

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดในเดือนสิงหาคม 2532 โดยกลุ่มเบญจรงค์กุล เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยได้เริ่มให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้สัญญาความร่วมมือกับ กสท. ในระบบความถี่ 800 เมกะเฮิร์ตซ์ ตั้งแต่ปี 2534 และในระบบความถี่ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ตั้งแต่ปี 2537 ในปี 2538 บริษัทนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยครั้งแรกที่นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ในปี 2543 เทเลนอร์ได้เข้าถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.94 และในเดือนตุลาคม 2548 เทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ได้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นของบริษัทเป็นการทั่วไปซึ่งเป็นผลมาจากกรณีที่ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ได้เข้าซื้อหุ้นของยูคอม ปัจจุบันกลุ่มเบญจรงค์กุลไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งโดยตรงและโดยทางอ้อมในบริษัทแล้ว โดย ณ วันที่ 10 เมษายน 2550 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ได้แก่ ยูคอมและเทเลนอร์ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 8.2 - โครงสร้างผู้ถือหุ้น) อย่างไรก็ตาม นายบุญชัย เบญจรงค์กุล ยังคงดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท

อนึ่ง ในเดือนมีนาคม 2544 บริษัทเริ่มใช้ชื่อทางการค้า “ดีแทค” และปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์ของบริษัทโดยมุ่งเน้นให้ความสำคัญต่อลูกค้าผู้ใช้บริการ ซึ่งนับเป็นการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ของบริษัทในวิธีการดำเนินธุรกิจการตลาด ทั้งนี้ ก่อนปี 2544 บริษัทใช้ชื่อทางการค้า “เวลาดิฟอน”

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ ดังนี้

เดือนเมษายน 2545	บริษัทปลดล็อก IMEI Codes ซึ่งทำให้ลูกค้าสามารถนำเครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่ทุกชนิดมาใช้บนโครงข่ายของบริษัทได้
เดือนพฤษภาคม 2545	บริษัทหยุดดำเนินธุรกิจการจัดจำหน่ายเครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม โดยโอนธุรกิจดังกล่าวให้แก่ยูดี ซึ่งเป็นบริษัทที่บริษัทและยูคอมถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 และร้อยละ 75 ตามลำดับ (ปัจจุบันยูคอมได้โอนสิทธิประโยชน์ทั้งหมดให้ บจ. เบญจจินดา โฮลดิ้ง แล้ว)
เดือนเมษายน 2546	จากผลการสำรวจ “Asia's Best Companies 2003 – Thailand” โดยนิตยสาร Financial Asia บริษัทได้รับรางวัลดังต่อไปนี้ 1 บริษัทยอดเยี่ยมด้านการบริหารการเงิน (อันดับที่ 4) 2 บริษัทยอดเยี่ยมด้านการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (อันดับที่ 5) 3 บริษัทยอดเยี่ยมด้านนักลงทุนสัมพันธ์ (อันดับที่ 6) 4 บริษัทยอดเยี่ยมด้านการจัดการ (อันดับที่ 7) 5 บริษัทยอดเยี่ยมด้านบรรษัทภิบาล (อันดับที่ 8)
เดือนตุลาคม 2546	บริษัทได้รับรางวัล “Disclosure Report Award 2003” จากสำนักงาน ก.ล.ต.
เดือนเมษายน 2547	จากผลการสำรวจ “Asia's Best Companies 2004 – Thailand” โดยนิตยสาร Financial Asia บริษัทได้รับรางวัลดังต่อไปนี้ 1 บริษัทยอดเยี่ยมด้านนักลงทุนสัมพันธ์ (อันดับที่ 4) 2 บริษัทยอดเยี่ยมด้านการจัดการ (อันดับที่ 6)

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

เดือนธันวาคม 2547	● บริษัทได้รับรางวัล “Technology Fast 500 Asia Pacific 2004 Award” จากการจัดอันดับของ Deloitte Touche Tohmatsu ● Standard & Poor’s ประกาศคงอันดับเครดิตที่ BB และมีแนวโน้มคงที่
เดือนมิถุนายน 2548	บริษัทได้รับรางวัล “Mobile Operator of the Year” ของประเทศไทยจากนิตยสาร Asian MobileNews
เดือนกรกฎาคม 2548	บริษัทเริ่มให้บริการ “PushMail” ซึ่งเป็นบริการรองรับการติดต่อสื่อสารทางอีเมลจากโทรศัพท์เคลื่อนที่สำหรับลูกค้าองค์กรเป็นรายแรกของประเทศไทย
เดือนตุลาคม 2548	เทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ได้ทำการเสนอซื้อหุ้นของบริษัทเป็นการทั่วไปหลังจากที่ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ซื้อหุ้นของยูคอม ทำให้เทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 32.87 และร้อยละ 0.51 ตามลำดับ
เดือนมกราคม 2549	Standard & Poor’s ได้ยืนยันอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับองค์กรของบริษัทอยู่ที่ BB+ และมีแนวโน้มคงที่
เดือนมีนาคม 2549	Moodys’ Asia Pacific Limited ได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับหนี้เงินกู้และหุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันของบริษัทเป็น Ba1 โดยมีแนวโน้มเครดิตเป็นบวก
เดือนเมษายน 2549	Fitch Ratings (Thailand) Limited ได้ปรับเพิ่มอันดับเครดิตสากลของหนี้เงินกู้สกุลเงินต่างประเทศระยะยาวขึ้นมาจากที่ BB+ และปรับเพิ่มอันดับเครดิตภายในประเทศของหนี้เงินกู้ระยะยาวมาที่ A(thai) และปรับเพิ่มอันดับเครดิตภายในประเทศของหนี้เงินกู้ระยะสั้นมาที่ F1(thai)
เดือนมิถุนายน 2549	บริษัทได้รับรางวัล “Best Mobile Operator of the Year 2006” ของประเทศไทยในฐานะเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ยอดเยี่ยมจากนิตยสาร Asian MobileNews ซึ่งนับเป็นการได้รับรางวัลต่อเนื่องเป็นปีที่ 2
เดือนกรกฎาคม 2549	TRIS Rating ปรับเพิ่มอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับหนี้เงินกู้สกุลเงินบาทระยะยาว (Local Currency) มาที่ A โดยมีแนวโน้มเครดิตคงที่
เดือนสิงหาคม 2549	บริษัทได้เสร็จสิ้นกระบวนการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 164,000,000 บาท โดยการยกเลิกหุ้นของทีโอทีจำนวน 16.4 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทั้งนี้ ตามที่ระบุในบันทึกข้อตกลงเรื่องการประนีประนอมยอมความเพื่อระงับข้อพิพาทกรณีการชำระคืนเงินส่วนลดค่าเชื่อมโยงโครงข่ายระหว่างบริษัทกับทีโอที
เดือนกันยายน 2549	Standard & Poor’s ได้ยืนยันอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับองค์กรของบริษัทอยู่ที่ BB+ และมีแนวโน้มคงที่

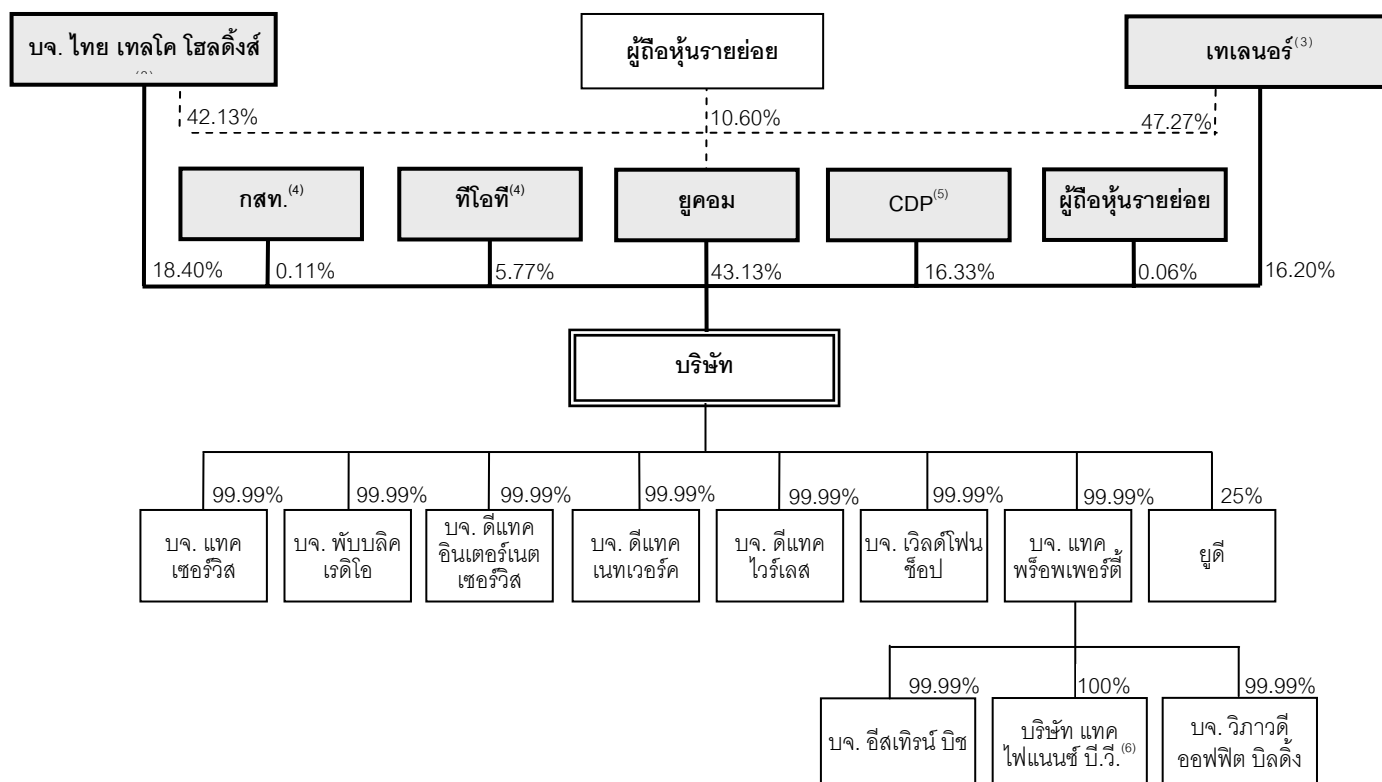
ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

- เดือนพฤศจิกายน 2549
- บริษัทได้แจ้งให้ทีโอทีและ กสท. ทราบว่าอัตราการใช้เรียกเก็บตามสัญญาเชื่อมโยงโครงข่ายเดิมไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ตาม พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม และประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม
 - บริษัทลงนามในสัญญาการเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมระหว่างบริษัทและทรูมูฟ
 - บริษัทลงนามในสัญญาการเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมระหว่างบริษัทและเอไอเอส
- เดือนธันวาคม 2549
- บริษัทลงนามในสัญญาการเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมระหว่างบริษัทและ บจ. ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์
- เดือนมกราคม 2550
- บริษัทได้ใช้สิทธิหน้าที่ที่โอทียังไม่ได้เข้าทำสัญญาเชื่อมต่อโครงข่ายกับบริษัทให้แล้วเสร็จภายในเวลาที่ประกาศ กทช. ที่เกี่ยวข้องกำหนดเข้าสู่กระบวนการระงับข้อพิพาทตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดโดยประกาศ กทช. ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาของคณะกรรมการวินิจฉัยข้อพิพาท
- เดือนพฤษภาคม 2550
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท เป็นผลให้บริษัทมีหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,290,080,630 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท

2.2 โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 10 เมษายน 2550 เป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท⁽¹⁾



ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

หมายเหตุ

- (1) โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้นมิได้รวมบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บจ. แทค อินเวสเมนต์ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี และบริษัทรวมจำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บจ. ฟรีควนซี มีเดีย ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี และ บจ. ไวร์เลส เวิลด์ ซึ่งปัจจุบันได้เลิกกิจการแล้ว
- (2) สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทของ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ (รวมที่ถือโดยตรงและถือผ่าน CDP) ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2550 ซึ่งเป็นข้อมูลภายหลังวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้ายของบริษัทเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2550 ทั้งนี้ รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นใน บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 มีดังนี้
- | | |
|---------------------------------------|-------------|
| เทเลนอร์ ⁽³⁾ | ร้อยละ 49.0 |
| บจ. โบเลโร ⁽⁷⁾ | ร้อยละ 26.2 |
| นายบุญชัย บุญจงสกุล | ร้อยละ 9.9 |
| บมจ. ฟินันซ่า ⁽⁶⁾ | ร้อยละ 9.9 |
| บจ. แชนดาลูต โฮลดิ้งส์ ⁽⁹⁾ | ร้อยละ 2.0 |
| บจ. อมาโรนี ⁽⁹⁾ | ร้อยละ 1.5 |
| บจ. เพทรูส ⁽⁹⁾ | ร้อยละ 1.5 |
- เทเลนอร์ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ และยูคอม ได้แจ้งความเป็นกลุ่มไว้ในส่วนที่เกี่ยวกับการถือหุ้นของตนในบริษัทต่อสำนักงาน ก.ล.ต. หากผู้ลงทุนต้องการทราบรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลของการแจ้งความเป็นกลุ่มไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่ของเทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ในการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท และหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทตามมาตรา 246 และมาตรา 247 ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โปรดพิจารณาส่วนที่ 2 ข้อ 13.6 - หน้าที่ในการปฏิบัติตามมาตรา 246 และมาตรา 247 ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ของเทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ เพิ่มเติม
- (3) สัดส่วนการถือหุ้นของเทเลนอร์ (รวมที่ถือโดยตรงและถือผ่าน CDP) ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2550 ซึ่งเป็นข้อมูลภายหลังวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้ายของบริษัทเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2550 ทั้งนี้ เทเลนอร์เป็นบริษัทย่อยของ Telenor ASA โดยการถือหุ้นทั้งหมดทางอ้อม
- เทเลนอร์ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ และยูคอม ได้แจ้งความเป็นกลุ่มไว้ในส่วนที่เกี่ยวกับการถือหุ้นของตนในบริษัทต่อสำนักงาน ก.ล.ต. หากผู้ลงทุนต้องการทราบรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลของการแจ้งความเป็นกลุ่มไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่ของเทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ในการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท และหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทตามมาตรา 246 และมาตรา 247 ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โปรดพิจารณาส่วนที่ 2 ข้อ 13.6 - หน้าที่ในการปฏิบัติตามมาตรา 246 และมาตรา 247 ของ พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ของเทเลนอร์และ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ เพิ่มเติม
- (4) กระบวนการคลังถือหุ้นร้อยละ 100 ใน กสท. และทีโอที
- (5) โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นภายใต้ชื่อ CDP ในประเทศสิงคโปร์จากตาราง “รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 20 รายแรก ที่ถือหุ้นผ่าน CDP ในประเทศสิงคโปร์ ณ วันที่ 10 เมษายน 2550” ในส่วนที่ 2 ข้อ 8.2 - โครงสร้างผู้ถือหุ้น
- (6) คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2550 ให้เลิกบริษัท แทค ไฟแนนซ์ บี.วี.
- (7) รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นใน บจ. โบเลโร ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 มีดังนี้
- | | |
|---|-------------|
| เทเลนอร์ ⁽³⁾ | ร้อยละ 49.0 |
| บจ. ที เคาน์ตี้ ⁽¹⁰⁾ | ร้อยละ 12.8 |
| บจ. อาลิบี เคาน์ตี้ ⁽¹⁰⁾ | ร้อยละ 12.8 |
| บจ. เบย์วิว เคาน์ตี้ ⁽¹⁰⁾ | ร้อยละ 12.8 |
| บจ. ไกอา เคาน์ตี้ ⁽¹⁰⁾ | ร้อยละ 12.8 |
| Telenor Mobile Holding AS ⁽¹¹⁾ | ร้อยละ 0.01 |
| Telenor Mobile Communication AS ⁽¹¹⁾ | ร้อยละ 0.01 |
- อนึ่ง เทเลนอร์มีสิทธิออกเสียงใน บจ. โบเลโร เกินกว่ากึ่งหนึ่งของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน บจ. โบเลโร

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

- (8) รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นใน บมจ. ฟินันซ่า ณ วันที่ 4 เมษายน 2550 มีดังนี้
- | | |
|---|--------------|
| TSD | ร้อยละ 17.09 |
| Morgan Stanley & Co. International Ltd | ร้อยละ 15.18 |
| บมจ. แนนเซอร์ล พาร์ค | ร้อยละ 18.00 |
| นายวรสิทธิ์ โกคชัยพัฒน์ | ร้อยละ 5.50 |
| UBS AG Singapore, Branch – PB Securities Client Custody | ร้อยละ 4.33 |
| ม.ล. สุทธิมาน โกคชัยพัฒน์ | ร้อยละ 3.60 |
| อื่น ๆ | ร้อยละ 54.30 |
- (9) บจ. ตัก วู โฮลดิ้ง (ซึ่งมีบุคคลสัญชาติไทยถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 99.9) ถือหุ้นใน บจ. แชนดาลวูด โฮลดิ้งส์ บจ. อมาโรนี และ บจ. เพทรูส ณ วันที่ 20 เมษายน 2549 คิดเป็นร้อยละ 99.93
- (10) บจ. ตัก วู โฮลดิ้ง (ซึ่งมีบุคคลสัญชาติไทยถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 99.9) ถือหุ้นใน บจ. กิ เคานตี้ บจ. อาลิบี้ เคานตี้ บจ. เบยิว เคานตี้ และ บจ. ไกอ่า เคานตี้ ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2549 คิดเป็นร้อยละ 99.0
- (11) Telenor Mobile Holding AS เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Telenor Mobile Communication AS
- หมายเหตุใน (2) (4) (7) (9) และ (10) มีแหล่งที่มาของข้อมูลจากบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นตามที่ยื่นไว้ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
- หมายเหตุใน (3) มีแหล่งที่มาของข้อมูลจากคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของยูคอมโดย บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ซึ่งจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2548
- หมายเหตุใน (8) มีแหล่งที่มาของข้อมูลจากบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นตามที่แสดงไว้ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- หมายเหตุใน (11) มีแหล่งที่มาของข้อมูลจากงบการเงินซึ่งตรวจสอบแล้วของ Telenor ASA

2.3 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ปัจจุบันบริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยที่ให้บริการทางเสียง ข้อมูล และ บริการเสริมอื่น ๆ ผ่านโครงข่ายหลักในระบบ GSM 1800 และใช้เทคโนโลยีของดิจิทัลเซลลูลาร์ (Digital Cellular) ในการแปลงสัญญาณ Analog ให้เป็นสัญญาณดิจิทัลเพื่อให้การส่งสัญญาณมีคุณภาพที่ดี ปัจจุบันโครงข่ายของบริษัทมีพื้นที่ให้บริการครอบคลุมมากกว่าร้อยละ 90 ของพื้นที่ที่มีประชากรอาศัยอยู่และบริษัทเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่อันดับสองของประเทศเมื่อพิจารณาจากจำนวนลูกค้าทั้งหมด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 ซึ่งมีอยู่ประมาณ 13.3 ล้านเลขหมาย โดยเป็นลูกค้าในระบบเติมเงินประมาณ 11.0 ล้านเลขหมาย และลูกค้าในระบบรายเดือนประมาณ 2.3 ล้านเลขหมาย หรือคิดเป็นร้อยละ 82.5 และร้อยละ 17.5 ของจำนวนลูกค้าทั้งหมดตามลำดับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 30.7 ของจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งหมดของประเทศ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีบริษัทย่อยทั้งสิ้น 11 บริษัท (โดยบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัทได้เลิกกิจการแล้วและอีก 2 บริษัทอยู่ระหว่างการชำระบัญชี) และบริษัทถือหุ้นในบริษัทรวมจำนวน 3 บริษัท (โดยบริษัทร่วมจำนวน 1 บริษัทได้เลิกกิจการแล้วและอีก 1 บริษัทอยู่ระหว่างการชำระบัญชี) ความเป็นมาในการจัดตั้งบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังนี้

บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักในการบริหารสินทรัพย์และ/หรือพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อันได้แก่ บจ. แทค พร็อพเพอร์ตี้ มีวัตถุประสงค์หลักของธุรกิจเพื่อการจัดการอสังหาริมทรัพย์ โดยถือครองที่ดินในจังหวัดของภาคต่าง ๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ในการติดตั้งสถานีฐาน และ บจ. วิภาวดี ออฟฟิศ บิลดิ้ง มีวัตถุประสงค์หลักในการพัฒนาที่ดินและเป็นเจ้าของและบริหารงานอาคารชัย ซึ่งบริษัทได้ทำการเช่าเหมาทั้งอาคารสำหรับเป็นสำนักงานใหญ่ของบริษัท และ บจ. อีสเทิร์น บิซ มีวัตถุประสงค์หลัก คือ การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และเป็นเจ้าของที่ดินที่ตั้งอาคาร Call Center ถนนศรีนครินทร์ รวมถึง บจ. แทค เซอร์วิส ซึ่งเดิมมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินการบริหาร Call Center ของบริษัท แต่ปัจจุบันได้หยุดดำเนินการแล้วและมีการโอนการบริหาร Call Center มายังบริษัทเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพโดยรวมด้านการบริการลูกค้าอย่างต่อเนื่องต่อไป

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยที่มีการดำเนินธุรกิจที่เสริมประโยชน์กับธุรกิจหลักของบริษัท ได้แก่ บริษัท แทคไฟแนนซ์ บี.วี. จัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่จัดหาเงินทุนในต่างประเทศ อาทิ การออกหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ชำระคืนหุ้นกู้ทั้งจำนวนแล้ว ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2550 ให้เลิกบริษัท บจ. แทคอินเวสเมนต์ ซึ่งปัจจุบันไม่มีการดำเนินธุรกิจและอยู่ระหว่างชำระบัญชี และ บจ. เวลด์โฟน ซ็อบ ซึ่งเดิมดูแลการบริหารกิจการร้านจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่และดูแลธุรกิจค้าปลีกในนาม “ร้านรักบ้านเกิด” แต่ปัจจุบันได้หยุดดำเนินการแล้ว

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการมีโครงสร้างองค์กรที่มีประสิทธิภาพ อันจะช่วยส่งเสริมและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจให้บรรลุเป้าหมายทางธุรกิจที่ตั้งไว้ของบริษัท จุดเด่นประการหนึ่งของบริษัท คือ ความพร้อมที่จะเปลี่ยนแปลงและมีทัศนคติในเชิงบวกเพื่อให้สามารถรับมือกับการเปลี่ยนแปลงที่เป็นไปอย่างรวดเร็วและการแข่งขันที่รุนแรงในตลาด จากการเติบโตอย่างรวดเร็วของอุตสาหกรรมการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ การเปิดเสรีด้านกิจการสื่อสารโทรคมนาคม ประกอบกับการเตรียมพร้อมธุรกิจในการขอรับใบอนุญาตให้บริการโทรคมนาคมด้วยเทคโนโลยี 3G ในอนาคต บริษัทมีนโยบายการลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัทที่สามารถเสริมประโยชน์กับธุรกิจหลักของบริษัทได้ในระยะยาว บริษัทได้จัดตั้งบริษัทใหม่ขึ้น 4 บริษัทในวันที่ 14 มีนาคม 2549 ได้แก่ บจ. พับบลิค เรดิโอ เพื่อดำเนินการให้บริการสื่อสารทางวิทยุ บจ. ดีแทค อินเทอร์เน็ต เซอร์วิส เพื่อดำเนินการให้บริการอินเทอร์เน็ต บจ. ดีแทค เนทเวอร์ค เพื่อดำเนินการให้บริการโทรศัพท์ทางไกลระหว่างประเทศและให้บริการอินเทอร์เน็ต และ บจ. ดีแทค ไวร์เลส เพื่อดำเนินการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เพื่อรองรับใบอนุญาตการให้บริการเทคโนโลยี 3G ที่มีขึ้นในอนาคต

ข้อมูลสรุปสำหรับบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บจ. แทค พร็อพเพอร์ตี้	ถือครองที่ดินและให้เช่าแก่บริษัท	100
บจ. เวลด์โฟน ซ็อบ	เดิมบริหารกิจการร้านรักบ้านเกิด ปัจจุบันไม่มีการดำเนินธุรกิจ	100
บจ. แทค เซอร์วิส	ปัจจุบันมีพื้นที่ให้เช่าเพื่อใช้เป็นสำนักงาน Call Center ของบริษัท	100
บจ. แทค อินเวสเมนต์*	ปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี	100
บจ. พับบลิค เรดิโอ	ให้บริการวิทยุคมนาคมสำหรับรถยนต์รับจ้าง รถแท็กซี่ (เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 ปัจจุบันยังไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจ)	100
บจ. ดีแทค อินเทอร์เน็ต เซอร์วิส	ให้บริการอินเทอร์เน็ตและธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกัน (เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 ปัจจุบันยังไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจ)	100
บจ. ดีแทค เนทเวอร์ค	ให้บริการโทรศัพท์ทางไกลระหว่างประเทศและให้บริการอินเทอร์เน็ต (เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 ปัจจุบันยังไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจ)	100
บจ. ดีแทค ไวร์เลส	ให้บริการธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในระบบ 3G (เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 ปัจจุบันยังไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจ)	100
บจ. วิภาวดี ออฟฟิต บิลด์ิง	เป็นเจ้าของอาคารชัย ซึ่งเป็นอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัท	100 (ผ่านบจ. แทค พร็อพเพอร์ตี้)
บจ. อีสเทิร์น บีช	เป็นเจ้าของที่ดินที่ตั้งอาคาร Call Center ถนนศรีนครินทร์ กรุงเทพมหานคร	100 (ผ่านบจ. แทค พร็อพเพอร์ตี้)
บริษัท แทค ไฟแนนซ์ บี.วี.*	จัดตั้งในประเทศเนเธอร์แลนด์เพื่อประกอบธุรกิจการลงทุนและ/หรือจัดหาเงินทุน โดยจัดหาเงินทุนในต่างประเทศให้แก่บริษัทและบริษัทย่อย (คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2550 ให้เลิกบริษัท)	100 (ผ่านบจ. แทค พร็อพเพอร์ตี้)

หมายเหตุ

* อยู่ระหว่างการดำเนินการปิดกิจการและไม่มีการที่เกี่ยวข้องกันในอนาคต

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ข้อมูลสรุปสำหรับบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บจ. ฟรีควอนซี มีเดีย	ปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี	40
บจ. ไวร์เลส เวิลด์	ปัจจุบันเลิกกิจการแล้ว	25
บจ. ยูไนเต็ด ดิสทริบิวชั่น บิซิเนส (ยูดี)	จัดจำหน่ายบัตรเติมเงิน เครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่ และ อุปกรณ์เสริม	25*

หมายเหตุ

- * ส่วนที่เหลือร้อยละ 75 ถือหุ้นโดย บจ. เบญจจินดา โฮลดิ้ง
- แม้ว่าการที่บริษัทถือหุ้นในยูดีเพียงร้อยละ 25 โดยมี บจ. เบญจจินดา โฮลดิ้ง ซึ่งเป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทถือหุ้นในยูดีร้อยละ 75 นั้นอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัท แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทเห็นว่าโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท เนื่องจากบริษัทไม่ได้มุ่งเน้นในการเป็นผู้จำหน่ายชุดเลขหมายและบัตรเติมเงินให้แก่ผู้ใช้บริการโดยตรง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มภาระให้กับบริษัทในการจัดการบริหารสินค้าคงคลัง รวมถึงระบบการจัดส่งสินค้า (Logistics) และการจัดเก็บเอกสารต่าง ๆ บริษัทมีมาตรการป้องกันการถ่ายเททางผลประโยชน์และขั้นตอนในการควบคุมรายการระหว่างกันอย่างรัดกุม เป็นไปตามกฎเกณฑ์เรื่องการเข้าทำรายการระหว่างกันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ยังมีมติคณะกรรมการให้บริษัทปฏิบัติตามกฎเกณฑ์เรื่องการเข้าทำรายการระหว่างกันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วอีกด้วย (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 11.3 - มาตรการขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน)
- ทั้งนี้ จากข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ บจ. เบญจจินดา โฮลดิ้ง ตามที่ยื่นไว้ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ณ วันที่ 30 เมษายน 2549 บจ. เบญจจินดา โฮลดิ้ง มีรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่และสัดส่วนการถือหุ้นดังต่อไปนี้
- | | |
|----------------------------|--------------|
| นายบุญชัย เบญจรงค์กุล | ร้อยละ 34.99 |
| นางวรรณ จิรกติ | ร้อยละ 34.99 |
| นายวิชัย เบญจรงค์กุล | ร้อยละ 24.99 |
| นางสาวศุภรัตน์ เบญจรงค์กุล | ร้อยละ 5.00 |

2.4 การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป

2.4.1 วัตถุประสงค์และเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

เหตุผลที่บริษัทต้องดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเนื่องจากในปัจจุบันยูคอมซึ่งมีรายได้หลักจากการถือหุ้นในบริษัทถือว่าเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company) ซึ่งภายใต้ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 ยูคอมต้องถือหุ้นในบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักเป็นของตนเอง (บริษัทแกน) ซึ่งมีการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทแกน และบริษัทแกนต้องไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งยูคอมไม่สามารถดำเนินการตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ ดังนั้น บริษัทซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทแกนของยูคอมและประสงค์จะนำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงตัดสินใจที่จะปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทและยูคอมโดยการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพร้อมกับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของยูคอมเพื่อเป็นค่าตอบแทนหุ้นของยูคอมที่ผู้ถือหุ้นของยูคอมได้ขายให้แก่บริษัทภายใต้ข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของยูคอมตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ทั้งนี้ ตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ลงวันที่ 6 มกราคม 2543 (“ประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543”)

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท (“**แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น**”) ซึ่งจะกล่าวต่อไปในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2 - แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในรายงานการประชุมของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 ในเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.dtac.co.th)

บริษัทจะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในทันทีภายหลังจากการเสนอขายหุ้นของบริษัทต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้ และการนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเสร็จสิ้นลง

2.4.2 แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท

แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทประกอบด้วยการดำเนินการที่สำคัญดังนี้

(ก) การทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทจะทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**คำเสนอซื้อหุ้นของยูคอม**”) ตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543 ด้วยวิธีการแลกเปลี่ยนหุ้น โดยบริษัทเสนอที่จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเป็นค่าตอบแทนหุ้นของยูคอมในอัตราส่วนของหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจำนวน 1.95 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท ต่อหุ้นของยูคอม 1 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทั้งนี้ ในกรณีที่มีเศษของหุ้น เศษของหุ้นดังกล่าวจะถูกตัดทิ้งโดยบริษัทมิได้เสนอสิ่งตอบแทนเป็นเงินสด เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- การทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเป็นไปเพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทและยูคอมเพื่อให้บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้
- ผู้ถือหุ้นของยูคอมมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนในหุ้นของบริษัทผ่านยูคอม ดังนั้น การเสนอหุ้นของบริษัทแลกเปลี่ยนกับหุ้นของยูคอมจึงเป็นทางเลือกที่เหมาะสม นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นของยูคอมที่ต้องการเงินสดสามารถขายหุ้นของยูคอมได้ทุกวันทำการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อนึ่ง การที่บริษัทเสนอค่าตอบแทนหุ้นของยูคอมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทด้วยอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าวเป็นอัตราส่วนที่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของยูคอม เนื่องจากยูคอมมีทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญเพียงอย่างเดียว คือ การลงทุนในหุ้นของบริษัท ซึ่งในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บมจ. หลักทรัพย์กสิกรไทย ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จดทะเบียนในประเทศไทยและอยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (“**ที่ปรึกษาทางการเงิน**”) ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น การจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และการจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้สรุปความเห็นว่าการแลกเปลี่ยนหุ้นดังกล่าวเป็นไปเพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทให้มีความเหมาะสมกับการเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงปัจจัยพื้นฐานของบริษัทแต่อย่างใด สัดส่วนการถือหุ้น การออกเสียง สิทธิในกำไรสุทธิ และเงินปันผลของผู้ถือหุ้นทุกรายยังคงเดิม ดังนั้นจึงไม่มีวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นใดที่เหมาะสมและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทั้งสองบริษัทหากไปกล่าวการเสนออัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้น โดยให้ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของยูคอมสามารถเข้าถือหุ้นโดยตรงในบริษัทตามอัตราส่วนที่เคยถือผ่านยูคอมเดิม กล่าวคือ อัตราส่วนของหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจำนวน 1.95 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาทต่อหุ้นของยูคอม 1 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งมีวิธีการคำนวณดังนี้

(1) หุ้นของบริษัทที่ถือโดยยูคอม (ภายหลังจากยูคอมเสนอขายหุ้นที่ยูคอมถืออยู่ในบริษัทจำนวน 140 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท พร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทต่อประชาชนทั่วไป) จำนวน 847,692,965 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท หารด้วย

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(2) หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของยูคอมจำนวน 434,668,207 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

$$\text{หรือสามารถแสดงเป็นแผนภาพได้ดังนี้} \quad \frac{847,692,965 \text{ หุ้นของบริษัท}}{434,668,207 \text{ หุ้นของยูคอม}} = \frac{1.95 \text{ หุ้นของบริษัท}}{1 \text{ หุ้นของยูคอม}}$$

นอกจากนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ CIMB-GK Securities Pte Ltd เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัท เพื่อให้ความเห็นต่อการกรรมการอิสระของบริษัทเกี่ยวกับความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปความเห็นว่าการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้นเป็นไปตามเงื่อนไขธุรกิจปกติและไม่ทำให้ประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นรายย่อยด้อยไปกว่าเดิม

อนึ่ง ผู้ลงทุนสามารถพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวได้ในเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.dtac.co.th

(ข) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ตามคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอม บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 847,692,965 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท เพื่อตอบแทนหุ้นของยูคอมที่นำมาเสนอขาย ซึ่งการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท (No Control Dilution) เนื่องจากบริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนลดทุนโดยการยกเลิกหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งถือโดยยูคอมทั้งสิ้นดังที่จะกล่าวต่อไปในข้อ 2.4.2(ค) - การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง

(ค) การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง

เพื่อป้องกันมิให้เกิดการถือหุ้นไขว้ ภายหลังจากที่ขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2(ก) - การทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 2.4.2(ข) - การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท) เสร็จสิ้นลง บริษัทจะดำเนินการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงโดยการยกเลิกหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งถือโดยยูคอมจำนวน 847,692,965 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท (“การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง”) โดยบริษัทจะชำระเงินให้ยูคอมเนื่องจากการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในราคาหุ้นละ 2 บาทสำหรับหุ้นทุกหุ้นที่มีการลดทุนรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,695,385,930 บาท ทั้งนี้ บริษัทจะเริ่มดำเนินการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงไปพร้อม ๆ กับการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอม แต่บริษัทคาดว่า การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงจะสามารถดำเนินการได้เสร็จสิ้นก่อนที่การทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมจะเสร็จสิ้นลง

2.4.3 ระยะเวลาของการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

บริษัทจะเริ่มดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทในทันทีภายหลังจากที่บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นของบริษัทต่อประชาชนทั่วไปและได้นำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ระยะเวลาในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นมีดังนี้

(ก) การทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทจะดำเนินการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายหลังจากการดำเนินการเสนอขายหุ้นของบริษัทต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้และการนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเสร็จสิ้นลง โดยการนำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมจะเริ่ม

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประมาณเดือนสิงหาคม 2550 และจะมีระยะเวลา 25 วันทำการ ดังนั้น ขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมจะใช้เวลาประมาณ 1.5 เดือน และจะสิ้นสุดประมาณเดือนกันยายน 2550

(ข) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 847,692,965 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของยูคอมภายใน 3 วันทำการนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาในการเสนอซื้อ 25 วันทำการดังกล่าวข้างต้น

(ค) การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทดำเนินการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 นั้น บริษัทได้เริ่มดำเนินการแจ้งเจ้าหนี้ของบริษัทตามข้อกำหนด เรื่อง การลดทุนของ พรบ. บริษัทมหาชน จำกัด ซึ่งหากไม่มีเจ้าหนี้ของบริษัทยื่นคำคัดค้านต่อการลดทุนภายในระยะเวลา 2 เดือนนับจากวันที่ได้รับหนังสือแจ้งการลดทุนจากบริษัท บริษัทสามารถดำเนินการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงได้ทันที โดยการจดทะเบียนลดหุ้นจำนวน 847,692,965 หุ้น กับกระทรวงพาณิชย์ อย่างไรก็ดี หากมีเจ้าหนี้ของบริษัทยื่นคำคัดค้าน บริษัทจะไม่สามารถดำเนินการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงได้จนกว่าบริษัทจะได้ชำระหนี้หรือได้ให้หลักประกันแก่นั้นแล้ว ทั้งนี้ บริษัทเชื่อว่าจะไม่มีเจ้าหนี้ของบริษัทรายใดคัดค้านการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงของบริษัทในช่วงระยะเวลา 2 เดือนดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม แม้จะมีคำคัดค้านจากเจ้าหนี้ บริษัทเชื่อว่าบริษัทสามารถที่จะดำเนินการเพื่อแก้ไขข้อขัดแย้งจากเจ้าหนี้รายดังกล่าวได้ โดยบริษัทจะทำการชำระหนี้หรือให้หลักประกันแก่นั้นเพื่อที่บริษัทจะสามารถดำเนินการจดทะเบียนลดหุ้นจำนวน 847,692,965 หุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ได้ ก่อนที่ขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมจะเสร็จสิ้นลง

อนึ่ง ระยะเวลาการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	ตารางการดำเนินงาน	
	บริษัท	ยูคอม
1 วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท	30 เมษายน 2550	30 เมษายน 2550
2 วันยื่นคำขอเพิกถอนหุ้นของยูคอมออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (แบบ F10-7)	-	2 พฤษภาคม 2550
3 วันที่บริษัทเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป	ภายในวันทำการถัดจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ 69-1) และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ และบริษัทได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป	-
4 วันที่บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป	-
5 วันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทพร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543 (แบบ 69/247-1 และแบบ 35-1-RE พร้อมเอกสารแนบ)	วันทำการถัดจากวันที่หุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	-
6 วันที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอนุมัติการเพิกถอนหุ้นของยูคอมออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเบื้องต้น	-	ภายใน 30 วันหลังจากวันที่ยูคอมยื่นเอกสารประกอบคำขอเพิกถอนหลักทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

รายละเอียด	ตารางการดำเนินงาน	
	บริษัท	ยูคอม
	ครบถ้วน	
7 ระยะเวลาในการแลกเปลี่ยนหุ้น	25 วันทำการนับแต่แบบ 69/247-1 และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ	-
8 ยูคอมและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของยูคอมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมโดยบริษัท	-	ภายใน 15 วันทำการนับแต่ยูคอมได้รับสำเนาแบบ 69/247-1 จากบริษัท
9 ระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นของยูคอมสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นของยูคอมได้	-	ภายใน 20 วันทำการของระยะเวลาที่ซื้อตามคำเสนอซื้อ
10 รายงานผลการทำคำเสนอซื้อหุ้นเบื้องต้นตามแบบ 247-6-ข ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ภายในวันทำการถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นของยูคอมสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นได้	-
11 ษัต์ดำเนินการจดทะเบียนบริลตทุนแบบเฉพาะเจาะจงและจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 3 วันทำการนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์	-
12 วันชำระราคาหุ้นของยูคอมด้วยหุ้นของบริษัท	ภายใน 3 วันทำการนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์	-
13 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีมติอนุมัติให้เพิกถอนหุ้นของยูคอมออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	-	ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทรายงานผลการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงาน ก.ล.ต.
14 บริษัทรายงานผลการทำคำเสนอซื้อตามแบบ 256-2 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ภายใน 5 วันทำการหลังสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อหลักทรัพย์	-
15 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ออกและเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นของยูคอมเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	-

2.4.4 เงื่อนไขในการดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

เงื่อนไขในการดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นที่สำคัญมีดังนี้

(ก) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท

(ข) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของยูคอมมีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและอนุมัติให้มีการเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมีมติให้ความยินยอมต่อการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง

(ค) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอนุมัติในหลักการต่อการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

(ง) สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทพร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(จ) ไม่มีเจ้าหนี้ของบริษัทยื่นคำคัดค้านหรือหากมีเจ้าหนี้ยื่นคำคัดค้าน บริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้หรือได้ให้หลักประกันแก่นั้นแล้ว

อนึ่ง บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 ให้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2 – แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทข้างต้น และยูคอมได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของยูคอมซึ่งประชุมในวันเดียวกัน ให้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น รวมทั้งได้อนุมัติให้เพิกถอนหุ้นของยูคอมจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและอนุมัติให้ความยินยอมต่อการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงของบริษัท

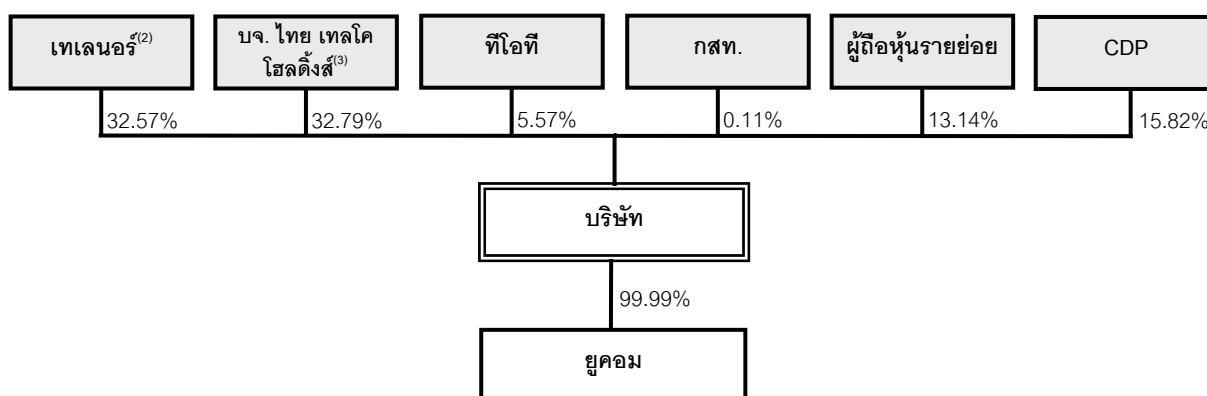
บริษัทจึงเชื่อว่าบริษัทสามารถที่จะดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทได้ในทันทีภายหลังจากที่ (1) หุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2) บริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้หรือได้ให้หลักประกันแก่นี้ของเจ้าหนี้ของบริษัทที่คัดค้านต่อการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง และ (3) สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทพร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอมตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543 แล้ว

2.4.5 ภาพรวมของบริษัทและยูคอมภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทมีนโยบายที่จะดำเนินธุรกิจดังเช่นที่เป็นอยู่ในปัจจุบันและไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการจัดการและผู้บริหารของบริษัทและนโยบายเงินปันผลของบริษัทแต่อย่างใด โดยยูคอมซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทจะยังคงดำเนินธุรกิจในฐานะนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัท ซึ่งในปัจจุบันยูคอมยังไม่มีการค้าดำเนินธุรกิจใหม่ที่มีนัยสำคัญนอกจากการประกอบธุรกิจแอปพลิเคชันที่ยูคอมเพิ่งเริ่มขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 และมีรายได้หลักหักค่าใช้จ่ายจากการประกอบธุรกิจดังกล่าวเท่ากับ 3.2 ล้านบาทสำหรับปีรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

(ก) โครงสร้างการถือหุ้นที่คาดว่าจะป็นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น⁽¹⁾

โครงสร้างการถือหุ้นที่แสดงไว้ข้างล่างนี้ เป็นโครงสร้างการถือหุ้นที่คาดว่าจะป็นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเสร็จสิ้นลงภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของยูคอมทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อของบริษัท



หมายเหตุ

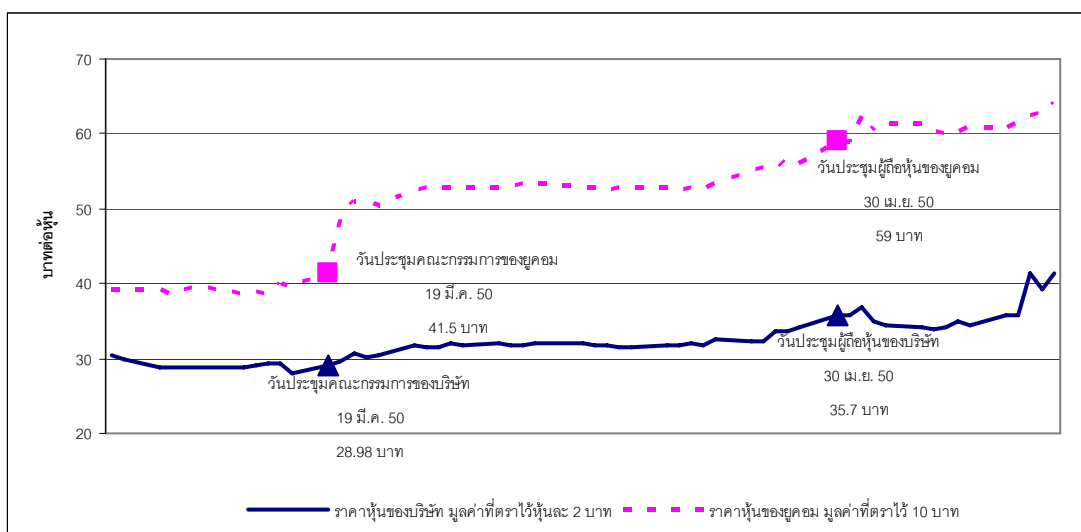
- (1) ข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทและยูคอม ณ วันที่ 10 เมษายน 2550 โดยข้อมูลดังกล่าวได้มาจากบริษัทและยูคอม
 - (2) สัดส่วนการถือหุ้นของเทเลนอร์ตามที่ระบุข้างต้นนั้นรวมที่ถือโดยตรงและถือผ่าน CDP แล้ว
 - (3) สัดส่วนการถือหุ้นของ บจ. ไทย เทลโค โฮลดิ้งส์ ตามที่ระบุข้างต้นนั้นรวมที่ถือโดยตรงและถือผ่าน CDP แล้ว
- (โปรดพิจารณาโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2.2 – โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท)

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

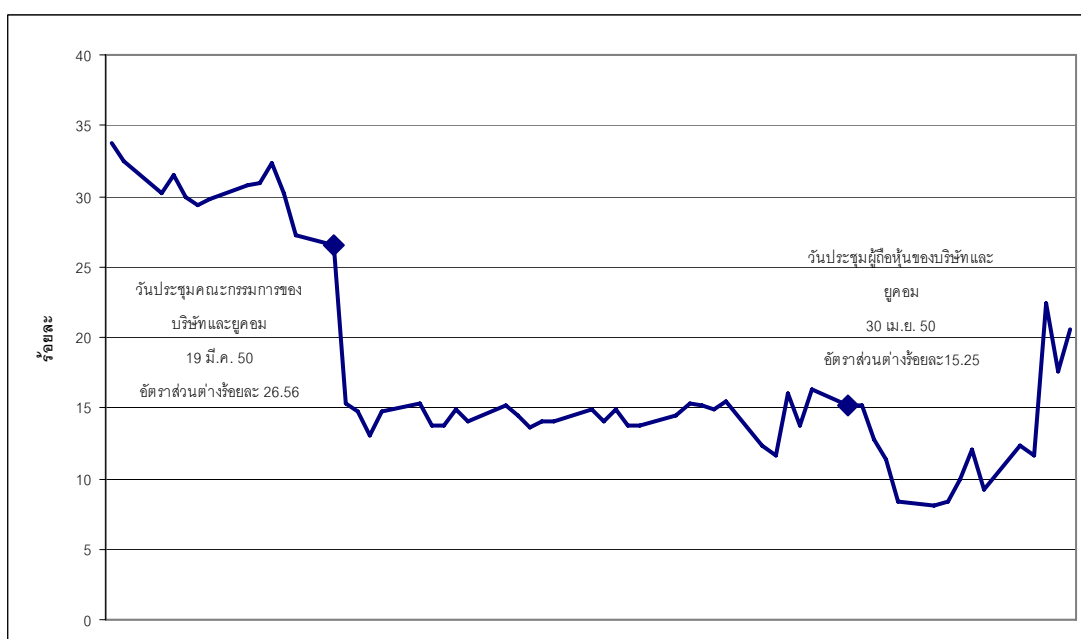
(ข) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท

ผลกระทบด้านราคาหุ้น (Price Dilution) ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทอาจเกิดจากการที่ราคาหุ้นของบริษัทและยูคอมยังคงมีส่วนต่างทางด้านราคาเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้นที่กำหนดตามข้อ 2.4.2(ก) - การทำข้อเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยดังแผนภาพที่ 1 และแผนภาพที่ 2 ด้านล่าง

แผนภาพที่ 1 แสดงราคาหุ้นของบริษัท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) เปรียบเทียบกับราคาหุ้นของยูคอม (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม ถึงวันที่ 18 พฤษภาคม 2550



แผนภาพที่ 2 แสดงอัตราส่วนต่างของราคาหุ้นของบริษัทกับราคาหุ้นของยูคอมตามอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้นระหว่างวันที่ 1 มีนาคม ถึงวันที่ 18 พฤษภาคม 2550



ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทคาดว่า Price Dilution ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจะเกิดในกรณีที่บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและยังคงมีส่วนต่างระหว่างราคาหุ้นของบริษัทกับราคาหุ้นยูคอมตามอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้น โดยผู้ลงทุนอาจทำการขายหุ้นของบริษัทและมาซื้อหุ้นยูคอมแทน ซึ่งอาจส่งผลให้ราคาหุ้นบริษัทลดลง แต่จะไม่มากกว่าส่วนต่างของราคาหุ้นที่มีอยู่ในขณะนั้น

ตามปกติราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทควรจะมีราคาแปรผันตามอัตราส่วนการแลกหุ้นที่ถูกกำหนดไว้ที่ 1 หุ้นของยูคอม มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท แลกได้ 1.95 หุ้นของบริษัท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท ทั้งนี้ เนื่องจากยูคอมไม่มีสินทรัพย์อื่นที่มีนัยสำคัญนอกเหนือจากเงินลงทุนในบริษัท ซึ่งส่วนต่างด้านราคาที่แสดงในแผนภาพที่ 2 ควรจะมีแนวโน้มลดลงเข้าใกล้ร้อยละ 0 เมื่อบริษัทได้เริ่มทำคำเสนอซื้อหุ้นของยูคอม อย่างไรก็ตาม มูลค่าตลาดของบริษัทและยูคอมขึ้นอยู่กับสภาวะการซื้อขายหุ้น รวมทั้งปัจจัยแวดล้อมภายในและภายนอกอื่น ๆ ซึ่งไม่อาจคาดการณ์ได้ ซึ่งหมายความว่าราคาหุ้นของบริษัทและยูคอมอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากราคาปัจจุบันก็ได้ ผู้ลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบ

นอกจากนี้ เนื่องจากภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของยูคอมเพื่อเป็นค่าตอบแทนการตอบรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของยูคอมดังที่กล่าวไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4.2(ข) - การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท บริษัทจะทำการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในหุ้นสามัญของบริษัทที่ถืออยู่โดยยูคอมทั้งหมดตามที่กล่าวไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4 .2(ค) - การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง ดังนั้น จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมแต่อย่างใด (No Control Dilution) ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นของยูคอมบางรายไม่นำหุ้นสามัญของยูคอมมาเสนอขายเพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัท ผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นของยูคอมที่นำหุ้นของยูคอมมาเสนอขายจะมีสัดส่วนการถือหุ้น สิทธิในการออกเสียง สิทธิในกำไรสุทธิ และเงินปันผลของบริษัทเพิ่มขึ้น

(ค) ประเมินการงบการเงินรวมของบริษัทภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท

สมมติฐาน

(1) บริษัทออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปจำนวน 82 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท ในราคาหุ้นละ 34.44 บาท (อัตราแลกเปลี่ยนที่ 35 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) ซึ่งเป็นราคาปิดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสิงคโปร์ ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2550 คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่เสนอขายก่อนหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ประมาณ 2,824 ล้านบาท (ประมาณ 81 ล้านเหรียญสหรัฐ) และ 2,649 ล้านบาท (ประมาณ 76 ล้านเหรียญสหรัฐ) ตามลำดับ

(2) บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้อย่างหมดไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ซึ่งในเบื้องต้นคาดว่าจะนำไปชำระหนี้สินหมุนเวียนของบริษัท

(3) บริษัทออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของยูคอมที่ตกลงขายหุ้นของตนให้แก่บริษัทเป็นการตอบแทนโดยมิได้เสนอทางเลือกอื่นเป็นตัวแทนด้วยอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้นของยูคอม (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) สามารถแลกเปลี่ยนหุ้นของบริษัทได้ 1.95 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท)

(4) บริษัททำการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท โดยการลดจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทในส่วนที่ยูคอมถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 847,692,965 หุ้น

(5) ภายใต้สมมติฐานว่ากระบวนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นเสร็จสิ้นลงภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2549

(6) บริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ (แทนอัตรากาสิโนปกติคือร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิ)

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประมาณการงบดุลรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

หน่วย : พันบาท

	ก่อนการเสนอขาย หุ้นต่อประชาชน ทั่วไปและการปรับ โครงสร้างการถือหุ้น	หลังการเสนอขายหุ้น ต่อประชาชนทั่วไป	หลังการเสนอขายหุ้น ต่อประชาชนทั่วไป และการปรับ โครงสร้างการถือหุ้น
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	11,613,545	11,613,545	12,668,768
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	4,407,207	4,407,207	4,407,207
สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตดบัญชี – สุทธิ	72,763,030	72,763,030	72,763,030
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,302,315	6,302,315	6,385,398
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	83,472,552	83,472,552	83,555,635
รวมสินทรัพย์	95,086,098	95,086,098	96,224,403
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียนรวม	22,428,507	19,779,427	19,779,427
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	31,201,090	31,201,090	31,201,090
รวมหนี้สิน	53,629,598	50,980,518	50,980,518
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	5,114,161	4,950,161	4,744,161
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	4,580,161	4,744,161	4,744,161
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20,794,743	23,279,823	23,279,823
ส่วนเกินจากการปรับโครงสร้างภายในกิจการภายใต้ การควบคุมเดียวกัน ⁽¹⁾			1,138,305
กำไรสะสม	16,081,596	16,081,596	16,081,596
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	41,456,500	44,105,580	45,243,885
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	95,086,098	95,086,098	96,224,403

หมายเหตุ

- (1) เนื่องจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท เป็นรายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทและยูคอมซึ่งบริษัททั้งสองดำเนินงานภายใต้การควบคุมเดียวกัน ดังนั้น บริษัทซึ่งเข้าถือหุ้นยูคอมภายหลังการปรับโครงสร้างครั้งนี้จึงไม่สามารถบันทึกผลต่างระหว่างต้นทุนการปรับโครงสร้างและมูลค่ายุติธรรมของหุ้นยูคอมที่บริษัทได้มาเป็นค่าความนิยม (Goodwill) ได้ แต่บริษัทต้องแสดงผลต่างดังกล่าวภายใต้หัวข้อ “ส่วนเกินจากการปรับโครงสร้างภายในกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน” ในส่วนของผู้ถือหุ้นแทน

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประมาณการงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

หน่วย : พันบาท

	ก่อนการเสนอขายหุ้น ต่อประชาชนทั่วไป และการปรับ โครงสร้างการถือหุ้น	หลังการเสนอขายหุ้น ต่อประชาชนทั่วไป	หลังการเสนอขายหุ้น ต่อประชาชนทั่วไป และการปรับ โครงสร้างการถือหุ้น
รายได้จากการขายและการให้บริการ			
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์	47,013,379	47,013,379	47,013,943
รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	1,159,335	1,159,335	1,159,335
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	301,174	301,174	301,174
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	48,473,887	48,473,887	48,474,451
ต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์	29,455,851	29,455,851	29,455,851
ต้นทุนขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	327,047	327,047	327,047
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	29,782,898	29,782,898	29,782,898
กำไรขั้นต้น	18,690,989	18,690,989	18,691,553
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(8,366,529)	(8,366,529)	(8,376,804)
กำไรจากการขายและการให้บริการ	10,324,460	10,324,460	10,314,749
ดอกเบี้ยรับ	133,389	133,389	135,378
รายได้อื่น	142,468	142,468	142,472
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	8,873	8,873	8,873
กำไรจากการดำเนินงานสุทธิ	10,609,190	10,609,190	10,601,472
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตามวิธีส่วนได้เสีย	111,344	111,344	111,344
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	55,376	55,376	55,376
กำไรก่อนต้นทุนการกู้ยืมและภาษีเงินได้	10,775,911	10,775,911	10,768,193
ต้นทุนการกู้ยืม	(3,377,821)	(3,140,728)	(3,140,728)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(2,460,544)	(2,116,166)	(2,116,166)
กำไรสุทธิสำหรับปี	4,937,546	5,519,017	5,511,299

ข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.5 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยตั้งแต่ปี 2547 ถึงระยะเวลา 3 เดือนแรกของปี 2550 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่	
	2547		2548		2549		31 มีนาคม 2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ								
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์	37,841	97	41,979	97	47,013	97	15,858	98
รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	799	2	834	2	1,159	2	220	1
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ⁽¹⁾	303	1	316	1	301	1	86	1
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	38,943	100	43,129	100	48,474	100	16,164	100

หมายเหตุ

(1) รายได้จากการดำเนินงานอื่นของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากค่าเช่าโครงข่ายเป็นหลัก

2.6 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

นอกเหนือจากการรักษาตำแหน่งหนึ่งในผู้นำของตลาดผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยแล้ว บริษัทมีเป้าหมายหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังต่อไปนี้

- (ก) เพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยวิธีการเพิ่มความสามารถในการทำกำไร
- (ข) รักษาและเสริมสร้างความแข็งแกร่งในด้านการให้บริการ ช่องทางการจัดจำหน่าย การจัดกลยุทธ์ตามกลุ่มลูกค้า เครือข่ายช่องสัญญาณ และความรวดเร็วในการส่งข้อมูล
- (ค) นำเสนอนวัตกรรมใหม่ในด้านบริการอย่างต่อเนื่องด้วยความหลากหลายและคุณภาพเพื่อตอบสนองความต้องการและวิถีชีวิตของผู้ใช้บริการแต่ละกลุ่ม
- (ง) เสริมสร้างคุณภาพของการให้บริการแก่ลูกค้าและบริการหลังการขาย
- (จ) พัฒนาบุคลากรและองค์กรเพื่อประสิทธิภาพสูงสุดด้วยหลักพึงปฏิบัติและจรรยาบรรณที่ดี

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการดำเนินธุรกิจเหล่านี้ บริษัทได้มีการปรับใช้กลยุทธ์ต่าง ๆ ดังที่กล่าวมาข้างต้น และจะทำการปรับเปลี่ยนเพื่อความเหมาะสมโดยกระบวนการตรวจสอบและทบทวนอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้บริษัทสามารถปรับตัวเข้ากับสภาพแวดล้อมของการแข่งขันที่มีการเปลี่ยนแปลงรวมถึงปัจจัยภายนอกด้านอื่น ๆ ได้