

**สรุปข้อมูลการควบบริษัทระหว่าง**  
**บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

---

**1. ภาพรวมการรวมธุรกิจระหว่างบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

1.1 กรณีข่าวเครือเจริญโภคภัณฑ์และกลุ่มเทเลนอร์ประกาศการพิจารณาสร้างความร่วมมืออย่างเท่าเทียมกัน (Equal Partnership) โดยร่วมกันสร้างบริษัทใหม่และสนับสนุนให้บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัท TRUE Corp) และบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัท dtac) ปรับโครงสร้างธุรกิจสู่การเป็นบริษัทเทคโนโลยี (Technology Company) ภายใต้ยุทธศาสตร์เทคโนโลยีฮับ ประกอบกับบริษัท TRUE Corp มีหนังสือแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถึงการควบรวมกิจการระหว่าง บริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac ซึ่งเป็นผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่หนึ่ง

1.1.1 บริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดอัตราการจัดสรรหุ้น (Swap Ratio) สำหรับการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท TRUE Corp และผู้ถือหุ้นของบริษัท dtac ในอัตราส่วนดังนี้

1 หุ้นเดิมในบริษัท TRUE Corp ต่อ 2.40072 หุ้นในบริษัท NewCo และ

1 หุ้นเดิมในบริษัท dtac ต่อ 24.53775 หุ้นในบริษัท NewCo

1.1.2 การควบบริษัทและการจัดสรรหุ้นในบริษัท NewCo ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท TRUE Corp และผู้ถือหุ้นของบริษัท dtac ตามอัตราการจัดสรรหุ้นดังกล่าวข้างต้น จะเกิดขึ้นต่อเมื่อบริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac พิจารณาที่จะดำเนินการควบบริษัทต่อไปโดยได้รับการอนุมัติที่เกี่ยวข้องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac ตลอดจนสามารถดำเนินการให้เงื่อนไขและขั้นตอนตามกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัทตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ.บริษัทมหาชน กฎหมาย และ กฎเกณฑ์อื่น ๆ สำเร็จลงอย่างครบถ้วน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการได้รับอนุมัติและผ่อนผันจากหน่วยงานราชการ และหน่วยงานกำกับดูแลตามที่กฎหมายกำหนด หรือเพื่อวัตถุประสงค์ในการรักษาไว้ซึ่งสิทธิและผลประโยชน์ของบริษัท และการดำเนินการขออนุญาตในการนำหุ้นของบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") ได้สำเร็จ

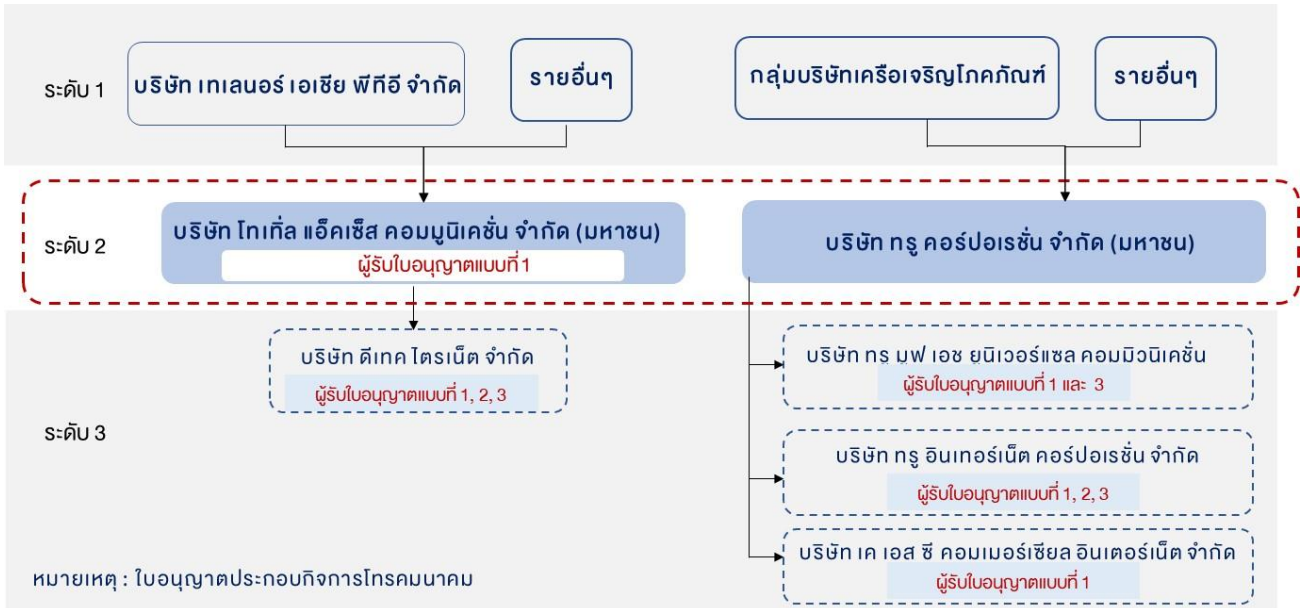
1.2 บริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac ได้ส่งหนังสือแจ้งการดำเนินการตามประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรการกำกับดูแลการรวมธุรกิจในกิจการโทรคมนาคม เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2565 โดยบริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac ได้แจ้งความประสงค์ที่จะรวมธุรกิจโดยการควบบริษัท (Amalgamation) ตามมาตรา 146 แห่งพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. บริษัทมหาชน)

1.2.1 การควบบริษัทจะทำให้เกิดบริษัทมหาชนจำกัดใหม่ (บริษัท NewCo) ที่ได้ไปทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิหน้าที่ความรับผิดชอบทั้งหมดของผู้แจ้งรวมธุรกิจทั้งสอง

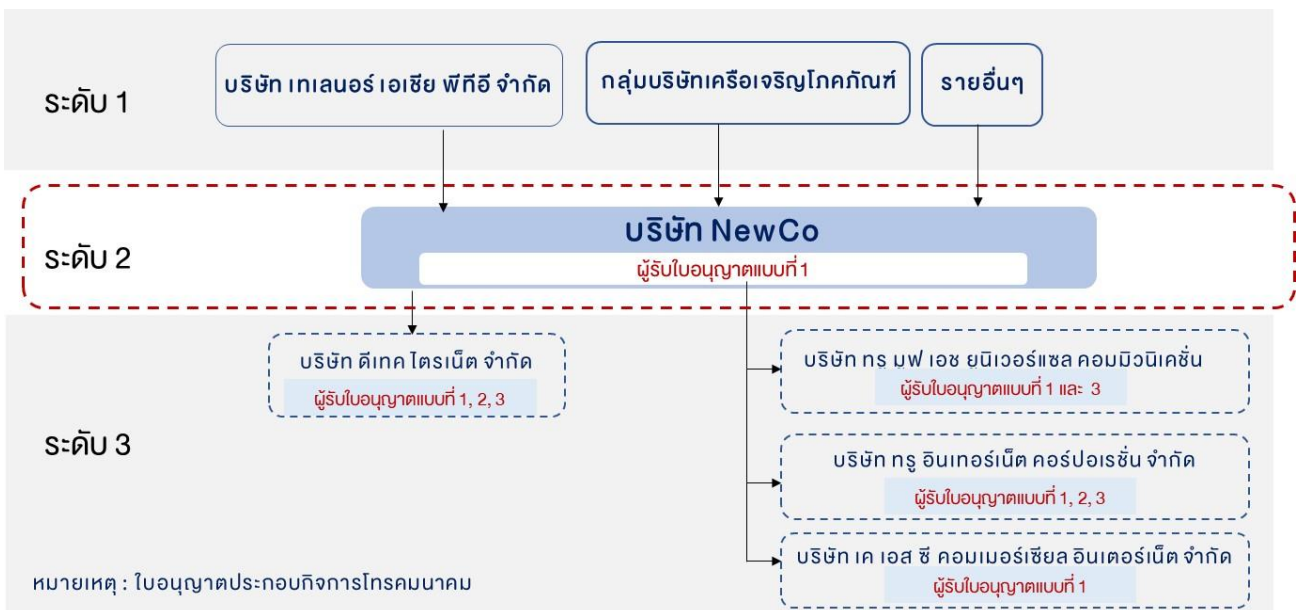
1.2.2 บริษัทย่อยของบริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac จะยังคงอยู่เช่นเดิม และสัดส่วนผลประโยชน์การลงทุนในนิติบุคคลอื่นของบริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac จะยังคงเป็นการลงทุนต่อไปภายใต้บริษัท NewCo

รูปแสดงการรวมธุรกิจระหว่าง บริษัท TRUE Corp และบริษัท dtac

ก่อนรวมธุรกิจ



หลังรวมธุรกิจ



## 2. กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

### 2.1 พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2544

มาตรา 22 กำหนดให้ ผู้รับใบอนุญาตต้องรายงานให้เลขาธิการทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผู้รับใบอนุญาตได้รับความเสียหายอย่างร้ายแรงจนอาจเกิดปัญหาในการให้บริการโทรคมนาคม
- (2) ผู้รับใบอนุญาตจะประกอบกิจการโทรคมนาคมอื่นนอกจากกิจการที่ได้รับอนุญาต
- (3) ผู้รับใบอนุญาตจะทำสัญญาให้บุคคลอื่นมีอำนาจทั้งหมดหรือบางส่วนในการบริหารงานของผู้รับ

ใบอนุญาต

(4) ผู้รับใบอนุญาตกระทำหรือถูกกระทำอันมีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการหรือถูกครอบงำกิจการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(5) กรณีใดๆ ที่มีหรืออาจจะมีผลกระทบต่อ การประกอบกิจการหรือการให้บริการของผู้รับใบอนุญาตตามที่คณะกรรมการประกาศกำหนด

การรายงานตาม (2) และ (3) ผู้รับใบอนุญาตต้องกระทำก่อนดำเนินการสำหรับกรณีตาม (1) (4) และ (5) ให้รายงานทันทีที่มีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น

เมื่อเลขาธิการได้รับรายงานตามวรรคสองให้เสนอเรื่องต่อคณะกรรมการโดยเร็ว ในการนี้ให้คณะกรรมการมีอำนาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้รับใบอนุญาตต้องปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใดเพื่อป้องกันความเสียหายต่อประโยชน์สาธารณะได้

### 2.2 ประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรการการรวมธุรกิจในการกิจการโทรคมนาคม

#### ข้อ 3 ในประกาศนี้

...

“การรวมธุรกิจ” หมายความว่า

(1) การที่ผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรวมกับผู้รับใบอนุญาตรายอื่นหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรายอื่นอันส่งผลให้สถานะของผู้รับใบอนุญาตรายหนึ่งคงอยู่และผู้รับใบอนุญาตอีกรายหนึ่งสิ้นสุดลง หรือเกิดเป็นนิติบุคคลใหม่ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์หรือตามสัญญาร่วมค้า หรือ

(2) การที่ผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตเข้าซื้อสินทรัพย์ทั้งหมดหรือบางส่วนของผู้รับใบอนุญาตรายอื่นหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น หรือ

(3) การที่ผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตเข้าซื้อหุ้นตั้งแต่ร้อยละสิบห้าขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้รับใบอนุญาตรายอื่นหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น เพื่อควบคุมนโยบาย การบริหารกิจการ การอำนวยความสะดวก หรือการจัดการ

...

ข้อ 5 ผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตที่ประสงค์จะทำการรวมธุรกิจ กับผู้รับใบอนุญาตรายอื่นต้องรายงานต่อเลขาธิการ กสทช. ไม่น้อยกว่าเก้าสิบวันก่อนการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

(1) จัดทะเบียนนิติบุคคล ในกรณีที่เข้าร่วมธุรกิจระหว่างผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตกับผู้รับใบอนุญาตรายอื่น ทำให้เกิดนิติบุคคลใหม่ขึ้นตามประมวลกฎหมายแพ่ง และพาณิชย์หรือตามสัญญาร่วมค้า หรือ

(2) ทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ ในกรณีที่เข้าร่วมธุรกิจโดยผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตเข้าซื้อสินทรัพย์ทั้งหมดหรือบางส่วนของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น หรือ

(3) ทำสัญญาซื้อขายหุ้น ในกรณีที่เข้าร่วมธุรกิจโดยผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุม ของผู้รับใบอนุญาตเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดหรือบางส่วนของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น เพื่อควบคุมนโยบาย การบริหารกิจการ การอำนวยการ หรือการจัดการ

**ข้อ 10** การรายงานการรวมธุรกิจตามข้อ 5 วรรคหนึ่ง ต้องประกอบด้วยเนื้อหา ดังต่อไปนี้

(1) ระบุถึงเหตุผล ความจำเป็นและความเหมาะสมในการรวมธุรกิจ  
(2) แผนการรวมธุรกิจ  
(3) รายละเอียดเกี่ยวกับผู้รับใบอนุญาตหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตที่ประสงค์ จะรวมธุรกิจ และผู้รับใบอนุญาตรายอื่นที่ถูกรวมธุรกิจ โดยรายละเอียดดังกล่าวอย่างน้อย ต้องประกอบด้วย โครงสร้างผู้ถือหุ้นและ สิทธิออกเสียง ยอดขาย ส่วนแบ่งตลาดที่เกี่ยวข้อง

(4) รายชื่อที่ปรึกษาอิสระ

(5) การกำหนดตลาดที่เกี่ยวข้อง

(6) การวิเคราะห์ผลกระทบว่าการรวมธุรกิจจะส่งผลกระทบต่อการแข่งขันหรือไม่

(7) การวิเคราะห์อุปสรรคการเข้าสู่ตลาดที่เกี่ยวข้องหลังจากการรวมธุรกิจ

(8) การประเมินประสิทธิภาพของตลาดที่เกี่ยวข้องภายหลังจากการรวมธุรกิจ

ทั้งนี้ ให้เลขาธิการ กสทช. แต่งตั้งที่ปรึกษาอิสระซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามภาคผนวก ท้ายประกาศนี้ ในการจัดทำความเห็นประกอบการรายงานการรวมธุรกิจ โดยจะต้องจัดทำความเห็น ประกอบภายในสามสิบวัน นับแต่วันที่ได้รับการแต่งตั้ง โดยให้ผู้รับใบอนุญาตที่ยื่นรายงาน เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย

**ข้อ 12** ให้เลขาธิการ กสทช. รายงานต่อ กสทช. ภายในหกสิบวันนับแต่วันที่ได้รับความเห็นประกอบการ รายงานการรวมธุรกิจจากที่ปรึกษาอิสระ หากการรวมธุรกิจตามข้อ ๕ ส่งผลให้ ตลาดที่เกี่ยวข้องมีดัชนีเฮิร์ฟฟินดาห์-เฮิร์ชแมน (HHI) มากกว่า 2,500 และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากเดิมมากกว่า 100 และมีอุปสรรคการเข้าสู่ตลาดเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งมีการครอบครองโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ให้ถือว่าการรวมธุรกิจส่งผลกระทบต่อการแข่งขัน ในตลาดที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ กสทช. อาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขหรือมาตรการเฉพาะสำหรับผู้มีอำนาจเหนือตลาดอย่างมีนัยสำคัญในตลาดโทรคมนาคมที่เกี่ยวข้องมาบังคับใช้เพื่อป้องกันความเสียหายต่อ ประโยชน์สาธารณะ

### 3. รูปแบบการรวมธุรกิจ

3.1 รูปแบบการรวมธุรกิจตามข้อ 3 ของประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรการกำกับดูแลการรวมธุรกิจในกิจการ โทรคมนาคม (ประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรการฯ) แบ่งออกเป็น 3 รูปแบบ คือ

(1) การที่ “ผู้รับใบอนุญาต” หรือ “ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต” รวมกับ “ผู้รับใบอนุญาตรายอื่น” หรือ “ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น” อันส่งผลให้สถานะของ “ผู้รับใบอนุญาตรายหนึ่งคงอยู่และ ผู้รับใบอนุญาตอีกรายหนึ่งสิ้นสุดลง” หรือ “เกิดเป็นนิติบุคคลใหม่ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์หรือตาม สัญญาร่วมค้า”

(2) การที่ “ผู้รับใบอนุญาต” หรือ “ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต” เข้าซื้อสินทรัพย์ทั้งหมดหรือ บางส่วนของ “ผู้รับใบอนุญาตรายอื่น” หรือ “ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น”

(3) การที่ “ผู้รับใบอนุญาต” หรือ “ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต” เข้าซื้อหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 25 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ “ผู้รับใบอนุญาตรายอื่น” หรือ “ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาตรายอื่น” เพื่อควบคุมนโยบาย การบริหารกิจการ การอำนวยการ หรือการจัดการ

### 3.2 รูปแบบการรวมกิจการของบริษัท TRUE Corp และบริษัท Dtac

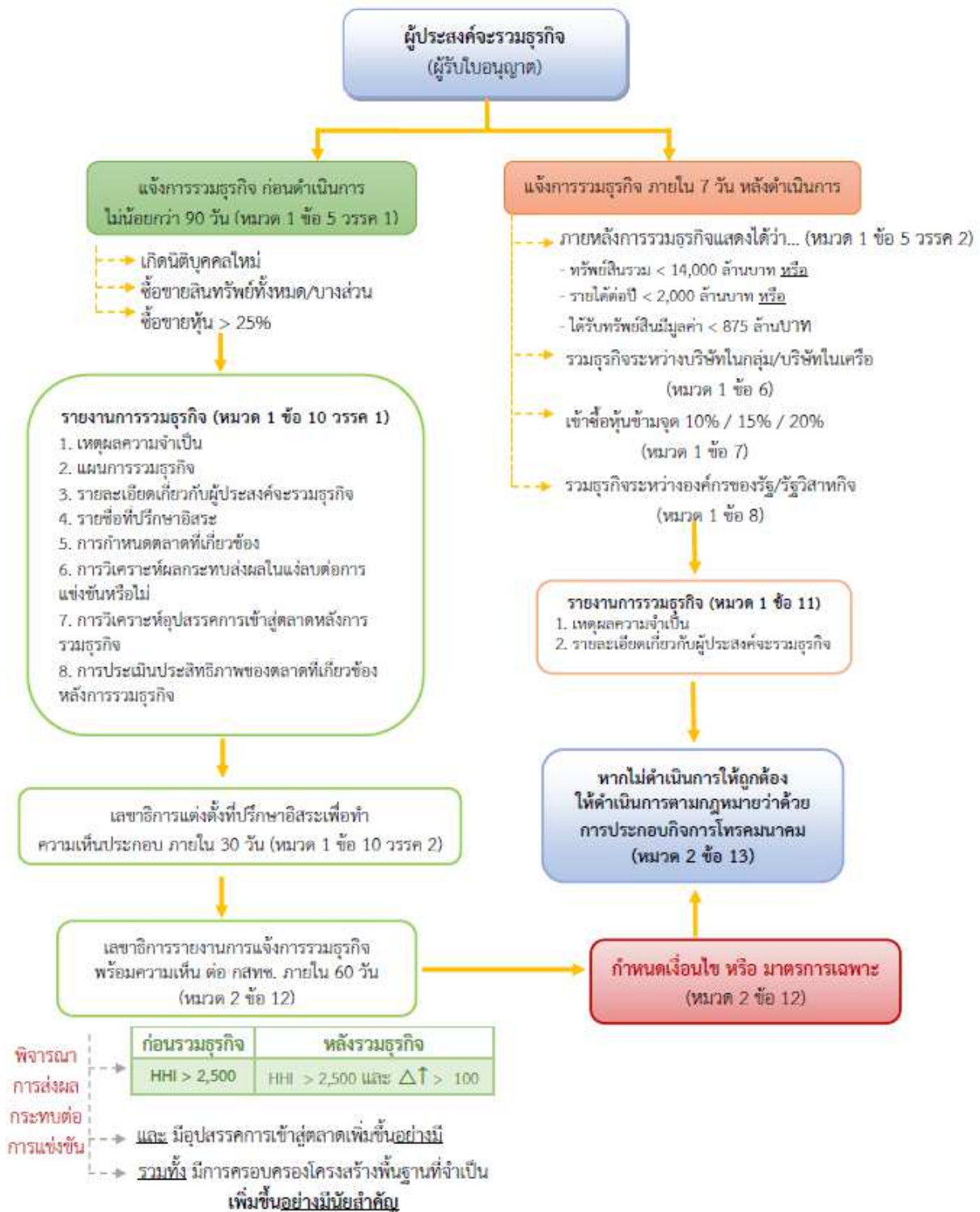
3.2.1 สถานะของบริษัท TRUE Corp เป็น ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต 2 บริษัท นั้น คือ บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (บริษัท TUC) และ บริษัท โทร อินเทอร์เน็ต คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัท TICC)

3.2.2 สถานะของบริษัท dtac เป็นทั้ง ผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่ 1 และ ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต 1 บริษัท นั้นคือ บริษัท ดีเทค ไตรเน็ต จำกัด (บริษัท DTN)

3.2.3 การรวมธุรกิจเข้าข่าย รูปแบบที่ 1 (ตามข้อ 2.1) คือ ผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต ร่วมกับ ผู้รับใบอนุญาตและผู้มีอำนาจควบคุมของผู้รับใบอนุญาต อันเป็นผลให้เกิดนิติบุคคลใหม่ นั้นคือบริษัท NewCo

3.3 การรวมธุรกิจของบริษัท TRUE Corp และบริษัท Dtac จะต้องดำเนินการตามข้อ 5 ประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรการฯ โดยจะต้องรายงานต่อเลขาธิการ กสทช. ไม่น้อยกว่า 90 วันก่อนดำเนินการ

4. สรุปขั้นตอนการดำเนินการตามประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรการการรวมธุรกิจในกิจการโทรคมนาคม  
 4.1 ขั้นตอนการดำเนินการ



#### 4.2 การกำหนดมาตรการเฉพาะ ตามประกาศ กสทช. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการพิจารณากำหนดผู้มีอำนาจเหนือตลาดในกิจการโทรคมนาคม พ.ศ.2557

ข้อ 13 ในกรณีที่มีผู้ที่มีอำนาจเหนือตลาดในตลาดที่เกี่ยวข้อง ให้คณะกรรมการ พิจารณากำหนด มาตรการเฉพาะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างสำหรับผู้รับใบอนุญาตที่เป็นผู้มีอำนาจเหนือตลาดอย่างมีนัยสำคัญ ตามประกาศนี้ โดยจะต้องสอดคล้องกับสภาพอุปสรรคในการแข่งขันในตลาด ที่เกี่ยวข้อง มาตรการเฉพาะตามวรรค หนึ่งให้หมายความรวมถึง

- (1) การแยกระบบบัญชีออกจากกันในการให้บริการบางประเภท
- (2) การเปิดเผยหรือแจ้งข้อมูล
- (3) การกำหนดให้คิดต้นทุนการให้บริการใหม่
- (4) การกำหนดอัตราขั้นสูงของค่าบริการบางประเภท
- (5) การกำหนดให้มีการให้บริการแก่ผู้รับใบอนุญาตรายอื่น
- (6) การบังคับให้แยกขายบริการ
- (7) การสั่งให้ยกเลิกหรือแก้ไขเงื่อนไขของสัญญาให้บริการ
- (8) คำสั่งให้กระทำการหรืองดเว้นกระทำการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง อันเป็นหรือ อาจเป็นการ ผูกขาด หรือลด หรือจำกัดการแข่งขัน

#### 5. กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการคุ้มครองผู้ใช้บริการและการแข่งขันในปัจจุบัน

##### 5.1 กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับมาตรการสำหรับการคุ้มครองผู้ใช้บริการ

5.1.1 ประกาศ กสทช. เรื่อง มาตรฐานของคุณภาพการให้บริการโทรคมนาคม

5.1.2 ประกาศ กทช. เรื่อง มาตรฐานของสัญญาให้บริการโทรคมนาคม พ.ศ. ๒๕๔๙

5.1.3 ประกาศ กสทช. เรื่อง การกำหนดและกำกับดูแลโครงสร้างอัตราค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ภายในประเทศ

5.2 กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับมาตรการเพื่อสนับสนุนและส่งเสริมการเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบการรายย่อยและ เปิดโอกาสให้ผู้ให้บริการมีทางเลือกในการเข้าถึงบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่มากยิ่งขึ้น

5.2.1 ประกาศ กสทช. เรื่อง บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แบบโครงข่ายเสมือน

##### 5.3 กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแข่งขัน เช่น

5.3.1 ประกาศ กสทช. เรื่อง นิยามของตลาดและขอบเขตตลาดโทรคมนาคมที่เกี่ยวข้อง พ.ศ. 2557

5.3.2 ประกาศ กสทช. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการพิจารณากำหนดผู้มีอำนาจเหนือตลาดในกิจการ โทรคมนาคม พ.ศ. 2557

5.3.3 ประกาศ กทช. เรื่อง มาตรการเพื่อป้องกันมิให้มีการกระทำอันเป็นการผูกขาดหรือก่อให้เกิดความ ไม่เป็นธรรมในการแข่งขันในกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. 2549

5.3.4 ประกาศ กสทช. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำรายงานบัญชีแยกประเภทในกิจการ โทรคมนาคม

5.3.5 ประกาศ กสทช. เรื่อง การใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม พ.ศ. 2556

5.3.6 ประกาศ กสทช. เรื่อง การใช้โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมร่วมกันสำหรับโครงข่าย โทรศัพท์เคลื่อนที่ พ.ศ. 2556