

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับการควบบริษัทระหว่างบริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
และบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

true

ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

วันที่ 11 มีนาคม 2565

เลขที่ วธ. 078/2564

วันที่ 11 มีนาคม 2565

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการควบบริษัทระหว่างบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)

เรียน ผู้ถือหุ้น บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2565 ได้มีมติอนุมัติและให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัท และ บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (“DTAC”) ภายใต้บทบัญญัติของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) (“การควบบริษัท”) และอนุมัติให้บริษัท เข้าทำสัญญาควบรวมกิจการสำหรับการควบบริษัทกับ DTAC เพื่อกำหนดข้อกำหนดและเงื่อนไขในการควบบริษัท

ในการควบบริษัทจะมีการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัท (“บริษัทใหม่”) ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท และ DTAC ในอัตราส่วนดังนี้ (“อัตราจัดสรรหุ้น”)

1 หุ้นเดิมในบริษัท ต่อ 0.60018 หุ้นในบริษัทใหม่ และ

1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นในบริษัทใหม่

ทั้งนี้ อัตราส่วนข้างต้นพิจารณาโดยอ้างอิงจากทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทใหม่จำนวน 138,208,403,204 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท

ในการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท และ DTAC หากมีเศษหุ้นที่เกิดขึ้นจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นเป็นจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้งและบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นตามสัดส่วน ทั้งนี้ จำนวนเงินชดเชยและรายละเอียดของการจ่ายเงินชดเชยจะมีการกำหนดโดยบริษัท และ DTAC ต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้หุ้นของบริษัทใหม่ประกอบไปด้วยหุ้นสามัญจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท บริษัท ชิทริน โกลบอล จำกัด และ Citrine Venture SG Pte Ltd ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ระหว่างบริษัท เจริญโภคภัณฑ์โฮลดิ้ง จำกัด (“CPH”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท กับ Telenor Asia Pte Ltd (“TnA”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ DTAC ได้ตกลงรับเป็นผู้เกลี่ยหุ้น (Balancer) (“ผู้เกลี่ยหุ้น”) ในการปัดเศษหุ้นและชำระเงินให้แก่หรือรับเงินชดเชยจากบริษัทใหม่ในการเกลี่ยหุ้นดังกล่าว ดังนั้น ในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทใหม่ที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งคำนวณจากอัตราส่วนข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นมากกว่า 34,552,100,801 หุ้น ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนน้อยลงเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับ 34,552,100,801 หุ้น โดยบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นในส่วนของหุ้นในบริษัทใหม่ที่ได้รับการจัดสรรน้อยลงนี้ในอัตราที่เท่ากับค่าชดเชยต่อ 1 หุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทใหม่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ถูกปัดเศษหุ้นทั้ง

คุณด้วยจำนวนหุ้นในบริษัทใหม่ที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นน้อยลง และในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่า 34,552,100,801 หุ้น ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับ 34,552,100,801 หุ้น ในกรณีนี้ผู้ถือหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นในบริษัทใหม่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มนั้นในอัตราที่เท่ากับค่าชดเชยต่อ 1 หุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทใหม่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ถูกตัดเศษหุ้นซึ่งคุณด้วยจำนวนหุ้นในบริษัทใหม่ที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยการกำหนดให้มีผู้ถือหุ้นดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้หุ้นของบริษัทใหม่มีจำนวนที่สอดคล้องกับทุนจดทะเบียนของบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัท เป็นไปตามมาตรา 148 หมวดที่ 12 เรื่องการควบบริษัท ของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งกำหนดให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทใหม่ต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่าทุนชำระแล้วของบริษัทที่จะควบกันทั้งหมด

ทั้งนี้ การควบบริษัทต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ DTAC ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

อย่างไรก็ตาม หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC มีมติอนุมัติการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นซึ่งเข้าประชุมและออกเสียงคัดค้านการควบบริษัท (“ผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน”) บริษัทฯ จะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการควบบริษัท (“ราคารับซื้อ”) ซึ่งในกรณีนี้คือวันที่ 1 เมษายน 2565 ตามมาตรา 146 วรรคสองแห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน (“ผู้รับซื้อหุ้น”)

ในการนี้ ผู้รับซื้อหุ้นจะรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในราคารับซื้อภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยสมัครใจอย่างมีเงื่อนไข ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 5.09 บาท (“การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ”) แล้วเสร็จ ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ประสงค์จะถือหุ้นในบริษัทใหม่สามารถขายหุ้นของตน บริษัท ซิทริน โกลบอล จำกัด และ Citrine Venture SG Pte Ltd (รวมเรียกว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) จะเข้าทำคำเสนอซื้อร่วมกันในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ ในการนี้ การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วน (ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564)

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ เกียรติสินภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการควบบริษัทและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทและการพิจารณาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำความเห็นเกี่ยวกับการควบบริษัทกันครั้งนี้ (“ความเห็น”) ตามแนวทางการปฏิบัติงานและที่มาของข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 3.1 ของความเห็น ฉบับนี้ ทั้งนี้ ความเห็น ฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานทางเศรษฐกิจ สภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นไปในขณะจัดทำความเห็น รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับจนถึงวันที่ระบุไว้ในความเห็น ฉบับนี้ ซึ่งสมมติฐานดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็น ฉบับนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงความเห็น ฉบับนี้ให้เป็นปัจจุบัน หรือทบทวนหรือยืนยันความเห็น ฉบับนี้แต่อย่างใด

สารบัญ

1.	บทสรุปผู้บริหาร	1
2.	ลักษณะและรายละเอียดของการควบบริษัท	5
2.1.	รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น	5
2.2.	รายละเอียดของการควบบริษัท	7
2.3.	ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่	9
2.4.	ขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินการควบบริษัท	12
2.5.	เงื่อนไขของการควบบริษัท	20
2.6.	โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการควบบริษัท	21
3.	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ	24
3.1.	แนวทางการปฏิบัติงานและที่มาของข้อมูลที่ใช้ในการจัดการความเห็น	24
3.2.	ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ในการควบบริษัท	25
3.3.	ข้อดีของการควบบริษัท	26
3.4.	ข้อดีของการควบบริษัท	27
3.5.	ความเสี่ยงของการควบบริษัท	27
4.	ความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้นสำหรับการควบบริษัท	30
4.1.	ภาพรวมวิธีการประเมินความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้น	30
4.2.	ประมาณการทางการเงินของบริษัท	33
4.3.	ประมาณการทางการเงินของ DTAC	39
4.4.	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดหรือ DCF	44
4.5.	วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่าตลาด (Trading Comparable Approach)	48
4.6.	วิธีเปรียบเทียบกับรายการซื้อขายกิจการที่ผ่านมา (Precedent Transaction Comparable Approach)	53
4.7.	วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	55
4.8.	การเปรียบเทียบราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price)	56
4.9.	การเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นเป้าหมายที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Research Analysts Consensus)	57
4.10.	สรุปผลการประเมินช่วงอัตราการจัดสรรหุ้นสำหรับการควบบริษัทที่เหมาะสม	59
5.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	60

อภิธานคำศัพท์

คำนิยาม	ความหมาย
บริษัทฯ หรือ TRUE	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)
CPH	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์โฮลดิ้ง จำกัด
TnA	Telenor Asia Pte Ltd
DIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล
ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
บริษัทใหม่	บริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับกิจการโทรคมนาคม
Cross Sell	การขายสินค้าหรือบริการของบริษัทให้แก่ลูกค้าของอีกบริษัท
ความเห็น	ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้นสำหรับการควบบริษัท
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ร.บ. บริษัทมหาชน	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	ในกรณีของบริษัทฯ หมายถึง รายได้จากธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ธุรกิจการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต ธุรกิจการให้บริการของทรูวิชั่นส์ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น และในกรณีของ DTAC หมายถึง รายได้จากธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น
ARPU	รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้หนึ่งคน
COGS	ต้นทุนการให้บริการและขายสินค้า
SG&A	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
EBITDA	กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
EBITDA Margin	อัตรากำไร EBITDA
CAPEX	ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน
DA	ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
Interest Bearing Debt to Equity	อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
Interest Bearing Debt to EBITDA	อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA
WACC	ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)
DCF	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flows)
Enterprise Value หรือ EV	มูลค่ากิจการ
EV/EBITDA	อัตราส่วน EV ต่อ EBITDA
P/E	อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio)
VWAP	ราคาถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price)
CAGR	อัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (Compound Annual Growth Rate)

1. บทสรุปผู้บริหาร

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2565 ได้มีมติอนุมัติและให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัท และ DTAC ภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และอนุมัติให้บริษัท เข้าทำสัญญาความร่วมมือกิจการสำหรับการควบบริษัทกับ DTAC เพื่อกำหนดข้อกำหนดและเงื่อนไขในการควบบริษัท

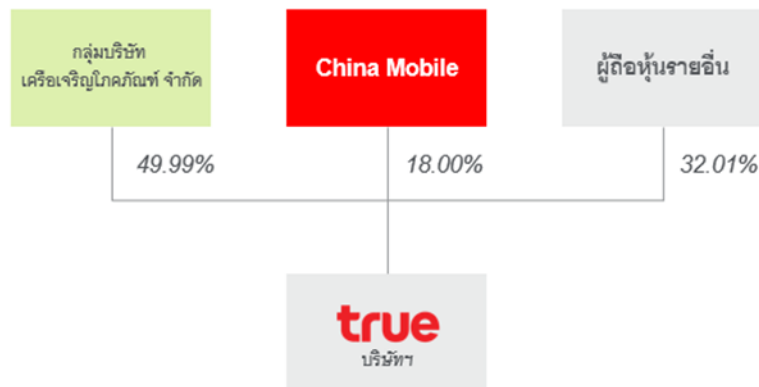
ในการควบบริษัทจะมีอัตราการจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่อุ้งถือหุ้นของบริษัท และ DTAC ดังนี้

1 หุ้นเดิมในบริษัท	ต่อ 0.60018 หุ้นใหม่
1 หุ้นเดิมใน DTAC	ต่อ 6.13444 หุ้นใหม่

ทั้งนี้ อัตราส่วนข้างต้นพิจารณาโดยอ้างอิงจากทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทใหม่จำนวน 138,208,403,204 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท

จากอัตราการจัดสรรหุ้นดังกล่าวข้างต้น โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท และ DTAC ก่อนการควบบริษัท และโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทใหม่ ภายหลังจากการควบบริษัท ซึ่งอ้างอิงจากรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัท ณ วันที่ 15 มีนาคม 2564 และตามรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุดของ DTAC ณ วันที่ 7 มีนาคม 2565 มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

บริษัท

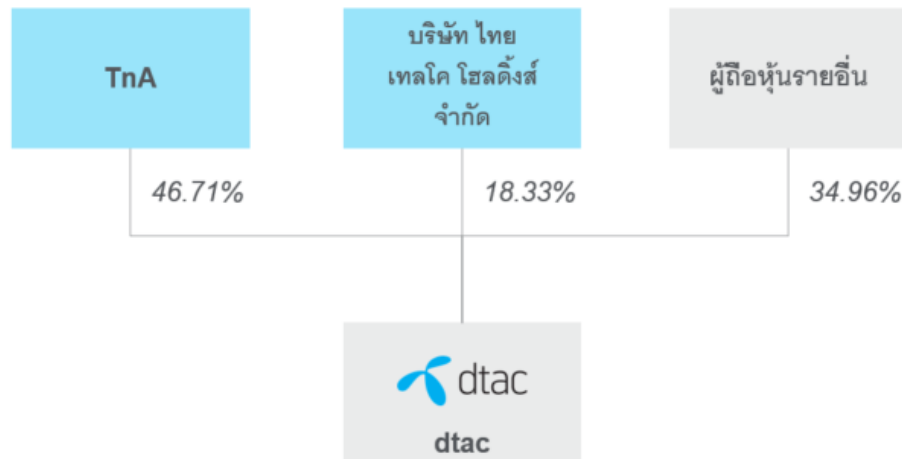


หมายเหตุ:

- (1) China Mobile หมายถึง China Mobile International Holdings Limited
- (2) กลุ่มบริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ประกอบด้วย
 - (ก) บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ("CPG") ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 17.84
 - (ข) Orient Glory Group Limited (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 8.33
 - (ค) Glory Summer Enterprises Limited (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 4.38
 - (ง) บริษัท ยูนิค เน็ตเวิร์ค จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ธนโอสถตั้ง จำกัด ร้อยละ 41.06 และถือหุ้นโดยบริษัท เอทีซีเอ็ม โอสถตั้ง จำกัด ร้อยละ 58.94) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 4.31
 - (จ) Jumbo Kingdom Ventures Limited (ถือหุ้นโดย Active Business Holding Limited) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 3.36
 - (ฉ) บริษัท ไวส์ บรอด คาสท์ จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ธนโอสถตั้ง จำกัด ร้อยละ 58.55 และถือหุ้นโดยบริษัท เอทีซีเอ็ม โอสถตั้ง จำกัด ร้อยละ 41.45) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 2.84
 - (ช) Worth Access Trading Limited (ถือหุ้นโดย CPG Overseas Company Limited ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 2.32
 - (ซ) บริษัท ซี.พี.อินเตอร์ฟู้ด (ไทยแลนด์) จำกัด (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 2.21
 - (ฌ) C.P. Foods International Limited (ถือหุ้นโดยบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ("CPF") ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 1.42
 - (ญ) บริษัท กรุงเทพโปรดิ๊วส์ จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นโดย CPF ร้อยละ 99.44) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 0.80
 - (ฎ) บริษัท ซี.พี.โอสถตั้ง (ประเทศไทย) จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุน (ถือหุ้นโดย CPH ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัท ร้อยละ 0.66

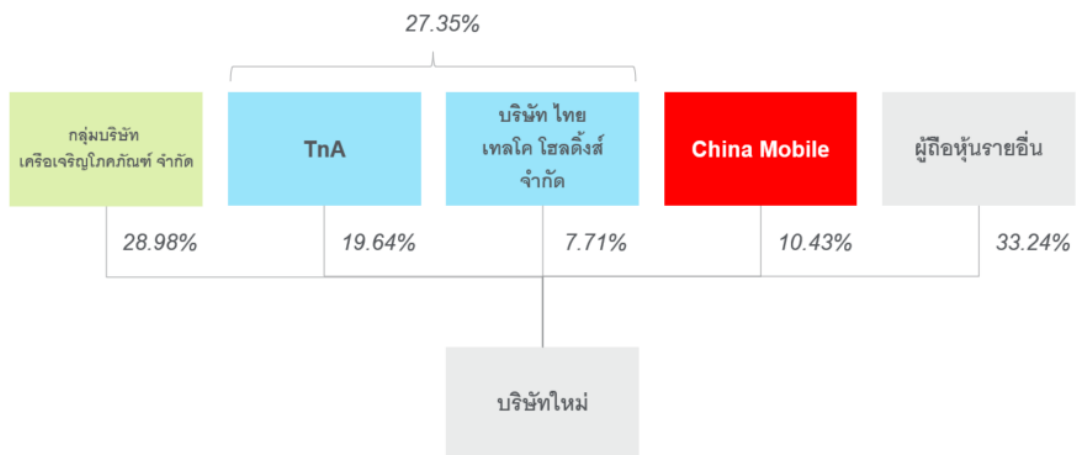
- (ฎ) CPH ประกอบธุรกิจลงทุน (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.62
- (ง) บริษัท เกษตรภัณฑ์อุตสาหกรรม จำกัด (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.61 และ
- (จ) Creative Light Investments Limited (ถือหุ้นโดย CPH ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.31

DTAC



หมายเหตุ: TnA หมายถึง Telenor Asia Pte Ltd

บริษัทใหม่



หมายเหตุ:

1. โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทใหม่ข้างต้นอยู่ภายใต้สมมติฐานว่า (1) ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทฯ และ DTAC ขายหุ้นของตนในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ และ (2) ไม่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ DTAC ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น ใดๆ ก็ดี ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC ขายหุ้นของตนในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจให้แก่ผู้ทำข้อเสนอซื้อ (กล่าวคือ บริษัท ชีทรีน โกลบอล จำกัด และ Citrine Venture SG Pte Ltd) และ/หรือ มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น (กล่าวคือ บริษัท ชีทรีน เวเนเจอร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด และ Citrine Investment SG Pte Ltd) ผู้ทำข้อเสนอซื้อและผู้รับซื้อหุ้นดังกล่าวจะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่เมื่อการควบบริษัทดำเนินการแล้วเสร็จ
2. จากข้อมูลผู้ถือหุ้น ณ วันที่ข้างต้น โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทใหม่จะไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางประโยชน์ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง

การควบบริษัทนั้นจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ DTAC ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

ทั้งนี้ หากมีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบบริษัท บริษัทฯ จะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้นสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการควบบริษัท ซึ่งในกรณีนี้คือวันที่ 1 เมษายน 2565 ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยผู้รับซื้อหุ้นจะรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในราคาปรับซื้อภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจอย่างมีเงื่อนไขแล้วเสร็จ

นอกจากนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ประสงค์จะถือหุ้นในบริษัทใหม่สามารถขายหุ้นของตน ผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ระหว่าง CPH ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กับ TnA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ DTAC จะเข้าทำคำเสนอซื้อร่วมกันในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ ในการนี้ การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วน (ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564)

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ เกียรติสินภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการควบบริษัทและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและเพียงพอประกอบการพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทและการพิจารณาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ

จากการศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ อาทิ ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการควบบริษัท รวมถึงความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้นสำหรับการควบบริษัทและเงื่อนไขในการดำเนินการควบบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการควบบริษัทในครั้งนี้

เหตุผลของการเข้าทำรายการ

การควบบริษัทในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายสำคัญเพื่อปรับโครงสร้างทางธุรกิจและเพื่อพัฒนาต่อยอดธุรกิจโทรคมนาคมไปสู่การเป็นบริษัทเทคโนโลยี (Technology Company) ที่สมบูรณ์ ท่ามกลางสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และเพื่อส่งเสริมการแข่งขันผ่านทางการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพของโครงข่าย โดยธุรกิจโทรคมนาคมจะยังคงเป็นธุรกิจที่สำคัญในโครงสร้างของบริษัทใหม่ และในขณะเดียวกันก็จะมุ่งเน้นเพื่อพัฒนาธุรกิจเพิ่มเติมในด้านเทคโนโลยี อาทิ ปัญญาประดิษฐ์ ระบบคลาวด์เทคโนโลยี อุปกรณ์อัจฉริยะ เมืองอัจฉริยะ และการส่งเสริมธุรกิจสตาร์ทอัพในประเทศไทย ซึ่งท้ายที่สุดแล้วจะนำไปสู่การปฏิรูปด้านเทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Transformation) ของประเทศไทยให้ดียิ่งขึ้น

นอกจากนี้ การควบบริษัทจะทำให้เกิดบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทั้งในประเทศไทยและในระดับภูมิภาคในอนาคตหากบริษัทฯ มีแผนการขยายขอบเขตการให้บริการ เพิ่มขีดความสามารถและผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ และลดการลงทุนที่ซ้ำซ้อนจากการบริหารสินทรัพย์ร่วมกัน เพิ่มโอกาสในการขยายขอบเขตการให้บริการของธุรกิจหลักอื่น ๆ ของบริษัทฯ แก่ฐานลูกค้าของ DTAC เพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโดยการประสานรวมศักยภาพในการใช้ประโยชน์ร่วมกันของระบบนิเวศน์ทางธุรกิจ รวมถึงเสริมสร้างศักยภาพทางการเงิน เป็นต้น เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งและการเติบโตอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัท

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการควบบริษัทจะเป็นประโยชน์และจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจของบริษัทฯ และผู้มีส่วนได้เสียในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม การควบบริษัทยังมีข้อดีที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาด้วย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในกระบวนการควบบริษัทและภายหลังการควบบริษัท และสัดส่วนผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะต่ำลงภายหลังการควบบริษัท

ความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้นสำหรับการควบบริษัท

สำหรับความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าของบริษัทฯ และ DTAC ด้วยวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงของอัตราการจัดสรรหุ้นที่เหมาะสมสำหรับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าของกิจการด้วยวิธี DCF เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผลของทั้งบริษัทฯ และ DTAC

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินช่วงของอัตราการจัดสรรหุ้นที่เหมาะสมพบว่าอยู่ในช่วง ดังต่อไปนี้

- 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.59714 - 0.62643 หุ้นในบริษัทใหม่
- 1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 5.76457 - 6.17727 หุ้นในบริษัทใหม่

ทั้งนี้ ช่วงของอัตราการจัดสรรหุ้นที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวสามารถเปรียบเทียบกับอัตราการจัดสรรหุ้นที่ถูกกำหนดไว้ และพบว่าอยู่ในช่วงดังกล่าว ดังนี้

- 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.60018 หุ้นในบริษัทใหม่
- 1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นในบริษัทใหม่

จากการพิจารณาเหตุผลของการควบบริษัทและความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นที่ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการควบบริษัทในครั้งนี้ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาแล้วข้างต้น รวมถึงควรพิจารณาข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการควบบริษัทในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาด้วย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการควบบริษัทในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

2. ลักษณะและรายละเอียดของการควบบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2565 ได้มีมติอนุมัติการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC ภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งจะส่งผลให้เกิดบริษัทใหม่ จากการควบบริษัท นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทยังได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาควบรวมกิจการสำหรับการควบบริษัทกับ DTAC เพื่อกำหนดข้อกำหนดและเงื่อนไขในการควบบริษัท รวมถึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณามติการควบบริษัท

ทั้งนี้ เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC มีมติอนุมัติการควบบริษัทแล้ว บริษัทฯ และ DTAC จะดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นสำหรับการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติการควบบริษัทไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ DTAC และการจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านในราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการควบบริษัท ซึ่งในกรณีนี้คือวันที่ 1 เมษายน 2565 ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

นอกจากนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ประสงค์จะถือหุ้นในบริษัทใหม่ได้ขายหุ้นของตน ผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ระหว่าง CPH ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กับ TnA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ DTAC จะเข้าทำคำเสนอซื้อร่วมกันในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ในการนี้ การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขที่กำหนดไว้สำเร็จครบถ้วน (ซึ่งได้มีการประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564) และเกิดขึ้นก่อนการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน

เมื่อได้ดำเนินการตามขั้นตอนข้างต้นแล้ว บริษัทฯ และ DTAC จะร่วมกันจัดประชุมผู้ถือหุ้นร่วมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมแล้วเสร็จ คณะกรรมการของบริษัทใหม่จะดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัท ซึ่งเมื่อการจดทะเบียนดังกล่าวแล้วเสร็จ บริษัทใหม่จะได้อัตโนมัติสิทธิหนี้ สิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ DTAC ทั้งหมดโดยผลของกฎหมาย จากนั้นบริษัทใหม่จะดำเนินการยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของบริษัทใหม่ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์ของบริษัทที่เกิดจากการควบบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2542 ทั้งนี้ คาดว่าการควบบริษัทจะแล้วเสร็จภายในเดือนกันยายน 2565

2.1. รายละเอียดการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น

การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC เป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการดำเนินการควบบริษัท โดยจะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทดังกล่าว ณ วันหรือเวลาที่กำหนดกันต่อไป ในอัตราส่วน ดังนี้

- (1) 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.60018 หุ้นใน บริษัทใหม่ และ
- (2) 1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นใน บริษัทใหม่

ทั้งนี้ อัตราส่วนข้างต้นพิจารณาโดยอ้างอิงจากทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทใหม่จำนวน 138,208,403,204 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท ในการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว หากมีเศษหุ้นที่เกิดขึ้นจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นข้างต้นเป็นจำนวนมากหรือเท่ากับ 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นขึ้นให้เต็มจำนวน 1 หุ้น แต่ในกรณีที่เศษหุ้นนั้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น จะมีการปัดเศษหุ้นนั้นทิ้งและบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับส่วนของเศษหุ้นที่ถูกปัดทิ้งนั้นในราคาและภายในเวลาที่จะได้กำหนดกันต่อไป ทั้งนี้ อาจจะมีการพิจารณารายละเอียดและหลักการในการปัดเศษหุ้นเพิ่มเติมเพื่อความเหมาะสมต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้หุ้นของบริษัทใหม่ประกอบไปด้วยหุ้นสามัญจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท บริษัท ซีทรีน โกลบอล จำกัด และ Citrine Venture SG Pte Ltd ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ระหว่าง CPH ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กับ TnA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ DTAC ได้ตกลงรับเป็นผู้เกลี่ยหุ้น (Balancer) ในการปัดเศษหุ้น และชำระเงินให้แก่หรือรับเงินชดเชยจากบริษัทใหม่ในการเกลี่ยหุ้นดังกล่าว ดังนั้น ในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทใหม่ที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งคำนวณจากอัตราส่วนข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นมากกว่า 34,552,100,801 หุ้น ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นเป็นจำนวนน้อยลงเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับ 34,552,100,801 หุ้น โดยบริษัทใหม่จะจ่ายเงินชดเชยให้แก่ผู้เกลี่ยหุ้นในส่วนของหุ้นในบริษัทใหม่ที่ได้รับการจัดสรรน้อยลงนี้ในอัตราที่เท่ากับค่าชดเชยต่อ 1 หุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทใหม่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ถูกปัดเศษหุ้นทิ้ง คูณด้วยจำนวนหุ้นในบริษัทใหม่ที่จัดสรรให้ผู้เกลี่ยหุ้นน้อยลง และในกรณีที่จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่ที่ได้จากการคำนวณตามอัตราส่วนข้างต้นมีจำนวนรวมทั้งสิ้นต่ำกว่า 34,552,100,801 หุ้น ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่จะจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้ผู้เกลี่ยหุ้นเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนรวมของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัทใหม่มีจำนวนเท่ากับ 34,552,100,801 หุ้น ในกรณีที่ผู้เกลี่ยหุ้นจะทำการชำระเงินค่าหุ้นในบริษัทใหม่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มนั้นในอัตราที่เท่ากับค่าชดเชยต่อ 1 หุ้นในบริษัทใหม่ที่บริษัทใหม่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่ถูกปัดเศษหุ้นทิ้ง คูณด้วยจำนวนหุ้นในบริษัทใหม่ที่จัดสรรให้ผู้เกลี่ยหุ้นเพิ่มขึ้น โดยการกำหนดให้มีผู้เกลี่ยหุ้นดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้หุ้นของบริษัทใหม่มีจำนวนที่สอดคล้องกับทุนจดทะเบียนของบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัท เป็นไปตามมาตรา 148 หมวดที่ 12 เรื่องการควบบริษัทของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งกำหนดให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทใหม่ต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่าทุนชำระแล้วของบริษัทที่จะควบกันทั้งหมด

2.2. รายละเอียดของการควบบริษัท

2.2.1 ชื่อของบริษัทที่จะควบเข้าด้วยกัน และชื่อของบริษัทใหม่จากการควบบริษัท

การควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ดังนั้น ชื่อของบริษัทใหม่ดังกล่าวจะถูกเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ DTAC พิจารณาอนุมัติตามขั้นตอนการควบบริษัท

2.2.2 ข้อมูลบริษัทโดยย่อ

ข้อมูลโดยย่อของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ผู้ให้บริการระบบสื่อสารโทรคมนาคมและบริการด้านดิจิทัลครบวงจร ซึ่งรวมถึงบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ อินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ โทรทัศน์ คอนเทนต์ ดิจิทัลแพลตฟอร์ม ดิจิทัลโซลูชันและบริการด้านดิจิทัลอื่น ๆ
สำนักงานใหญ่	เลขที่ 18 อาคารรัฐทาวเวอร์ ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
เลขทะเบียน	0107536000081
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 133,474,621,856 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 33,368,655,464 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 133,472,781,204 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 33,368,195,301 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท

ข้อมูลโดยย่อของ DTAC

ชื่อบริษัท	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจโทรคมนาคม และธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
สำนักงานใหญ่	เลขที่ 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 38 ถนนพญาไท แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร
เลขทะเบียน	0107538000037

ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	DTAC มีทุนจดทะเบียนจำนวน 4,744,161,260 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,372,080,630 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 4,735,622,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,367,811,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท
------------------------------	---

2.2.3 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทใหม่

บริษัทใหม่ซึ่งมีสถานะเป็นนิติบุคคลใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC จะได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของทั้งสองบริษัท ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ในการนี้เจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของทั้งสองบริษัทจะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้หรือลูกหนี้ของบริษัทใหม่ต่อไป หน้าที่ตามสัญญาต่าง ๆ ระหว่างทั้งสองบริษัทกับคู่สัญญา รวมไปถึงหน้าที่อื่น ๆ จะเป็นหน้าที่ของบริษัทใหม่ที่จะต้องดำเนินการทั้งสิ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ และ DTAC ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทให้ดำเนินการควบบริษัทแล้วนั้น บริษัทฯ และ DTAC จะต้องดำเนินการต่าง ๆ กับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการขออนุมัติ ขอฟ่อนผัน หรือการยื่นเอกสารต่าง ๆ เพื่อการโอนและ/หรือการออกใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจให้แก่บริษัทใหม่ เพื่อให้การโอนและ/หรือการออกใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจให้แก่บริษัทใหม่ดำเนินการได้แล้วเสร็จก่อนการจดทะเบียนการควบบริษัทต่อกระทรวงพาณิชย์หรือแล้วเสร็จโดยเร็วที่สุดภายหลังจากการจดทะเบียนดังกล่าว

นอกจากนี้บริษัทใหม่จะได้ไปทั้งสิทธิ และภาระหน้าที่ของบริษัทฯ และ DTAC ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นซึ่งบริษัทฯ และ DTAC เข้าไปลงทุน

บริษัทฯ และ DTAC จะดำเนินการยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ อันเป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการดำเนินการควบบริษัท

ภาพรวมธุรกิจของบริษัทใหม่

บริษัทใหม่จะเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการด้านโทรคมนาคมชั้นนำในประเทศไทย ซึ่งมีขีดความสามารถในการขับเคลื่อนการพัฒนาด้านเทคโนโลยีดิจิทัลของประเทศไทย ทั้งในด้านโครงข่าย นวัตกรรม ศักยภาพในการลงทุน และภาพลักษณ์องค์กรของบริษัทใหม่

บริษัทใหม่ในฐานะบริษัทเทคโนโลยีด้านโทรคมนาคมจะมีการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- (1) การให้บริการโทรคมนาคม การจำหน่ายและจัดจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ และมีคลื่นความถี่ในการให้บริการในย่านต่าง ๆ ได้แก่ 700 MHz 850 MHz (ภายใต้สัญญาความร่วมมือกับ บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) “NT”) 900 MHz 1800 MHz 2100 MHz 2600 MHz 26 GHz และบริการข้ามโครงข่ายเคลื่อนที่ในย่านความถี่ 2300 MHz ของ NT ภายใต้สัญญากับ NT
- (2) การให้บริการอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์
- (3) การให้บริการโทรทัศน์แบบบอร์รับสมาชิกและทีวีดิจิทัล รวมถึงเป็นผู้ผลิตคอนเทนต์
- (4) การให้บริการดิจิทัลครบวงจร

- (5) การลงทุนในธุรกิจเงินร่วมลงทุน (Venture Capital Investment) เพื่อระดมเงินทุนร่วมกับพันธมิตรในจำนวน 100 ถึง 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในธุรกิจสตาร์ทอัพด้านดิจิทัล เพื่อประโยชน์ของผู้บริโภคชาวไทย

ทุนของบริษัทใหม่

บริษัทใหม่จะมีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 138,208,403,204 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท ซึ่งเทียบเท่ากับทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และ DTAC ทั้งหมดรวมกันภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และ DTAC และการควบบริษัท

2.3. ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่

เพื่อวัตถุประสงค์ของการควบบริษัท บริษัทฯ และ DTAC ได้จัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 และหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน (“ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564”) ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 ดังกล่าวจัดทำภายใต้สมมติฐานดังต่อไปนี้

- (1) ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 จัดทำเสมือนว่าการเข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563
- (2) นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 นั้นเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกันกับนโยบายการบัญชีที่บริษัทฯ ใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย (TFRS) โดยทำการปรับปรุงรายการเพื่อให้การนำเสนอข้อมูลทางการเงินของ DTAC สอดคล้องกับการนำเสนอข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงมาจากข้อมูลที่มีอยู่จำกัด รายการปรับปรุงเหล่านี้ได้จัดทำโดยอาศัยความรู้และประสบการณ์ที่ดีที่สุดของบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถเข้าถึงได้จนถึงปัจจุบัน และอาจมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อสามารถเข้าถึงข้อมูลที่สมบูรณ์ในภายหลัง
- (3) การทำธุรกรรมนี้เป็นกรรวมธุรกิจโดยใช้วิธีซื้อ (Acquisition Method) ภายใต้อัตลักษณ์ของ TFRS 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ การรับรู้รายการตามวิธีชื้อนั้นสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจะถูกบันทึกด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณในเบื้องต้น ทั้งนี้ เมื่อกิจการที่ควบรวมได้จัดทำรายละเอียดการปันส่วนราคาซื้อแล้วเสร็จ รายการปรับปรุงเหล่านี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมอาจแตกต่างจากที่ได้ประมาณการไว้เดิม
- (4) บริษัทฯ เป็นผู้ซื้อในการรับรู้รายการทางบัญชี เนื่องจากบริษัทฯ มีมูลค่าตลาดโดยรวมมากกว่า DTAC ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 จึงนำเสนอข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ที่มูลค่าตามบัญชีเดิมและแสดงสินทรัพย์และหนี้สินของ DTAC ตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งเป็นไปตามวิธีซื้อทั้งนี้ สิ่งตอบแทนที่ต้องจ่ายสำหรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์สุทธิของ DTAC ได้แก่ หุ้นของบริษัทใหม่ซึ่งจะออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ DTAC โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมจากมูลค่าตลาดโดยรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565
- (5) เนื่องจากข้อจำกัดของข้อมูลเกี่ยวกับการปันส่วนราคาซื้อขาย สินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา จะถูกแสดงตามมูลค่าสุทธิตามบัญชีของ DTAC ยกเว้นสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่เกี่ยวกับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ความสัมพันธ์กับลูกค้าและสินทรัพย์สิทธิการใช้

- (6) ค่าความนิยม (Goodwill) คำนวณจากผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนที่จ่ายกับมูลค่ายุติธรรมในเบื้องต้นของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจาก DTAC และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผลของการประเมินมูลค่ายุติธรรมและการปันส่วนราคาซื้อในขั้นสุดท้ายขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึงการประเมินมูลค่ายุติธรรมในขั้นสุดท้ายของสินทรัพย์ที่มีตัวตนและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา นอกจากนี้ การปันส่วนราคาซื้อขั้นสุดท้ายอาจส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มาและส่งผลถึงมูลค่าของค่าความนิยมคงเหลือ (Residual Goodwill) ด้วยเช่นกัน
- (7) ทุนจดทะเบียนและทุนเรียกชำระแล้วของบริษัทใหม่มีจำนวน 138,208,403,204 บาท โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4 บาทซึ่งเท่ากับผลรวมของทุนเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ และ DTAC โดยมีการจัดสรรหุ้นในอัตรา 1 หุ้นเดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.60018 หุ้นในบริษัทใหม่ และ 1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นในบริษัทใหม่
- (8) ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ จะขายหุ้นทุนซื้อคืนทั้งหมดที่ได้ซื้อมาจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ออกไปภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ในราคา 118.23 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีหุ้นทุนซื้อคืนทั้งหมดจำนวน 24 ล้านหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 การขายหุ้นดังกล่าวจะอ้างอิงจากราคาขายที่ 4.9263 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่อ้างอิงจากราคาปิดเฉลี่ยย้อนหลัง 30 วันทำการซื้อขายจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565
- (9) ในการจัดเตรียมข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 ยังไม่ได้มีการสอบทานการประมาณการทางบัญชีใหม่อีกครั้ง ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจึงยังไม่ได้สะท้อนรายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นจากการประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ เช่น อายุการใช้งานของที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ และการกำหนดอายุสัญญาเช่าสำหรับสัญญาที่มีสิทธิในการขยายอายุสัญญาเช่าและยกเลิกสัญญาเช่า ในกรณีดังกล่าว ประมาณการทางบัญชีที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างจากประมาณการทางบัญชีซึ่งใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน
- (10) อ้างอิงจากประมวลรัษฎากรของไทย ภาษีเงินได้นิติบุคคล คือ ภาษีทางตรงประเภทหนึ่งซึ่งเก็บจากเงินได้ของบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล ดังนั้น ผลขาดทุนสะสมทางภาษียกไปสามารถใช้ประโยชน์ได้สำหรับนิติบุคคลที่ก่อให้เกิดขาดทุนสะสมนั้นเท่านั้น และไม่สามารถโอนไปให้กับนิติบุคคลอื่นได้ ด้วยเหตุนี้ขาดทุนทางภาษียกไปจะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในจำนวนที่คาดว่าจะได้ใช้ประโยชน์ก่อนการควบบริษัทแล้วเสร็จเท่านั้น เนื่องจากการควบบริษัทอยู่ภายใต้สมมติฐานว่าจะแล้วเสร็จในวันที่ 1 มกราคม 2563 ยอดคงเหลือของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกิดจากขาดทุนสะสมทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ของบริษัทฯ และ DTAC ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 จะถูกตัดจำหน่ายออกไป
- (11) รายการค้าและยอดคงค้างระหว่างกันของบริษัทฯ และ DTAC ที่ถูกตัดรายการในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 มีดังนี้
- รายได้และค่าใช้จ่ายซึ่งเกิดจากธุรกรรมระหว่างกันภายในบริษัทใหม่ และ
 - ยอดคงค้างที่คงเหลือในงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทใหม่
- (12) บริษัทฯ มีการปรับปรุงรายการสินทรัพย์ซึ่งมีความซ้ำซ้อนหรือไม่จำเป็นในการดำเนินงาน (Redundant) ของบริษัทใหม่ โดยสินทรัพย์ดังกล่าวมีความเป็นไปได้ที่จะถูกตัดจำหน่าย (Write Off) ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่มีความซ้ำซ้อนกันเหล่านี้ประกอบไปด้วยอุปกรณ์โครงข่ายและอุปกรณ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งทั้งบริษัทฯ และ DTAC ต่างมีสินทรัพย์ดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ต้นทุนและมูลค่าตามบัญชีสุทธิของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวน 110.56 พันล้านบาท และ 89.57 พันล้านบาท ตามลำดับ ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 มีจำนวน 4.56 พันล้านบาทต่อปี เนื่องจากข้อจำกัดของข้อมูล การปรับปรุงสินทรัพย์ที่มีความซ้ำซ้อนที่เกิดขึ้นภายหลังอาจมีความแตกต่างจากที่ระบุไว้ในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนทั้งจากจำนวนหรือต้นทุนและค่าเสื่อมราคาที่ยังคงเพิ่มเติมจนถึงวันตัด

จำหน่ายสินทรัพย์ นอกจากนี้ จากการที่ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 จัดทำเสมือนว่าการเข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 การปรับปรุงรายการสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าวจึงรับรู้ผลกระทบไปยังกำไรสะสมต้นงวดของบริษัทใหม่ และการปรับลดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่จะถูกตัดจำหน่ายดังกล่าวได้รวมอยู่ในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 แล้ว

ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทใหม่สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 ตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 และ ปี 2563 มีรายละเอียด ดังนี้

บริษัทใหม่ (ข้อมูลทางการเงินเสมือน)	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
		31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
รายได้รวม	พันบาท	224,091,433	216,346,791
กำไรขั้นต้น	พันบาท	64,016,072	65,697,669
EBIT ⁽¹⁾	พันบาท	30,055,601	33,539,835
EBITDA ⁽²⁾	พันบาท	95,431,243	94,943,671
กำไรสุทธิ ⁽³⁾	พันบาท	6,986,488	11,184,746
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ ⁽⁴⁾	พันบาท	7,079,601	11,307,594
กำไรต่อหุ้น ⁽⁵⁾	บาท	0.20	0.33

หมายเหตุ:

- (1) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้
- (2) กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
- (3) กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม
- (4) กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่
- (5) อ้างอิงจากหุ้นที่ออกทั้งหมดของบริษัทใหม่ จำนวน 34,552,100,801 หุ้น

รายการงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของบริษัทใหม่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 ตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 และ ปี 2563 มีรายละเอียด ดังนี้

บริษัทใหม่ (ข้อมูลทางการเงินเสมือน)	หน่วย	ณ วันที่	
		31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์รวม ⁽¹⁾	พันบาท	809,207,067	805,534,987
หนี้สินรวม	พันบาท	690,454,236	683,987,205
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ⁽²⁾	พันบาท	118,752,831	121,547,782
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ ⁽³⁾	พันบาท	118,296,704	121,019,747

หมายเหตุ:

- (1) บริษัทฯ มีการปรับปรุงรายการสินทรัพย์ซึ่งมีความซ้ำซ้อนหรือไม่จำเป็นในการดำเนินงาน (Redundant) ของบริษัทใหม่ โดยสินทรัพย์ดังกล่าวมีความเป็นไปได้ที่จะถูกตัดจำหน่าย (Write Off)
- (2) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม
- (3) ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

อัตราส่วนทางการเงินเสมือนที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทใหม่ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 ตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 และ ปี 2563 มีรายละเอียด ดังนี้

บริษัทใหม่ (ข้อมูลทางการเงินเสมือน)	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
		31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	28.57	30.37
อัตรา EBIT (EBIT Margin)	%	13.41	15.50
อัตรา EBITDA (EBITDA Margin)	%	42.59	43.88

บริษัทใหม่ (ข้อมูลทางการเงินเสมือน)	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
		31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	%	3.12	5.17
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets) ⁽¹⁾	%	0.86	1.39
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity) ⁽²⁾	%	5.98	9.34
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ⁽³⁾	เท่า	0.5	0.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Liabilities to Equity Ratio) (L/E)	เท่า	5.8	5.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to equity) (D/E) ⁽⁴⁾	เท่า	2.7	2.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อ EBITDA (Debt to EBITDA Ratio) (D/EBITDA) ⁽⁴⁾	เท่า	3.3	2.9

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมต่อสินทรัพย์รวม
- (2) คำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่
- (3) คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียนรวมต่อหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (4) หนี้สิน ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน แต่ไม่รวมหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า

2.4. ขั้นตอนและระยะเวลาในการดำเนินการควบบริษัท

การควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC จะดำเนินการตามขั้นตอนภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และปฏิบัติตามกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท

2.4.1 ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC ภายใต้บทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

- (1) การประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทที่จะควบกันเพื่อพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท

บริษัทฯ และ DTAC จะเสนอให้ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท ซึ่งรวมถึงการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังมีได้นำออกจำหน่ายและการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ทั้งนี้ การควบบริษัทต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามบทบัญญัติของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน

- (2) การแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติการควบบริษัทต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ DTAC

บริษัทฯ และ DTAC ต้องดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติการควบบริษัทไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ DTAC ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติการควบบริษัท โดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายในสองเดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมตินั้น โดยบริษัทฯ และ DTAC จะต้องโฆษณามติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวทางหนังสือพิมพ์ภายในกำหนดเวลา 14 วันนั้นด้วย ทั้งนี้ หากเจ้าหน้าที่การคัดค้านการควบบริษัท พ.ร.บ. บริษัทมหาชน กำหนดให้ บริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้นั้นเพื่อที่จะสามารถดำเนินการควบบริษัทต่อไปได้

- (3) การจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านโดยบริษัทฯ และ DTAC

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC มีมติอนุมัติการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน บริษัทฯ และ DTAC จะต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี) จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน ในราคารับซื้อ ซึ่งในกรณีนี้คือวันที่ 1 เมษายน 2565 ตามมาตรา 146 วรรคสอง แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี) ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นภายใน 14 วันนับจากวันที่ได้รับคำเสนอซื้อจากผู้รับซื้อหุ้น บริษัทฯ และ DTAC จะสามารถดำเนินการควบบริษัทต่อไปได้ โดยให้ถือว่าผู้ถือหุ้นที่คัดค้านเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ในการนี้ บริษัท ซิทริน เวนเจอร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด และ Citrine Investment SG Pte Ltd ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ระหว่าง CPH และ TnA ได้แสดงความประสงค์ที่จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ DTAC ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขซึ่งบริษัทฯ และ DTAC ได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2565

ทั้งนี้ ผู้รับซื้อหุ้นจะรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด โดยสมัครใจโดยผู้ทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้นลง การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจมีวัตถุประสงค์เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ประสงค์จะถือหุ้นในบริษัทใหม่ขายหุ้นของตนในระหว่างการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจนอกเหนือจากการขายหุ้นในฐานะผู้ถือหุ้นที่คัดค้านให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจจากการประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564

ในการนี้ ราคารับซื้อที่จะเสนอต่อผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ อาจมีราคาต่ำกว่าหรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจที่ราคาหุ้นละ 5.09 บาท ได้ เนื่องจากราคารับซื้อจะเท่ากับราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งสุดท้าย ณ วันที่ 1 เมษายน 2565 โดยเป็นวันก่อนที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC จะมีมติอนุมัติการควบบริษัท

ทั้งนี้ การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน อาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้รับซื้อหุ้น (รวมถึงบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) ของผู้รับซื้อหุ้น) ในบริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี) ถึงหรือข้ามจุดที่ทำให้ผู้รับซื้อหุ้นมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (กล่าวคือ ร้อยละ 50 หรือร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี)) อย่างไรก็ตาม ผู้รับซื้อหุ้นจะไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นผลมาจากการรับซื้อหุ้นในบริษัทฯ และ/หรือ DTAC จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน เนื่องจากผู้รับซื้อหุ้นได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าวจากสำนักงาน ก.ล.ต.

นอกจากนี้ ภายหลังจากการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านแล้วเสร็จ ผู้รับซื้อหุ้นมีแผนที่จะขายหุ้นทั้งหมดที่รับซื้อจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อต่อไป

(4) การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ DTAC

เมื่อบริษัทฯ และ DTAC ได้ดำเนินการตามขั้นตอนข้างต้นแล้ว มาตรา 148 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน กำหนดให้ประธานกรรมการของบริษัทฯ และของ DTAC เรียกประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC ให้มาประชุมร่วมกันเพื่อพิจารณาเรื่องดังต่อไปนี้

- การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น
- ชื่อของบริษัทใหม่ โดยจะใช้ชื่อใหม่หรือจะใช้ชื่อเดิมของบริษัทใดบริษัทหนึ่งที่จะควบกันก็ได้
- วัตถุประสงค์ของบริษัทใหม่

- ทุนของบริษัทใหม่โดยจะต้องมีทุนไม่น้อยกว่าทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทที่จะควบกันทั้งหมดรวมกัน และถ้าบริษัทที่จะควบกันได้นำหุ้นออกจำหน่ายครบตามจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมจะพิจารณาเพื่อเพิ่มทุนในคราวเดียวกันนี้ก็ได้
- หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทใหม่
- ข้อบังคับของบริษัทใหม่
- เลือกตั้งกรรมการของบริษัทใหม่
- เลือกตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทใหม่
- เรื่องอื่น ๆ ที่จำเป็นในการควบบริษัท (ถ้ามี)

ทั้งนี้ การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมจะต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ DTAC ได้ลงมติให้ควบกันเป็นรายหลังสุด เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมกันลงมติให้ขยายเวลาออกไป แต่เมื่อรวมเวลาทั้งหมดแล้วต้องไม่เกิน 1 ปี

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

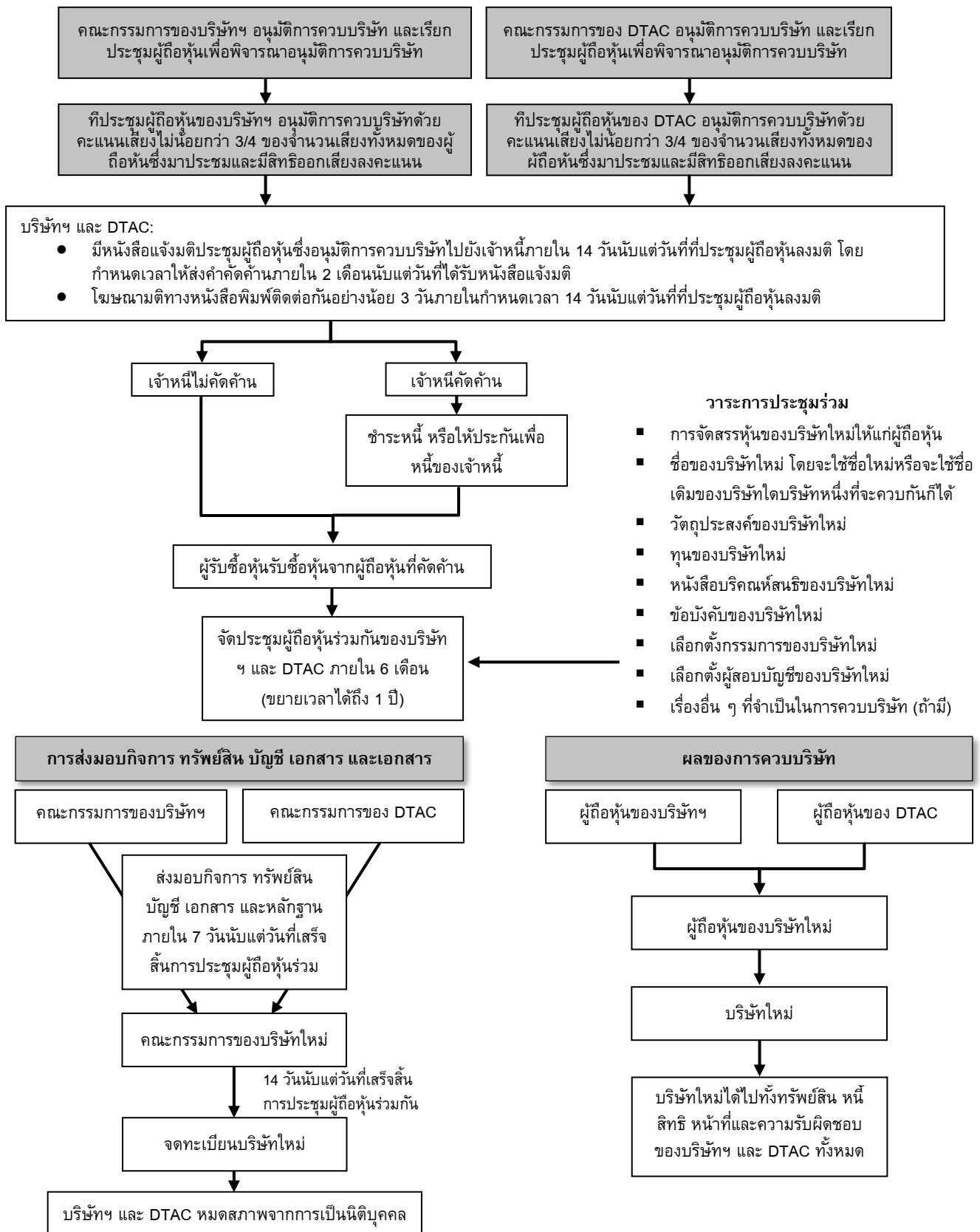
- (ก) สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมต้องอยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ หรือจังหวัดใกล้เคียงของบริษัทใดบริษัทหนึ่งที่จะควบกัน
 - (ข) ต้องมีผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทที่จะควบกันมาประชุม จึงจะเป็นองค์ประชุม
 - (ค) ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม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

พ.ร.บ. บริษัทมหาชน กำหนดให้คณะกรรมการของบริษัทฯ และ DTAC ต้องส่งมอบกิจการ ทรัพย์สิน บัญชี เอกสาร และหลักฐานต่าง ๆ ของบริษัทให้แก่คณะกรรมการของบริษัทใหม่ภายใน 7 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมกัน

- (6) การจดทะเบียนการควบบริษัทและผลของการจดทะเบียน

คณะกรรมการของบริษัทใหม่จะต้องดำเนินการจดทะเบียนการควบบริษัทพร้อมกับยื่นหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมได้พิจารณานุมัติแล้วต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชน ภายใน 14 วันนับแต่วันที่เสร็จสิ้นการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมกัน เมื่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนรับจดทะเบียนการควบบริษัทแล้ว บริษัทฯ และ DTAC จะหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และ นายทะเบียนจะบันทึกหมายเลขไว้ในทะเบียน ทั้งนี้ เมื่อการจดทะเบียนแล้วเสร็จ บริษัทใหม่จะไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทฯ และ DTAC ทั้งหมด

สรุปขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญในการควบบริษัทตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชน



2.4.2 การดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัทที่สำคัญกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ในการดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ DTAC จะต้องประสานงาน ทหารเรือ และ/หรือขอความเห็นชอบ อนุมัติ อนุญาต ผ่อนผัน แก้ไข เปลี่ยนแปลง โอน และ/หรือความยินยอม จากหน่วยงานราชการ องค์กรหน่วยงานของรัฐ และ/หรือเจ้าหน้าที่ โดยการดำเนินการที่สำคัญสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) การดำเนินการเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้
 - การยื่นข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ฉบับใหม่ และเอกสารที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ และตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีเงื่อนไขสำคัญเช่นเดียวกับเงื่อนไขของสัญญาเดิม เว้นแต่ชื่อของบริษัท และข้อกำหนดสำคัญอื่น ๆ ที่ต้องแก้ไขตามให้เป็นการควบบริษัท การคืนใบหุ้นกู้ฉบับเดิม การออกใบหุ้นกู้ฉบับใหม่ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และการดำเนินการอื่นเกี่ยวกับหุ้นกู้ รวมถึงการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ตามที่จำเป็นหรือสมควร
- (2) การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ และการรับหุ้นของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 - การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ และ DTAC ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัทและเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องรวมถึงการแจ้งมติของที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้น
 - การยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นของบริษัทใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 - เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)
- (3) การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC
 - การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC เพื่อกำหนดสิทธิในการประชุมผู้ถือหุ้น และเพื่อกำหนดสิทธิในการจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่
 - การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น การปิดเศษหุ้น และการจ่ายเงินชดเชยค่าหุ้น (ถ้ามี)
 - การจัดบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่ (บมจ. 006) เพื่อใช้เป็นเอกสารประกอบในการจดทะเบียนควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์
 - การเวนคืนใบหุ้นจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC ที่อยู่ในระบบใบหุ้น (Scrip) พร้อมทั้งรื้อออกใบหุ้นของบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว
- (4) การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับภาษี
 - การยื่นขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มของบริษัทฯ และ DTAC ก่อนวันควบบริษัท ในกรณีมีภาษีขายชำระเกินยกมา
 - การขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีของบริษัทใหม่เมื่อเสร็จสิ้นการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์
 - การจดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่มและจดทะเบียนอื่น ๆ เช่น ทะเบียนสำนักสาขาของบริษัทใหม่ หลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัท

- การแก้ไขรายการทางทะเบียนภาษีของบริษัทฯ และ DTAC ภายใน 15 วันหลังจากจดทะเบียนการควบบริษัท
 - การแจ้งการควบบริษัทภายใน 30 วันหลังจากวันควบบริษัท
 - ยื่นภาษีเงินได้นิติบุคคลภายใน 150 วัน พร้อมด้วยงบการเงินตรวจสอบแล้ว ณ วันก่อนวันควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC
 - เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)
- (5) การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจและการออกใบอนุญาตประกอบกิจการ
- การยื่นเอกสารการควบรวมกิจการ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงทางทะเบียนใบอนุญาต เอกสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิ และ/หรือการโอนใบอนุญาตให้แก่บริษัทใหม่ ต่อหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง รวมถึง กสทช.
- (6) การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนนิติบุคคล
- การจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนบริษัทฯ และ DTAC โดยการตัดหุ้นที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายในส่วน of หุ้นที่ยังไม่ออกจำหน่าย และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ
 - การดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ DTAC อนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท

2.4.3 ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ และกำหนดเวลาเบื้องต้นของการควบบริษัท สรุปได้ดังนี้

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
1.	บริษัทฯ และ DTAC นำส่งรายงานการรวมธุรกิจต่อ กสทช. ⁽²⁾	25 มกราคม 2565
2.	บริษัทฯ และ DTAC จัดประชุมคณะกรรมการบริษัทของแต่ละบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการควบบริษัท และเสนอเรื่องการควบบริษัทให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท พิจารณาอนุมัติการควบบริษัท	18 กุมภาพันธ์ 2565
3.	บริษัทฯ และ DTAC ประสานงาน ทหารเรือ และ/หรือขอความเห็นชอบ อนุมัติ อนุญาต ผ่อนผัน แก้ไข เปลี่ยนแปลง โอน และ/หรือความยินยอม จากหน่วยงานราชการ องค์กรหน่วยงานของรัฐ และ/หรือเจ้าหน้าที่ เพื่อดำเนินการควบบริษัท และรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC และขอรับ แก้ไข เปลี่ยนแปลง และ/หรือโอนสิทธิประโยชน์ในใบอนุญาตประกอบกิจการ เอกสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิ และ/หรือจดทะเบียนให้ บริษัทใหม่ และเพื่อการรับหุ้นของ บริษัทใหม่ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	ตั้งแต่ 19 กุมภาพันธ์ 2565
4.	บริษัทฯ และ DTAC เข้าเจรจา และ/หรือขอรับความมโนติยินยอม และ/หรือผ่อนผัน จากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้รายอื่น พนักงาน และ/หรือคู่สัญญา หากมีกรณีการผิด	ตั้งแต่ 19 กุมภาพันธ์ 2565

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
	นัดผิดสัญญา หรือใช้สิทธิในการบอกเลิกสัญญา เนื่องจากการควบบริษัท หรือการกระทำอื่นที่เกี่ยวกับการควบบริษัท หรือในกรณีที่ต้องได้รับคำอนุมัติการควบบริษัท หรือการกระทำอื่นที่เกี่ยวกับการควบบริษัท	
5.	บริษัทฯ และ DTAC จัดประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท	4 เมษายน 2565
6.	บริษัทฯ และ DTAC ดำเนินการส่งหนังสือแจ้งเจ้าหนี้ของตนเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติการควบบริษัท โดยกำหนดเวลาให้ส่งคำคัดค้านภายในสองเดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมติ	กลางเดือนเมษายน 2565 ถึงปลายเดือนมิถุนายน 2565 (บริษัทฯ และ DTAC ต้องส่งหนังสือแจ้งเจ้าหนี้ของตนภายใน 14 วันนับจากวันที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC มีมติอนุมัติการควบบริษัท)
7.	<p>เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนการทำคำเสนอซื้อสำเร็จครบถ้วน (หรือได้รับการผ่อนผันโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) (“เงื่อนไขก่อนการทำคำเสนอซื้อ”) ผู้ทำคำเสนอซื้อ⁽³⁾ จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ</p> <p>เงื่อนไขก่อนการทำคำเสนอซื้อ ได้แก่เงื่อนไขดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการควบบริษัท (2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ DTAC มีมติอนุมัติการควบบริษัท (3) บริษัทฯ และ DTAC ได้เข้าทำสัญญาควรรวมกิจการสำหรับการควบบริษัท (4) บริษัทฯ และ DTAC ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเอกสาร แผน นโยบาย และการแต่งตั้งบุคลากรต่าง ๆ ของ บริษัทใหม่ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการควบบริษัท (5) การได้รับอนุมัติ ความยินยอม การผ่อนผัน การยื่นเอกสาร และการอนุญาตที่จำเป็นสำหรับการควบบริษัทจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำเร็จครบถ้วน และมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่บริษัทฯ และ DTAC ยอมรับได้ (6) การได้รับความยินยอมและการผ่อนผันที่จำเป็นสำหรับการควบบริษัทจากบุคคลภายนอกสำเร็จครบถ้วน และไม่ได้มีการเพิกถอนความยินยอมและการผ่อนผันดังกล่าว และ/หรือได้มีการปฏิบัติตามภาระหน้าที่ที่เกี่ยวข้องจนเสร็จสิ้นแล้ว ซึ่งส่งผลให้ไม่มีความ 	ปลายเดือนมิถุนายน 2565 ถึงต้นเดือนสิงหาคม 2565

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
	<p>จำเป็นต้องได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันดังกล่าวอีก</p> <p>(7) การไม่มีเจ้าหนี้คัดค้านการควบบริษัทตามมาตรา 147 แห่งพ.ร.บ.บริษัทมหาชน หรือในกรณีที่มีการคัดค้าน ได้มีการดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้ดังกล่าว นั้นแล้ว และ</p> <p>(8) นับแต่วันที่ประกาศเจตนาในการทำข้อเสนอซื้อ หลักทรัพย์โดยสมัครใจ จนถึงวันที่เงื่อนไขก่อนการทำ ข้อเสนอซื้ออื่น ๆ ข้างต้นทั้งหมดได้สำเร็จลง ไม่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเหตุการณ์ใด ๆ อันเป็นเหตุหรืออาจ คาดหมายได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือ DTAC โดยการเปลี่ยนแปลงหรือเหตุการณ์ ดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำข้อเสนอซื้อ หรือการกระทำที่ผู้ทำข้อเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ</p>	
8.	<p>ผู้รับซื้อหุ้น ได้แก่ บริษัท ซิทริเน เวเนเจอร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด และ Citrine Investment SG Pte Ltd ร่วมกันรับซื้อหุ้นของ บริษัทฯ และ DTAC จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน</p>	<p>ต้นเดือนสิงหาคม 2565 ถึง กลางเดือนสิงหาคม 2565</p>
9.	<p>การประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ DTAC เพื่อ พิจารณาเรื่องต่าง ๆ อันจำเป็นในการควบบริษัท ซึ่งรวมถึง ชื่อของบริษัทใหม่ ทุนของบริษัทใหม่ การจัดสรรหุ้นของ บริษัทใหม่ วัตถุประสงค์ หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับ กรรมการและผู้สอบบัญชีของบริษัทใหม่ เป็นต้น</p>	<p>ปลายเดือนกันยายน 2565</p>
10.	<p>บริษัทฯ และ DTAC ดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทกับ กระทรวงพาณิชย์</p> <p>เมื่อการจดทะเบียนควบบริษัทเสร็จสิ้น บริษัทฯ และ DTAC จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และ บริษัทใหม่ ที่ เกิดขึ้นจากการควบบริษัทจะได้อัตโนมัติไปทั้งสินทรัพย์ หนี้สิน สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัททั้งสองโดยผลของ กฎหมาย</p>	<p>ปลายเดือนกันยายน 2565 (ภายใน 14 วันนับจากวันจัดประชุมผู้ถือหุ้น ร่วมของบริษัทฯและ DTAC)</p>
11.	<p>หลังจากจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่แล้ว บริษัทใหม่จะยื่นคำ ขอลำดับหุ้นของบริษัทใหม่ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และเอกสารอื่นที่จำเป็นต่อตลาด หลักทรัพย์ฯ</p> <p>เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติคำขอ หุ้นของบริษัทใหม่จะเข้า เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นของ</p>	<p>ปลายเดือนกันยายน 2565</p>

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการที่สำคัญ	กำหนดเวลาเบื้องต้น ⁽¹⁾
	บริษัทฯ และ DTAC จะถูกเพิกถอนและสิ้นสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในวันเดียวกัน	

หมายเหตุ:

(1) กำหนดเวลาข้างต้นเป็นเพียงกำหนดเวลาเบื้องต้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความคืบหน้าและผลของการอนุมัติ ยินยอม อนุญาต หรือผ่อนผันจากหน่วยงานราชการ หน่วยงานของรัฐ หรือเจ้าหน้าที่ เจ้าหน้าที่ หรือบุคคลฝ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง

(2) เมื่อ กสทช. ได้พิจารณารายงานดังกล่าวและได้ผ่านมติที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) แล้ว บริษัทฯ และ dtac จะดำเนินการเพื่อรับทราบมติดังกล่าวของ กสทช. ต่อไป

(3) บริษัท ชิทริน โกลบอล จำกัด และ Citrine Venture SG Pte Ltd เป็นบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ระหว่าง CPH ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กับ TnA ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ DTAC บริษัท ชิทริน โกลบอล จำกัด ได้ยื่นหนังสือต่อบริษัทฯ และ DTAC เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2564 เพื่อแจ้งความประสงค์ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดและเงื่อนไขในการทำข้อเสนอซื้อซึ่งระบุไว้ในหนังสือดังกล่าว

2.5. เงื่อนไขของการควบบริษัท

การเสร็จสิ้นของการควบบริษัทจะขึ้นอยู่กับกรณีที่บริษัทฯ และ DTAC เข้าทำสัญญาความร่วมมือกิจการสำหรับการควบบริษัท (“สัญญาควบบริษัท”) และการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่จำเป็นหรือเกี่ยวข้องกับการควบบริษัทตามที่กำหนดไว้ในสัญญาควบบริษัท ซึ่งรวมถึง(แต่ไม่จำกัดเพียง) เงื่อนไขและการดำเนินการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- (1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการควบบริษัท
- (2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ DTAC มีมติอนุมัติการควบบริษัท
- (3) บริษัทฯ และ DTAC ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเอกสาร แผน นโยบาย และการแต่งตั้งบุคลากรฝ่ายจัดการของบริษัทใหม่ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการควบบริษัท
- (4) การได้รับอนุมัติ ความยินยอม การผ่อนผัน การยื่นเอกสาร และ การอนุญาตที่จำเป็นสำหรับการควบบริษัทจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องสำเร็จครบถ้วน และมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่บริษัทฯ และ DTAC ยอมรับได้ และไม่ได้มีการเพิกถอนการยื่นเอกสาร การอนุมัติ ความยินยอม การผ่อนผัน และ การอนุญาตดังกล่าว
- (5) การได้รับความยินยอมและการผ่อนผันที่จำเป็นสำหรับการควบบริษัทจากบุคคลภายนอกสำเร็จครบถ้วน และ ไม่ได้มีการเพิกถอนความยินยอม และ/หรือการผ่อนผันดังกล่าวได้มีการปฏิบัติตามภาระหน้าที่ที่เกี่ยวข้องจนเสร็จสิ้นแล้ว ซึ่งส่งผลให้ไม่มีความจำเป็นต้องได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันดังกล่าวอีก
- (6) การไม่มีเจ้าหนี้คัดค้านการควบบริษัทตามมาตรา 147 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน หรือในกรณีที่มีการคัดค้าน ได้มีการดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้ดังกล่าวแล้ว
- (7) ผู้ทำข้อเสนอซื้อได้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยสมัครใจสำหรับหุ้นในบริษัทฯ และ DTAC แล้วเสร็จ
- (8) ผู้รับซื้อหุ้นได้รับซื้อหุ้นในบริษัทฯ และ DTAC จากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านตามมาตรา 146 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน จนเสร็จสิ้น
- (9) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมของบริษัทฯ และ DTAC มีมติอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 148 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน
- (10) การดำเนินการก่อนเสร็จสิ้นการควบบริษัทในการ (ก) ปรับปรุงทางบัญชีเพื่อปรับปรุงรายการสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทที่มีความซ้ำซ้อนหรือไม่จำเป็นในการดำเนินงาน (Redundant) ของบริษัทใหม่ และ (ข) การเปลี่ยนแปลงทุนและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามมาตรฐานทางบัญชี

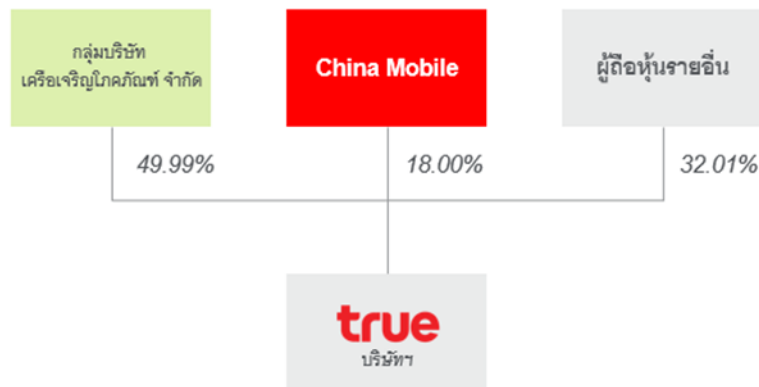
ตลอดจนกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง โดยที่การปรับปรุงดังกล่าวจะต้องไม่ทำให้อัตราจัดสรรหุ้นเปลี่ยนแปลง

- (11) กระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนการควบบริษัท และ
- (12) นับแต่วันที่ทำสัญญาควบรวมกิจการสำหรับการควบบริษัท และ ณ วันก่อนวันที่กระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนการควบบริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเหตุการณ์ใด ๆ (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงที่อาจจะเกิดขึ้น) อันอาจคาดหมายได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะ (ด้านการเงิน การดำเนินงาน หรือในประการอื่นใด) ในด้านรายได้ กิจกรรมธุรกิจ หรือโอกาสทางธุรกิจของบริษัท DTAC หรือ บริษัทใหม่ (ภายหลังจากการควบบริษัท) ไม่ว่าจะเกิดขึ้นในการดำเนินธุรกิจตามปกติหรือไม่ก็ตาม

2.6. โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการควบบริษัท

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และ DTAC ก่อนการควบบริษัท และโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทใหม่ ภายหลังจากการควบบริษัท ซึ่งอ้างอิงจากรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัทฯ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2564 และตามรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุดของ DTAC ณ วันที่ 7 มีนาคม 2565 มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

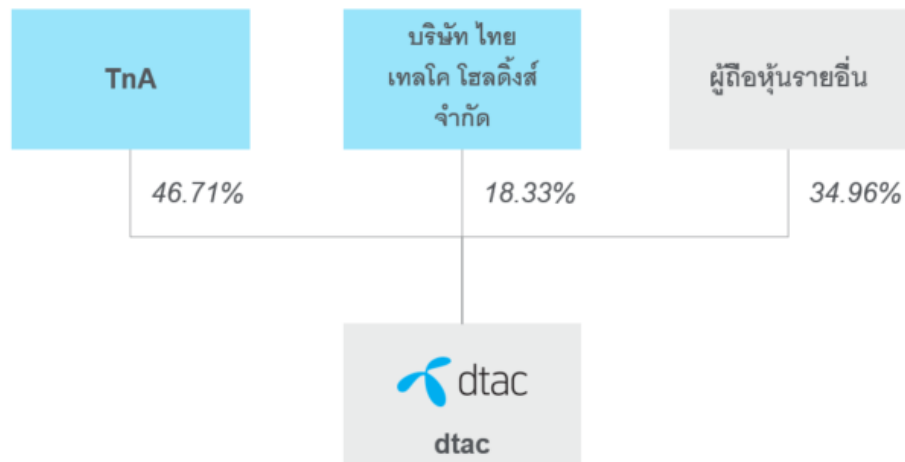
บริษัทฯ



หมายเหตุ:

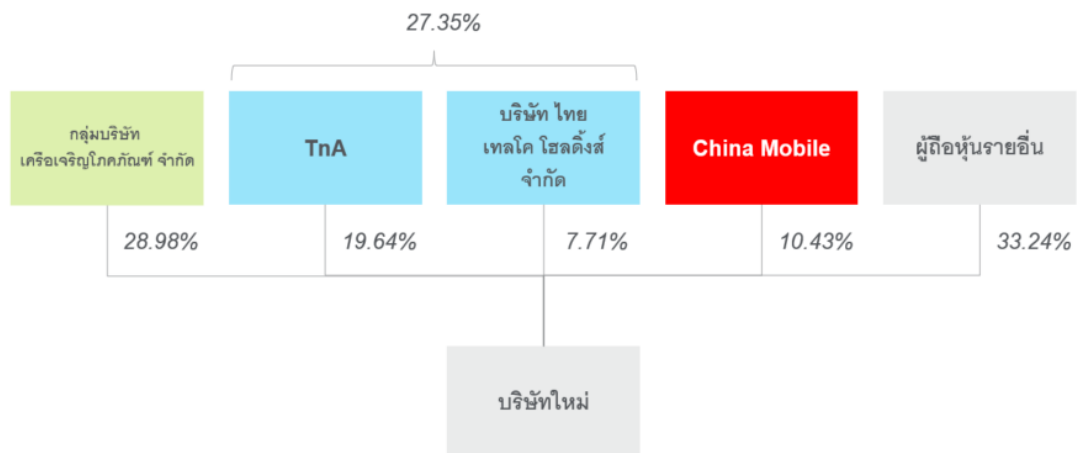
- (1) China Mobile หมายถึง China Mobile International Holdings Limited
- (2) กลุ่มบริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ประกอบด้วย
 - (ก) บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ("CPG") ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 17.84
 - (ข) Orient Glory Group Limited (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 8.33
 - (ค) Glory Summer Enterprises Limited (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 4.38
 - (ง) บริษัท ยูนิค เน็ตเวิร์ค จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ธนโฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 41.06 และถือหุ้นโดยบริษัท เอทีซีเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 58.94) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 4.31
 - (จ) Jumbo Kingdom Ventures Limited (ถือหุ้นโดย Active Business Holding Limited) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 3.36
 - (ฉ) บริษัท ไวศ บรอด คาสท์ จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ธนโฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 58.55 และถือหุ้นโดยบริษัท เอทีซีเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 41.45) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 2.84
 - (ช) Worth Access Trading Limited (ถือหุ้นโดย CPG Overseas Company Limited ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 2.32
 - (ซ) บริษัท ซี.พี.อินเตอร์ฟู้ด (ไทยแลนด์) จำกัด (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 2.21
 - (ฌ) C.P. Foods International Limited (ถือหุ้นโดยบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ("CPF") ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.42
 - (ฎ) บริษัท กรุงเทพโปรดิ๊วส์ จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นโดย CPF ร้อยละ 99.44) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.80
 - (ฏ) บริษัท ซี.พี.โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุน (ถือหุ้นโดย CPH ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.66
 - (ฏ) CPH ประกอบธุรกิจลงทุน (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.62
 - (ฐ) บริษัท เกษตรภัณฑ์อุตสาหกรรม จำกัด (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.61 และ
 - (ฑ) Creative Light Investments Limited (ถือหุ้นโดย CPH ร้อยละ 100) ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.31

DTAC



หมายเหตุ: TnA หมายถึง Telenor Asia Pte Ltd

บริษัทใหม่



หมายเหตุ:

- โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทใหม่ข้างต้นอยู่ภายใต้สมมติฐานว่า (1) ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทฯ และ DTAC ขายหุ้นของตนในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ และ (2) ไม่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ DTAC ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น ใดๆ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC ขายหุ้นของตนในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจให้แก่ผู้ทำข้อเสนอซื้อ (กล่าวคือ บริษัท ชีทรีน โกลบอล จำกัด และ Citrine Venture SG Pte Ltd) และ/หรือ มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และ/หรือ DTAC ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้น (กล่าวคือ บริษัท ชีทรีน เวนเจอร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด และ Citrine Investment SG Pte Ltd) ผู้ทำข้อเสนอซื้อและผู้รับซื้อหุ้นดังกล่าวจะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่เมื่อการควบบริษัทดำเนินการแล้วเสร็จ
- จากข้อมูลผู้ถือหุ้น ณ วันที่ข้างต้น โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทใหม่จะไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางประโยชน์ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใต้ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง

ภายใต้สมมติฐานที่กำหนดท้ายตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทใหม่ภายหลังจากการจดทะเบียนการควบบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์มีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับที่	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	กลุ่มบริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด	28.98
2.	Telenor Asia Pte Ltd	19.64
3.	China Mobile International Holdings Limited	10.43
4.	บริษัท ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ จำกัด	7.71
5.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.96
6.	บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน)	2.39
7.	สำนักงานประกันสังคม	1.57
8.	South East Asia UK (Type C) Nominees Limited	1.06
9.	UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited - Client Account	0.81
10.	UBS AG Hong Kong Branch	0.50

หมายเหตุ:

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกข้างต้นของบริษัทใหม่เป็นไปตามสมมติฐาน ดังต่อไปนี้

- (1) ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่จะมีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 34,552,100,801 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 4 บาท ซึ่งเกิดจากการรวมทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และ DTAC ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
- (2) การดำเนินการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นจะเป็นไปตามข้อ 2 ของรายงานฉบับนี้
- (3) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และของ DTAC ไม่ขายหุ้นให้แก่ผู้ทำข้อเสนอซื้อในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ
- (4) ผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และของ DTAC ไม่ขายหุ้นของตนให้แก่ผู้รับซื้อหุ้นในการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และของ DTAC
- (5) ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของบริษัทฯ และสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้น (Record Date) ครั้งล่าสุดของบริษัทฯ
- (6) ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ DTAC และสัดส่วนการถือหุ้นใน DTAC เป็นข้อมูล ณ วันที่ 7 มีนาคม 2565 ซึ่งเป็นวันที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้น (Record Date) ครั้งล่าสุดของ DTAC และ
 - (ก) กลุ่มบริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ประกอบด้วย
 - (ก) CPG จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 10.34
 - (ข) Orient Glory Group Limited (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 100) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 4.33
 - (ค) Glory Summer Enterprises Limited (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 100) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 2.54
 - (ง) บริษัท ยูนิค เน็ดเวิร์ค จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ธนโฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 41.06 และถือหุ้นโดยบริษัท เอทีซีเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 58.94) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 2.50
 - (จ) Jumbo Kingdom Ventures Limited (ถือหุ้นโดย Active Business Holding Limited) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 1.95
 - (ฉ) บริษัท ไวต์ บรอด คาสท์ จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ธนโฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 58.55 และถือหุ้นโดยบริษัท เอทีซีเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 41.45) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 1.65
 - (ช) Worth Access Trading Limited (ถือหุ้นโดย CPG Overseas Company Limited ร้อยละ 100) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 1.34
 - (ซ) บริษัท ซี.พี.อินเตอร์ฟู้ด (ไทยแลนด์) จำกัด (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 1.28
 - (ฌ) C.P. Foods International Limited (ถือหุ้นโดย CPF ร้อยละ 100) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 0.82
 - (ญ) บริษัท กรุงเทพโปรดิ๊วส จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นโดย CPF ร้อยละ 99.44) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 0.46
 - (ฎ) บริษัท ซี.พี.โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุน (ถือหุ้นโดย CPH ร้อยละ 99.99) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 0.38
 - (ฏ) CPH ประกอบธุรกิจลงทุน (ถือหุ้นโดย CPG 99.99%) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ 0.36%
 - (ฐ) บริษัท เกษตรภัณฑ์อุตสาหกรรม จำกัด (ถือหุ้นโดย CPG ร้อยละ 99.99) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 0.35 และ
 - (ฑ) Creative Light Investments Limited (ถือหุ้นโดย CPH ร้อยละ 100) จะถือหุ้นบริษัทใหม่ร้อยละ 0.18

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ

3.1. แนวทางการปฏิบัติงานและที่มาของข้อมูลที่ใช้ในการจัดการความเห็น

ในการจัดทำความเห็น ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการศึกษา ทบทวน และวิเคราะห์ข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัท ได้แก่แผนธุรกิจ ประมาณการทางการเงิน งบการเงินย้อนหลัง ข้อมูลอุตสาหกรรม รายงานการวิเคราะห์อุตสาหกรรม และรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ DTAC และหลักทรัพย์อื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน รวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ DTAC เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการประเมินความเหมาะสมของอัตราการจัดสรรหุ้นบนสถานการณ์ปัจจุบัน (As-is หรือ Standalone) โดยไม่ได้นำโอกาสในการก่อให้เกิดการประสานศักยภาพ (Synergy) ที่บริษัทใหม่คาดว่าจะได้รับจากการควบบริษัทมารวมในประมาณการและการประเมินมูลค่ายุติธรรม

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ทำการตรวจสอบถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลและเอกสารดังกล่าวแต่อย่างใด โดยการจัดทำความเห็น ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่า ข้อมูล เอกสาร และกระบวนการดังกล่าว มีความถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระถือว่าสัญญาทางธุรกิจต่าง ๆ และข้อตกลงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ มีผลบังคับใช้และมีผลผูกพันทางกฎหมาย โดยปราศจากข้อมูลหรือเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการควบบริษัท การเพิกถอน หรือการระงับใบอนุญาต รวมทั้ง ผลกระทบอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการจัดทำความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีความรับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ ของข้อมูลและเอกสารดังกล่าวแต่อย่างใด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญอันจะมีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ในเนื้อหาของข้อมูลแต่ละรายการที่ได้รับอย่างมีนัยสำคัญ และไม่ขอแสดงความเห็นเกี่ยวกับการวิเคราะห์ คาดการณ์ รวมทั้ง สมมติฐานที่จัดทำขึ้นโดยคณะผู้บริหารของบริษัทฯ และ DTAC แต่อย่างใด

ความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้จัดทำขึ้นภายใต้สภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นในขณะจัดทำความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับจนถึงวันที่ระบุไว้ในความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันหรือทบทวนยืนยันความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

ทั้งนี้ความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อใช้และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การพิจารณาอนุมัติการควบบริษัทในครั้งนี้นั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่ละรายเป็นสำคัญ

3.2. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ในการควบบริษัท

ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และ DTAC สามารถสรุปได้ดังตารางด้านล่าง

	ลักษณะการประกอบธุรกิจหลัก	จำนวนผู้ใช้บริการ (Subscribers) (ปี 2564) (ล้านราย)	รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) (ปี 2564) (บาท/เดือน)	เครือข่ายความถี่		
				ความถี่ต่ำ	ความถี่กลาง	ความถี่สูง
บริษัทฯ	<ul style="list-style-type: none"> ธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ 	<ul style="list-style-type: none"> ระบบเติมเงิน: 21.3 ระบบรายเดือน: 11.0 รวม: 32.3 	<ul style="list-style-type: none"> ระบบเติมเงิน: 98 ระบบรายเดือน: 447 เฉลี่ย: 207 	<ul style="list-style-type: none"> 700 MHz (5G / 4G) 850 MHz (3G) 900 MHz (4G / 2G) 	<ul style="list-style-type: none"> 1800 MHz (4G) 2100 MHz (4G / 3G) 2600 MHz (5G / 4G) 	<ul style="list-style-type: none"> 26 GHz (5G)
	<ul style="list-style-type: none"> ธุรกิจการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต 	<ul style="list-style-type: none"> 4.6 	<ul style="list-style-type: none"> 522 			
	<ul style="list-style-type: none"> ธุรกิจการให้บริการของทรูวิชั่นส์ 	<ul style="list-style-type: none"> 3.5 	<ul style="list-style-type: none"> 253 			
DTAC	<ul style="list-style-type: none"> ธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ 	<ul style="list-style-type: none"> ระบบเติมเงิน: 13.4 ระบบรายเดือน: 6.2 รวม: 19.6 	<ul style="list-style-type: none"> ระบบเติมเงิน: 127 ระบบรายเดือน: 509 เฉลี่ย: 250 	<ul style="list-style-type: none"> 700 MHz (5G / 4G) 900 MHz (3G) 	<ul style="list-style-type: none"> 1800 MHz (4G / 2G) 2100 MHz (4G / 3G) 2300 MHz (4G) 	<ul style="list-style-type: none"> 26 GHz (5G)

การควบบริษัทในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายสำคัญเพื่อปรับโครงสร้างทางธุรกิจและพัฒนาต่อยอดธุรกิจโทรคมนาคมไปสู่การเป็นบริษัทเทคโนโลยี (Technology Company) ที่สมบูรณ์ ท่ามกลางสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และเพื่อส่งเสริมการแข่งขันผ่านทางการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพของโครงข่าย โดยธุรกิจโทรคมนาคมจะยังคงเป็นธุรกิจที่สำคัญในโครงสร้างของบริษัทใหม่ และในขณะเดียวกันก็จะมุ่งเน้นเพื่อพัฒนาธุรกิจเพิ่มเติมในด้านเทคโนโลยี อาทิ ปัญญาประดิษฐ์ ระบบคลาวด์เทคโนโลยี อุปกรณ์อัจฉริยะ เมื่องอัจฉริยะ และการส่งเสริมธุรกิจสตาร์ทอัพในประเทศไทย ซึ่งท้ายที่สุดแล้วจะนำไปสู่การปฏิรูปด้านเทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Transformation) ของประเทศไทยให้ดียิ่งขึ้น

นอกจากนี้ การควบบริษัทจะทำให้เกิดบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทั้งในประเทศไทยและในระดับภูมิภาคในอนาคตหากบริษัทฯ มีแผนการขยายขอบเขตการให้บริการ เพิ่มขีดความสามารถและผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ และลดการลงทุนที่ซ้ำซ้อนจากการบริหารสินทรัพย์ร่วมกัน เพิ่มโอกาสในการขยายขอบเขตการให้บริการของธุรกิจหลักอื่น ๆ ของบริษัทฯ แก่ฐานลูกค้าของ DTAC เพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโดยการประสานรวมศักยภาพในการใช้ประโยชน์ร่วมกันของระบบนิเวศทางธุรกิจ รวมถึงเสริมสร้างศักยภาพทางการเงิน เป็นต้น เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งและการเติบโตอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัท

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการควบบริษัทจะเป็นประโยชน์และจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจของบริษัทฯ และผู้มีส่วนได้เสียในระยะยาว

3.3. ข้อดีของการควบบริษัท

- (1) **เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทั้งในประเทศไทยและในระดับภูมิภาค** จากการที่บริษัทใหม่จะมีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น รวมถึงมีโครงข่ายและใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
 นอกจากนี้ บริษัทใหม่จะมีผู้ถือหุ้นเป็นบริษัทในกลุ่ม Telenor Group ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำการให้บริการทางด้านโทรคมนาคมที่มีเครือข่ายครอบคลุมกว่า 8 ประเทศทั่วโลก ได้แก่บริษัท TnA ซึ่งเพิ่มความน่าสนใจของหุ้นในบริษัทใหม่ต่อนักลงทุน และเพิ่มองค์ความรู้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เสริมสร้างความแข็งแกร่ง และการเติบโตอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัท
- (2) **การเพิ่มขีดความสามารถและผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ และลดการลงทุนที่ซ้ำซ้อน** จากการบริหารสินทรัพย์ร่วมกัน โดยการควบบริษัทเป็นการเปิดโอกาสในการลดเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในอนาคต ของบริษัทฯ และ DTAC ที่อาจทับซ้อน เช่น อุปกรณ์โครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ อุปกรณ์ระบบมัลติมีเดีย โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีอื่น ๆ และใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ เป็นต้น ที่บริษัทใหม่อาจสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นที่มีอยู่ในปัจจุบันของทั้งสองบริษัทร่วมกันได้ และเปิดโอกาสให้บริษัทใหม่สามารถเพิ่มการลงทุนในการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพของโครงข่ายและพัฒนาธุรกิจในด้านเทคโนโลยีใหม่ ๆ ซึ่งสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในปัจจุบันและเป็นประโยชน์ต่อประชาชนผู้ใช้บริการในวงกว้าง
- (3) **การเพิ่มโอกาสของบริษัทฯ ในการเพิ่มรายได้จากการให้บริการอื่น ๆ ของบริษัทฯ และผลประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ในอนาคต** จากการมีฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้นภายหลังการควบบริษัท เนื่องจาก DTAC ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับที่ 3 ของประเทศไทยในปี 2564 โดยวัดจากจำนวนฐานลูกค้า โดยการควบบริษัทจะช่วยเพิ่มโอกาสแก่บริษัทใหม่ในการเสนอบริการอื่น ๆ (“Cross Sell”) แก่กลุ่มลูกค้าของ DTAC ที่ในปัจจุบัน DTAC มีได้ให้บริการอยู่ อาทิ บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงหรือบริการบรอดแบนด์ บริการโทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก บริการด้านดิจิทัลมีเดีย และการรับชมคอนเทนต์ในรูปแบบ OTT (Over-the-top) ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มลูกค้าของ DTAC ได้รับความสะดวกสบายในการเข้าถึงบริการที่ง่ายขึ้น เป็นต้น นอกจากนี้ เนื่องจากธุรกิจโทรคมนาคมเป็นธุรกิจที่มีพัฒนาการทางเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ในอนาคตของบริษัทฯ อาจก่อให้เกิดผลประโยชน์ที่เพิ่มขึ้น จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่มีจำนวนมากขึ้นภายหลังการควบบริษัท
- (4) **การเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** โดยการควบบริษัทเป็นการเปิดโอกาสในการลดค่าใช้จ่ายด้านการดำเนินงานด้านต่าง ๆ ของบริษัทฯ และ DTAC ที่ทับซ้อนกันอยู่ เช่น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงข่าย เทคโนโลยีสารสนเทศ ศูนย์บริการ และการตลาด เป็นต้น ที่บริษัทใหม่อาจสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ร่วมกันในการให้บริการกลุ่มลูกค้าได้ ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถลดการปฏิบัติงานที่ซ้ำซ้อน ขจัดระบบการทำงานที่คาบเกี่ยวกัน และนำไปสู่การลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ นอกจากนี้ สินทรัพย์โครงข่าย ศูนย์บริการ และ สินทรัพย์อื่น ๆ ของบริษัทใหม่จะมีจำนวนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ซึ่งส่งผลให้บริษัทใหม่สามารถให้บริการกับลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- (5) **เสริมสร้างศักยภาพทางการเงิน** จากการที่กลุ่มบริษัทจะมีฐานะการเงินที่ดีขึ้นภายหลังจากการควบบริษัท โดยอ้างอิงข้อมูลทางการเงินจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ของบริษัทฯ และ DTAC และข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2564 ของบริษัทใหม่ โดยบริษัทใหม่จะมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัด

จำหน่าย (“EBITDA”) (“Net Interest Bearing Debt to EBITDA”)⁽¹⁾ เป็น 4.45x เท่า ปรับตัวดีขึ้นจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาเดียวกันที่ 5.81x เท่า หรือดีขึ้นร้อยละ 23.4 และจะมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (“Net Interest Bearing Debt to Equity”)⁽¹⁾ เป็น 3.57x เท่า ปรับตัวดีขึ้นจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาเดียวกันที่ 4.27x เท่า หรือดีขึ้นร้อยละ 16.4 จากการปรับตัวที่ดีขึ้นของอัตราส่วนดังกล่าว บริษัทใหม่มีโอกาสในการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้น มีความสามารถในการลงทุนเพิ่มขึ้น และมีแนวโน้มที่ได้รับต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่สำคัญของบริษัทใหม่)

หมายเหตุ:

(1) หนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยคำนวณจากหนี้สินทางการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่า และเงินสด

3.4. ข้อดีของการควบบริษัท

- (1) **ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการควบบริษัท** โดยกระบวนการของการควบบริษัทนั้นเกี่ยวข้องกับกิจกรรมต่าง ๆ อาทิ การโอนสินทรัพย์ การเปลี่ยนชื่อสัญญาในสัญญาและในใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ต่าง ๆ สำหรับบริษัทใหม่ การยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทใหม่ (Relisting) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในแต่ละกระบวนการที่อาจจะส่งผลกระทบต่อกำไรของผู้ถือหุ้นในอดีตมา อย่างไรก็ตาม ตามประมวลรัษฎากรและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จะได้รับการยกเว้นภาษีและค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นจากการควบบริษัท

นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ และ DTAC อาจมีความแตกต่างกันในด้านแนวทางและขั้นตอนการดำเนินงานรวมถึงวัฒนธรรมองค์กร ภายหลังจากการควบบริษัท บริษัทใหม่ ยังต้องคำนึงถึงการรักษาบุคลากรที่มีประสิทธิภาพไว้ (Talent Retention) และแผนการดำเนินงานร่วมกันภายหลังจากการควบบริษัท โดยผู้บริหารของบริษัททั้งสองมีแผนที่จะร่วมกันจัดทำแนวทางและกระบวนการในการดำเนินงานของบริษัทใหม่ให้ชัดเจน เพื่อให้พนักงานในทุกระดับมีความเข้าใจตรงกัน และจะดำเนินกลยุทธ์ในการรักษาบุคลากร และสร้างแรงจูงใจในรูปแบบต่าง ๆ สำหรับพนักงานทุกคนเพื่อสนับสนุนให้ปฏิบัติหน้าที่ของตนต่อไปภายใต้บริษัทใหม่

- (2) **สัดส่วนผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะต่ำลงภายหลังการควบบริษัท** โดยผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทใหม่ลดลงเมื่อเทียบกับสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในบริษัทฯ โดยลดลงจากร้อยละ 32.01 เป็นร้อยละ 18.55 ภายหลังจากการควบบริษัท (อ้างอิงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2564 และคำนวณสัดส่วนโดยมีสมมติฐานว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทฯ และของ DTAC ขายหุ้นของตนในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ และไม่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และของ DTAC ขายหุ้นของตนให้ผู้รับซื้อหุ้น) แม้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะได้รับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ตามอัตราแลกเปลี่ยน (Swap ratio) ในอัตราส่วน 1 หุ้น เดิมในบริษัทฯ ต่อ 0.60018 หุ้นในบริษัทใหม่ ซึ่งมูลค่าของหลักทรัพย์จะคงเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทใหม่จะมีขนาดใหญ่ขึ้นและหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นเดิมจะคิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงในบริษัทใหม่ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.6 โครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการควบบริษัท)

3.5. ความเสี่ยงของการควบบริษัท

- (1) **ความเสี่ยงจากการรับรู้ประโยชน์ของการควบบริษัทได้ต่ำหรือต่ำกว่าคาดการณ์** อาทิ ผลประโยชน์จากการ Cross Sell การลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และการลดเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (CAPEX) ซึ่งบริษัทใหม่จะต้องผลานการดำเนินการของบริษัทฯ และ DTAC ภายหลังจากการควบบริษัท และกระบวนการรวมการดำเนินงานต่าง ๆ อาจใช้เวลาและมีโอกาสเกิดความล่าช้า ซึ่งอาจทำให้ผลประโยชน์จากการควบบริษัทน้อยกว่า หรือล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้

- (2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับขั้นตอนการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ และ DTAC ต้องดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานซึ่งมีอำนาจกำกับดูแลการควบบริษัทระหว่างบริษัทฯ และ DTAC ได้แก่ คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (“กสทช”) ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบกิจการโทรคมนาคม กฎหมายว่าด้วยองค์การจัดสรรคลื่นความถี่และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคม และประกาศของกสทชที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ และ DTAC จะต้องยื่นรายงานการรวมธุรกิจต่อ กสทช. ก่อนการดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่ จึงอาจมีความเสี่ยงที่ กสทช. จะกำหนดเงื่อนไขหรือมาตรการเฉพาะให้บริษัทที่เกี่ยวข้องปฏิบัติตาม ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดข้อจำกัดในการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทต่างมีใบอนุญาต คำสั่งอนุญาต ใบรับจดทะเบียนและสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อใช้สำหรับการประกอบธุรกิจ แม้ว่าโดยทั่วไปแล้วใบอนุญาต คำสั่งอนุญาต ใบรับจดทะเบียนและสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ จะสามารถโอนให้แก่บริษัทใหม่ได้โดยผลของกฎหมาย แต่อาจมีใบอนุญาต คำสั่งอนุญาต ใบรับจดทะเบียนและสิทธิประโยชน์บางประเภท ที่ไม่สามารถโอนให้แก่บริษัทใหม่ได้โดยผลของกฎหมาย อาทิ ใบรับจดทะเบียนการประกอบธุรกิจตลาดแบบตรง ในกรณีดังกล่าวบริษัทใหม่จึงจะต้องดำเนินการให้ได้รับใบอนุญาต คำสั่งอนุญาต ใบรับจดทะเบียนและสิทธิประโยชน์ที่จำเป็นในการประกอบธุรกิจเหล่านั้นภายหลังการจัดตั้งบริษัทใหม่ ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับอนุญาตหรือได้รับอนุญาตภายหลังการจัดตั้งบริษัทใหม่ ทั้งนี้ ในขั้นตอนการควบบริษัท บริษัทฯ และ/หรือ DTAC มีแผนที่จะประสานงาน ท้าหรือ และ/หรือขอความเห็นชอบ จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยยื่นเอกสารที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงทางทะเบียนใบอนุญาต คำสั่งอนุญาต ใบรับจดทะเบียน เอกสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิ และ/หรือการโอนใบอนุญาตให้แก่บริษัทใหม่

นอกจากนี้ บริษัทฯ และ DTAC ต้องดำเนินการส่งหนังสือแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งอนุมัติการควบบริษัทไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ DTAC โดยเจ้าหน้าที่แต่ละรายมีระยะเวลา 2 เดือนในการส่งคำคัดค้านการควบบริษัทนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งมตินั้น ทั้งนี้ หากเจ้าหน้าที่มีการคัดค้านการควบบริษัท พ.ร.บ. บริษัทมหาชน กำหนดให้ บริษัทฯ และ/หรือ DTAC (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการชำระหนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้นั้นเพื่อที่จะสามารถดำเนินการควบบริษัทต่อไปได้ ซึ่งอาจส่งผลให้การควบบริษัทอาจเกิดความล่าช้าหรืออาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม

- (3) ความเสี่ยงเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายที่อาจเพิ่มขึ้นจากข้อพิพาททางการค้า คดีฟ้องร้อง และการถูกเรียกร้องค่าเสียหายจากการปฏิบัติไม่สอดคล้องกับกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโทรคมนาคมของ DTAC โดยบริษัทใหม่ อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมเพื่อเป็นค่าปรับหรือเงินชดเชยจากข้อพิพาททางการค้า คดีฟ้องร้อง และการถูกเรียกร้องค่าเสียหายที่ยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณา โดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องของ DTAC ก่อนการควบบริษัท (*โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินของ DTAC หัวข้อ 34: ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น*)

- (4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำรงสัดส่วนการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารภายหลังการควบบริษัท หากไม่มีผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารของบริษัทฯ และของ DTAC ขายหุ้นของตนในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ และไม่มีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และของ DTAC ขายหุ้นของตนให้ผู้รับซื้อหุ้น สัดส่วนการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหาร (“Free Float”) ของบริษัทใหม่ภายหลังการควบบริษัท จะเท่ากับประมาณร้อยละ 30.72 (อ้างอิงจากข้อมูลผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารล่าสุดของบริษัทฯ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2564 และของ DTAC ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2564) ซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ซึ่งระบุว่าบริษัทจดทะเบียนต้องดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้น โดยต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารไม่น้อยกว่า

150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15.0 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม หากมีผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจำนวนมากให้การตอบรับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ และ/หรือการรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของบริษัทฯ และของ DTAC บริษัทใหม่อาจมีความเสี่ยงที่สัดส่วน Free Float จะต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ของทุนชำระแล้วของบริษัทใหม่ และ/หรือมีผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารน้อยกว่า 150 ราย โดยในกรณีนี้ บริษัทฯ และ DTAC จะร่วมกันหาแนวทางเพื่อดำเนินการให้สัดส่วน Free Float เป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป