโยบายดังนี้

- การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด
- ในการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องกระทำโดยถือเสมือนการตกลงทำรายการกับบุคคลภายนอก ภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป (Arm's length basis) เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ
- ในการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เป็นรายการธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปหรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด ให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามอำนาจอนุมัติของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติไว้แล้ว
- ห้ามกรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เข้าร่วมพิจารณาการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งตนมีส่วนได้เสีย และ/หรือ เป็นผู้อนุมัติรายการดังกล่าว

ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เป็นรายการที่ได้รับยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ตามประกาศของหน่วยงานกำกับดูแลหรือ เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ฝ่ายจัดการสามารถอนุมัติให้เข้าทำรายการได้ ให้หน่วยงานที่เข้าทำรายการขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวตามอำนาจอนุมัติของบริษัทฯ

ในกรณีที่รายการที่เกี่ยวข้องกันนั้นต้องดำเนินการขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้นำเสนอข้อมูลในการเข้าทำรายการอย่างครบถ้วนและเพียงพอต่อคณะกรรมการตรวจสอบและความเสี่ยง เพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ก่อนนำเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

ในกรณีที่การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทฯ จะเรียกประชุม ผู้ถือหุ้นและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว แก่ผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงความเห็นในการลงมติอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการระหว่างกันของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีการคิดราคา ซื้อ/ขาย สินค้าและบริการ ตามราคาที่เทียบได้กับราคาที่คิดกับบุคคลภายนอก ในกรณีไม่มีราคาที่คิดกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จะเปรียบเทียบราคากับกลุ่มธุรกิจเดียวกัน โดยมีเงื่อนไขต่างๆ ตามปกติธุรกิจ ทั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

และความเสี่ยงเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ปรากฏอยู่ในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบและความเสี่ยงของแต่ละปี โดยสรุปได้ว่า รายการที่นำเสนอเป็นการดำเนินงานปกติ เป็นรายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทฯ ยังคงทำรายการระหว่างกันในธุรกิจที่ส่งเสริมซึ่งกันและกัน โดยถือความสมเหตุสมผลตลอดจนคำนึงถึงความเหมาะสมในเงื่อนไขและราคาที่เป็นธรรม เป็นหลักในการพิจารณาการทำรายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มบริษัทฯ

14. **สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาจนถึง 30 มิถุนายน 2567**

ไม่มี

15. **แบบหนังสือมอบฉันทะ**

กรรมการอิสระของบริษัทฯ ซึ่งจะเป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้รายละเอียดของข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะและแบบหนังสือมอบฉันทะปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 9 ตามลำดับ)