

ที่ BTS 2419/2560

วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง การเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย – มีนบุรี) และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว – สำโรง) กับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย การจัดตั้งบริษัทร่วมทุน และการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสิทธิบัตรเรื่องการเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย – มีนบุรี) และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว – สำโรง)

อ้างถึงหนังสือของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ที่ 2251/2559 ลงวันที่ 14 ธันวาคม 2559 ซึ่งบริษัทฯ ได้แจ้งให้ทราบผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ว่าบริษัทฯ บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (“STEC”) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“RATCH”) ในนามของ “กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์” เป็นผู้ยื่นข้อเสนอที่ดีที่สุดสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย – มีนบุรี) (“โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู”) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว – สำโรง) (“โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง”) ต่อการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (“รฟม.”) นั้น

โดยหนังสือฉบับนี้ บริษัทฯ ขอแจ้งให้ทราบว่า เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองให้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 จึงได้มีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้

- 1) อนุมัติให้บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทร่วมทุนภายใต้ข้อตกลงร่วมกันของกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ (“บริษัทร่วมทุน”) ซึ่งในเบื้องต้นบริษัทฯ คาดว่าจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุนจำนวน 2 บริษัท บริษัทร่วมทุนแห่งหนึ่งจะเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และบริษัทร่วมทุนอีกแห่งหนึ่งจะเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองกับ รฟม. โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท : บริษัทฯ จะดำเนินการแจ้งให้ทราบผ่านตลาดหลักทรัพย์เมื่อบริษัทร่วมทุนทั้งสองบริษัทได้จัดตั้งขึ้นแล้ว

ประเภทธุรกิจ : บริษัทร่วมทุนแห่งหนึ่งจะเป็นผู้ประกอบการโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และบริษัทร่วมทุนอีกแห่งหนึ่งจะเป็นผู้ประกอบการโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

ทุนและหุ้น : 3,500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 350,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทั้งนี้ ก่อนเริ่มให้บริการการเดินรถโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทร่วมทุนแต่ละแห่งจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วประมาณ 14,000,000,000 – 17,423,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวนประมาณ 1,400,000,000 – 1,742,300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

โครงสร้างการถือหุ้น : บริษัทฯ จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75, STEC จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 15 และ RATCH จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10 ในบริษัทร่วมทุนแต่ละแห่ง

ลักษณะที่เกี่ยวข้องกัน : STEC และ RATCH ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และธุรกรรมนี้ไม่ใช่รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551

- 2) อนุมัติให้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาและอนุมัติการยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (รวมถึงข้อเสนอกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง) ของบริษัทฯ (โดยกิจการร่วมค้าบีเอสอาร์) ต่อ รฟม. และให้บริษัทร่วมทุนเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (“ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู”) และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (“ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง”) ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับ รฟม. และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาต่อรองสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวเนื่อง ในนามของบริษัทร่วมทุน เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ทั้งนี้ โดยพิจารณาความเหมาะสม ประโยชน์ และผลกระทบใด ๆ ที่อาจมีต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ เนื่องจากธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนั้น ถือเป็น การได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 102.31 และเมื่อพิจารณารวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 108.40 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศเรื่อง

การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ เป็นรายการซึ่งขนาดของรายการมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรม การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นกรณีเข้าจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์โดยอัตโนมัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากเข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ (1) เป็นธุรกิจที่มีลักษณะของธุรกิจ คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัท (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ในธุรกิจหลักของบริษัท (3) ภายหลังจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการ บริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติการเข้าทำ รายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ แต่บริษัทฯ ยังมี หน้าที่ดังต่อไปนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศเรื่องการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการ ได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับ อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐาน ในการนับคะแนน และ (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าว รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

- 3) อนุมัติการแต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล พลัส แอดไวซอรี จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชี รายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า สายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตามประกาศเรื่องการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมทั้งจัดเตรียมเอกสารอื่นใดที่จำเป็นตามที่หน่วยงานกำกับดูแลที่ เกี่ยวข้องกำหนด
- 4) กำหนดวัน เวลา และสถานที่สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 ในวันที่ 3 เมษายน 2560 เวลา 14.00 น. ณ ห้องบางกอก คอนเวนชัน เซ็นเตอร์ (BCC Hall) ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซา ลาดพร้าว ชั้น 5 เลขที่ 1697 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 เพื่อ พิจารณาระเบียบวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

วาระที่ 2 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559

วาระที่ 3 พิจารณาและอนุมัติการยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย – มีนบุรี) โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว – สำโรง) (รวมถึงข้อเสนอกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง) ของบริษัทฯ (โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์) ต่อการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย และการเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

และกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 (Record Date) ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 และวันรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนและพักการโอนหุ้นในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560 ตลอดจนมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาแก้ไขวาระการประชุม วัน เวลา และสถานที่สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ตลอดจนสารสนเทศใด ๆ ที่เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกฎหมาย ความเห็นของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง หรือเพื่อให้ข้อความ และ/หรือ เอกสารดังกล่าวมีความชัดเจนมากขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

**บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)**

---

(นายศิริ กาญจนพาสน์)

ประธานกรรมการและประธานคณะกรรมการบริหาร

## สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

### เรื่อง การเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย – มีนบุรี) และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว – สำโรง)

ตามที่เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2559 บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้ร่วมกับบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (“STEC”) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“RATCH”) ในนามของ “กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์” ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย – มีนบุรี) รวมถึงข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (“โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู”) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว – สำโรง) รวมถึงข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (“โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง”) ต่อการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (“รฟม.”) และเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2559 รฟม. ได้มีหนังสือเลขที่ รฟม. 004/3227 และ รฟม. 004/3228 แจ้งว่ากิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ เป็นผู้ยื่นข้อเสนอที่ดีที่สุดสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนั้น เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต่อไปได้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 จึงได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทร่วมลงทุนภายใต้ข้อตกลงร่วมกันของกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ (“บริษัทร่วมทุน”) ซึ่งในเบื้องต้นบริษัทฯ คาดว่าจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุนจำนวน 2 บริษัท ในสัดส่วนการถือหุ้นระหว่างบริษัทฯ STEC และ RATCH ที่ร้อยละ 75 ร้อยละ 15 และร้อยละ 10 ตามลำดับ โดยบริษัทร่วมทุนแห่งหนึ่งจะเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู) (“ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู”) และบริษัทร่วมทุนอีกแห่งหนึ่งจะเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง) (“ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง”) กับ รฟม. ทั้งนี้ บริษัทร่วมทุนทั้งสองแห่งจะเข้าทำสัญญาดังกล่าวก็ต่อเมื่อ (1) รฟม. ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการให้เข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และ (2) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนั้น ถือเป็นกรได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 102.31 และเมื่อพิจารณาพร้อมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 108.40 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ เป็นรายการซึ่งขนาดของรายการมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการ

ได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกิจรวมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) โดยอัตโนมัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากเข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ (1) เป็นธุรกิจที่มีลักษณะของธุรกิจคล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ (3) ภายหลังจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ ยังคงมีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

**(1) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ**

การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เป็นการได้มาซึ่งธุรกิจที่มีลักษณะคล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ กล่าวคือ ธุรกิจของบริษัทฯ ประกอบด้วย 4 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจระบบขนส่งมวลชน ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจระบบขนส่งมวลชนผ่านบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“บีทีเอสซี”) (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 97.46) ในการเป็นผู้ให้บริการโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการดังกล่าว ซึ่งมีลักษณะของธุรกิจเช่นเดียวกันกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาผ่านกลุ่มวิจิไอ ซึ่งประกอบด้วย บริษัท วิ จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“วิจิไอ”) (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 19.87 และทางอ้อมผ่านบีทีเอสซี ร้อยละ 51.00) และบริษัทย่อยของวิจิไอ ในการเป็นผู้ให้บริการเครือข่ายสื่อโฆษณา ซึ่งรวมถึงการพัฒนาเชิงพาณิชย์และกิจกรรมเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ทั้งภายในและภายนอกสถานีรถไฟฟ้าและขบวนรถไฟฟ้า เป็นต้น และดำเนินธุรกิจบริการที่สนับสนุนการดำเนินงานในธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทในด้านต่าง ๆ ดังนั้น การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะช่วยส่งเสริม สนับสนุน และสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้กับธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจบริการที่กลุ่มบริษัทดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และยังสามารถสร้างโอกาสให้แก่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์ใหม่ ๆ ตามแนวรถไฟฟ้าอีกด้วย

**(2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ**

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ดี ทั้งนี้ การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองที่มีอายุสัมปทาน 30 ปี จะทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจระบบขนส่งมวลชนซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง

**(3) กลุ่มบริษัทอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์**

การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เป็นการได้มาซึ่งธุรกิจที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ทั้งนี้ ภายหลังจากการได้มาซึ่งสัมปทาน

โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการสายสีเหลือง บริษัทฯ ยังคงมีคุณสมบัติเหมาะสม ในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) กล่าวคือ (ก) กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม หรือลักษณะที่ แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้น (ข) บริษัทฯ ได้ จัดให้มีระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบที่มั่งคั่งประกอบและ คุณสมบัติตามที่กำหนด (ค) บริษัทฯ มีผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) (ง) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ และเหมาะสม (จ) บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉ) บริษัทฯ มีการกระจายการถือ หุ้นรายย่อยครบถ้วน และ (ช) บริษัทฯ ได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(4) **ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจการควบคุมหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ**

บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยปัจจุบัน กลุ่มนายศิริ กาญจนพาสน์ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 41.27 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการ รถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง กลุ่มนายศิริ กาญจนพาสน์ จะยังคง เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงสมาชิกของ คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารของบริษัทฯ ในอนาคตอันใกล้แต่อย่างใด

ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยยื่นคำขอให้พิจารณา รับ หลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ แต่บริษัทฯ ยังมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่ง สัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต่อตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า สายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดย บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวน เสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และ
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า สายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่ง สัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1) **วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ**

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อ (1) รฟม. ได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีให้เข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และ (2) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

อนึ่ง กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ อยู่ระหว่างการเจรจาสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง กับ รฟม. และคาดว่าจะมีการลงนามในสัญญาดังกล่าวภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560

2) **คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ**

2.1) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

ผู้ให้สัมปทาน	:	การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
ผู้รับสัมปทาน	:	บริษัทร่วมทุนที่จะจัดตั้งขึ้นภายใต้ข้อตกลงร่วมกันของกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ โดยจะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะถือหุ้นร้อยละ 75 และ STEC และ RATCH จะถือหุ้นร้อยละ 15 และร้อยละ 10 ตามลำดับ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	รฟม. STEC และ RATCH ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

2.2) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง**

ผู้ให้สัมปทาน	:	การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
ผู้รับสัมปทาน	:	บริษัทร่วมทุนที่จะจัดตั้งขึ้นภายใต้ข้อตกลงร่วมกันของกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ โดยจะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะถือหุ้นร้อยละ 75 และ STEC และ RATCH จะถือหุ้นร้อยละ 15 และร้อยละ 10 ตามลำดับ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	รฟม. STEC และ RATCH ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

ทั้งนี้ ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองไม่ใช่รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง



หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

3) **ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดรายการ**

3.1) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

(1) **ลักษณะโดยทั่วไปของสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

**ข้อเสนอหลัก**

สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูเป็นสัญญาสัมปทานสำหรับการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐ และเอกชนในรูปแบบ PPP Net Cost ระยะเวลา 33 ปี 3 เดือน โดยภาครัฐเป็นผู้ลงทุนจัดหากรรมสิทธิ์ที่ดิน และเอกชน (บริษัทร่วมทุน) เป็นผู้ดำเนินงานออกแบบ และลงทุนค่าก่อสร้างงานโยธา งานระบบรถไฟฟ้า และ ขบวนรถไฟฟ้า รวมทั้งให้บริการเดินรถไฟฟ้า และซ่อมบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้ารางเดี่ยวแบบ Straddle Monorail โดยได้รับเงินสนับสนุนค่างานโยธาจากภาครัฐ

บริษัทร่วมทุนเป็นผู้จัดเก็บรายได้ซึ่งจะมาจากค่าโดยสาร ค่าบริการที่จอดรถ และการพัฒนาเชิง พาณิชยกรรมและกิจการกรรมเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ทั้งภายในและภายนอกสถานีรถไฟฟ้า ขบวนรถไฟฟ้ารางเดี่ยว อาคาร จอดและจร และทางเชื่อมต่ออาคารอื่น ๆ ที่เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจาก วันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรอง การเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

เพื่อตอบแทนการได้รับสิทธิตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู บริษัทร่วมทุนตกลงแบ่ง เงินรายได้ให้แก่ รฟม. ตลอดระยะเวลาของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู จำนวนทั้งสิ้น ประมาณ 250,000,000 บาท (“ส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู”) และตกลงโอนกรรมสิทธิ์ในระบบ รถไฟฟ้าสายสีชมพู และบรรดาทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูที่บริษัทร่วมทุนได้จัดหาและ จัดสร้างมาภายใต้สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู อาทิ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง ขบวนรถไฟฟ้า ทาง เชื่อมอาคารต่าง ๆ และอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ให้แก่ รฟม.

**ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

ในการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูดังกล่าวข้างต้น กิจการร่วมค้า ปีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ต่อ รฟม. เพิ่มเติม โดยได้เสนอ สร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูแยกออกจากเส้นทางสายหลัก (Spur-line) เพื่อเชื่อมต่อและ บริการเดินรถไฟฟ้าระหว่างสถานีของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูสู่ใจกลางเมืองทองธานี ระยะทางประมาณ 2.8 กิโลเมตร ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกตั้งอยู่บริเวณอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ และสถานีที่สองบริเวณริม

ทะเลสาบในเมืองทองธานี โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะเป็นผู้รับผิดชอบการลงทุนในส่วนนี้เองทั้งหมด และจะโอนกรรมสิทธิ์ในระบบรถไฟฟ้า และบรรดาททรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูที่บริษัทร่วมทุนได้จัดหาและจัดสร้างมาภายใต้สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูนี้ให้แก่ รฟม. เช่นเดียวกับข้อเสนอหลัก

### **สถานะของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

ปัจจุบัน กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ อยู่ระหว่างการเจรจาร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูตามที่ระบุในข้อกำหนดของโครงการ (Terms of Reference) กับ รฟม. (“ร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู”) ซึ่งมีประเด็นที่มีนัยสำคัญ ดังนี้ (1) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงงานโดยคำสั่งของ รฟม. และ (2) การส่งมอบที่ดินล่าช้าของ รฟม. ซึ่งทั้งสองประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนและระยะเวลาในการดำเนินงานตามสัญญา ตลอดจนความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาและการจัดเก็บรายได้ในอนาคตของบริษัทร่วมทุน และ (3) สิทธิในการเลือกซื้อสิ่งปลูกสร้างและระบบรถไฟฟ้าของ รฟม. ภายหลังการเลิกสัญญาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนของบริษัทร่วมทุน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยรวม เป็นต้น ดังนั้นสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูฉบับลงนามจึงอาจมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แตกต่างไปจากร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ซึ่งในการนี้ บริษัทฯ จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาต่อร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ตลอดจนมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวข้องเนื่อง ในนามของบริษัทร่วมทุน เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมการค้าได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ทั้งนี้ โดยพิจารณาความเหมาะสมประโยชน์ และผลกระทบใด ๆ ที่อาจมีต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

อนึ่ง เนื่องจากกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ต่อ รฟม. เพิ่มเติม พร้อมกับการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าข้อกำหนดและเงื่อนไขของส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู จะรวบรวมไว้ในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู อย่างไรก็ตาม หากการเจรจาส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูต้องล่าช้าออกไป บริษัทฯ อาจตัดสินใจเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูกับ รฟม. ก่อน โดยไม่รวมรายละเอียดของส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู หากการดำเนินการดังกล่าวจะก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัทฯ มากกว่า

### **(2) ขอบเขตของงานตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

#### **ข้อเสนอหลัก**

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทานตามสัญญานี้ สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะที่ 1 ออกแบบและก่อสร้างงานโยธา สิ่งอำนวยความสะดวก ศูนย์ซ่อมบำรุง อาคารจอดและจร รวมทั้งอาคารต่าง ๆ การรื้อย้าย และ/หรือ ก่อสร้างใหม่ของงานสาธารณูปโภค

ที่เกี่ยวข้องกับโครงการตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูนี้ ผลิต จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบเครื่องกลและไฟฟ้า ขบวนการไฟฟ้าแรงเดียว และ ระบบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ในการบริหารจัดการทั้งหมด พร้อม ทั้งการทดสอบแต่ละระบบ (Individual Testing) ทดสอบระบบโดยรวม (Integrated Systems Testing) และการทดลองเดินรถ (Trial Run) รวมถึงการฝึกอบรม และการ ถ่ายทอดเทคโนโลยี โดยงานในระยะที่ 1 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญา ทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน นับจากวันที่ รฟม. ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน เว้นแต่จะได้รับการ ขยายระยะเวลาจาก รฟม. อนึ่ง รฟม. จะออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงานหลังจากการลง นามในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู

งานในระยะที่ 2 บริหารจัดการการเดินรถ และให้บริการเดินรถไฟฟ้าตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการ รถไฟฟ้าสายสีชมพูอย่างต่อเนื่อง เรียกเก็บค่าโดยสาร กู้ภัย บำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้า สายสีชมพู ปรับปรุงอุปกรณ์และวัสดุต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งงานโครงสร้างพื้นฐานทาง โยธา และอุปกรณ์งานระบบ รวมทั้งจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ และความชำนาญ ตลอดจนสำรองวัสดุ อุปกรณ์ และอะไหล่ที่จำเป็นและเพียงพอ สำหรับการปฏิบัติตาม สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูนี้ โดยงานในระยะที่ 2 จะมีระยะเวลา การดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่ม ให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการ เริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

ในการนี้ บริษัทร่วมลงทุนจะต้องยื่นหลักประกันสัญญาเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงานตามสัญญา ร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ดังนี้

**หลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 1:** ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู บริษัทร่วมลงทุนต้องส่งมอบหลักประกันสัญญาเป็นหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงินให้แก่ รฟม. เป็น จำนวนเงิน 2,500,000,000 บาท ทั้งนี้ รฟม. จะคืนหลักประกันดังกล่าวเมื่อบริษัทร่วมลงทุนดำเนินงานใน ระยะที่ 1 แล้วเสร็จ และสามารถเปิดให้บริการการเดินรถไฟฟ้า และ รฟม. ได้ออกหนังสือรับรองการเริ่ม ให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) แก่บริษัทร่วมลงทุน และบริษัทร่วมลงทุนได้ นำหลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 2 มาส่งมอบให้แก่ รฟม. ไว้แทนหลักประกันนี้แล้ว

**หลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 2:** ในวันที่ รฟม. ออกหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้า ทั้งระบบ (Commissioning Certificate) และเป็นการเริ่มดำเนินงานในระยะที่ 2 บริษัทร่วมลงทุนต้องนำ หลักประกันสัญญาฉบับใหม่เป็นจำนวนเงิน 750,000,000 บาท มาวางไว้กับ รฟม. โดย รฟม. จะคืน หลักประกันดังกล่าวเมื่อบริษัทร่วมลงทุนพ้นจากข้อผูกพันตามสัญญาร่วมลงทุนแล้ว

การรับรองการดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์: ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู บริษัทร่วมทุนต้องส่งมอบหนังสือรับรองที่ออกโดยบริษัท STEC และ RATCH ภายใต้กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ในฐานะผู้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู เพื่อรับรองการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทร่วมทุนภายใต้สัญญาร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ซึ่งจะมีผลตลอดการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 1 และการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 2

### ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทาน สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะเวลาที่ 1 สร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูแยกออกจากเส้นทางสายหลัก (Spur-line) เพื่อเชื่อมต่อและบริการเดินรถไฟฟ้าระหว่างสถานีของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูสู่ใจกลางเมืองทองธานี ระยะทางประมาณ 2.8 กิโลเมตร ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกตั้งอยู่บริเวณอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ และสถานีที่สองบริเวณริมทะเลสาบในเมืองทองธานี โดยคาดว่าจะงานในระยะเวลาที่ 1 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน นับจากวันที่ รฟม. ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน เว้นแต่จะได้รับการขยายระยะเวลาจาก รฟม. เช่นเดียวกับระยะเวลาตามข้อเสนอหลัก

งานในระยะเวลาที่ 2 คาดว่าจะมีลักษณะเช่นเดียวกันกับงานในระยะเวลาที่ 2 ของข้อเสนอหลัก โดยคาดว่าจะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

### (3) ขนาดของรายการ

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้นำมูลค่ารวมของประมาณการเงินลงทุนสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ซึ่งรวมถึงส่วนต่อขยาย และส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู จำนวนประมาณ 47,564,000,000 บาท มาใช้ในการคำนวณขนาดรายการ หรือคิดเป็นร้อยละ 51.65 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังมีรายละเอียดการคำนวณต่อไปนี้

#### (ก) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets: NTA)

ไม่สามารถนำเกณฑ์ดังกล่าวมาปรับใช้ได้ เนื่องจากเป็นธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า

#### (ข) เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

ไม่สามารถนำเกณฑ์ดังกล่าวมาปรับใช้ได้ เนื่องจากเป็นธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า

(ค) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่จ่าย} \times 100}{\text{มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย}} \\ &= \frac{47,564,000,000 \times 100}{92,091,428,000} \\ &= \text{ประมาณร้อยละ 51.65} \end{aligned}$$

(ง) เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ไม่สามารถนำเกณฑ์ดังกล่าวมาปรับใช้ได้ เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่

3.2) ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

(1) ลักษณะโดยทั่วไปของสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

ข้อเสนอหลัก

สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองเป็นสัญญาสัมปทานสำหรับการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนในรูปแบบ PPP Net Cost ระยะเวลา 33 ปี 3 เดือน โดยภาครัฐเป็นผู้ลงทุนจัดหากรรมสิทธิ์ในที่ดิน และเอกชน (บริษัทร่วมทุน) เป็นผู้ดำเนินงานออกแบบ และลงทุนค่าก่อสร้างงานโยธา งานระบบรถไฟฟ้าและขบวนรถไฟฟ้า รวมทั้งให้บริการเดินรถไฟฟ้าและซ่อมบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้ารางเดี่ยวแบบ Straddle Monorail โดยได้รับเงินสนับสนุนค่างานโยธาจากภาครัฐ

บริษัทร่วมทุนเป็นผู้จัดเก็บรายได้ซึ่งจะมาจากค่าโดยสาร ค่าบริการที่จอดรถ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์และกิจกรรมเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ทั้งภายในและภายนอกสถานีรถไฟฟ้า ขบวนรถไฟฟ้ารางเดี่ยว อาคารจอดและจร และทางเชื่อมต่ออาคารอื่น ๆ ที่เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จากรฟม.

เพื่อตอบแทนการได้รับสิทธิตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทร่วมทุนตกลงแบ่งเงินรายได้ให้แก่ รฟม. ตลอดระยะเวลาของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จำนวนทั้งสิ้นประมาณ 250,000,000 บาท (“ส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง”) และตกลงโอนกรรมสิทธิ์ในระบบรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และบรรดาทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองที่บริษัทร่วมทุนได้จัดหาและจัดสร้างมาภายใต้สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง อาทิ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง

ขบวนรถไฟไฟฟ้า ทางเชื่อมอาคารต่าง ๆ และอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองให้แก่ รฟม.

### **ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง**

ในการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองดังกล่าวข้างต้น กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง ต่อ รฟม. เพิ่มเติม โดยได้เสนอสร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองไปทางด้านทิศเหนือ ระยะทางประมาณ 2.6 กิโลเมตร เพื่อเชื่อมต่อโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต) ที่กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงานก่อสร้าง ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกอยู่ประมาณกึ่งกลางของเส้นทางส่วนต่อขยายนี้ และสถานีสุดท้ายบริเวณก่อนถึงแยกรัชโยธิน โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะโอนกรรมสิทธิ์ในระบบรถไฟฟ้ายาสีเหลืองที่เกี่ยวข้องกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองที่บริษัทร่วมทุนได้จัดหาและจัดสร้างมาภายใต้สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองนี้ ให้แก่ รฟม. เช่นเดียวกับข้อเสนอหลัก ทั้งนี้ กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน อยู่ระหว่างเจรจากับ รฟม. เพื่อลงทุนในส่วนต่อขยายนี้

นอกจากนี้ กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ยังได้เสนอซื้อที่ดินบริเวณที่จะก่อสร้างศูนย์ซ่อมบำรุงของโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง แทน รฟม. ซึ่งจะทำให้ รฟม. ประหยัดงบประมาณในการเวนคืนที่ดินในส่วนนี้ โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะก่อสร้างอาคารอเนกประสงค์ ซึ่งประกอบด้วย (1) ศูนย์ซ่อมบำรุง ซึ่งกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะให้สิทธิกับ รฟม. ในการใช้พื้นที่ศูนย์ซ่อมบำรุงดังกล่าว และ (2) พื้นที่เชิงพาณิชย์ ซึ่งกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน มีสิทธิที่จะพัฒนาและใช้พื้นที่เชิงพาณิชย์ทั้งหมดตลอดจนพื้นที่โดยรอบศูนย์ซ่อมบำรุงดังกล่าว ทั้งนี้ ในการเสนอซื้อที่ดินดังกล่าวแทน รฟม. กลุ่มบริษัทมีแผนที่จะลงทุนและพัฒนาที่ดินดังกล่าว (ซึ่งอาจรวมถึงพื้นที่โดยรอบ) เป็นโครงการอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ แยกต่างหากจากโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง โดยหากการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวมีข้อสรุปที่ชัดเจน บริษัทฯ จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ต่อไป

### **สถานะของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง**

ปัจจุบัน กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ อยู่ระหว่างการเจรจาสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองตามที่ระบุในข้อกำหนดของโครงการ (Terms of Reference) กับ รฟม. (“ร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง”) ซึ่งมีประเด็นที่มีนัยสำคัญ ดังนี้ (1) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงงานโดยคำสั่งของ รฟม. และ (2) การส่งมอบที่ดินล่าช้าของ รฟม. ซึ่งทั้งสองประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนและระยะเวลาในการดำเนินงานตามสัญญา ตลอดจนความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาและการจัดเก็บรายได้ในอนาคตของบริษัทร่วมทุน และ (3) สิทธิในการเลือกซื้อสิ่งปลูกสร้างและระบบรถไฟฟ้ายาสีเหลืองของ รฟม. ภายหลังการเลิกสัญญาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนของบริษัทร่วมทุน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยรวม เป็นต้น ดังนั้น สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลืองฉบับลงนามจึงอาจมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แตกต่างไปจากร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ายาสีเหลือง ซึ่งในการนี้ บริษัทฯ จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจา

ต่อรองสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็น หรือเกี่ยวเนื่อง ในนามของบริษัทร่วมทุน เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรม การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ทั้งนี้ โดยพิจารณาความเหมาะสม ประโยชน์ และผลกระทบใด ๆ ที่อาจมีต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

อนึ่ง เนื่องจากกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ต่อ รฟม. เพิ่มเติม พร้อมกับการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าข้อกำหนดและเงื่อนไขของส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะระบุรวมไว้ในสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง อย่างไรก็ตาม หากการเจรจาส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต้องล่าช้าออกไป บริษัทฯ อาจตัดสินใจเข้าทำสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองกับ รฟม. ก่อน โดยไม่รวมรายละเอียดของส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง หากการดำเนินการดังกล่าวจะก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัทฯ มากกว่า

## (2) ขอบเขตของงานตามสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทานตามสัญญานี้ สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะที่ 1 ออกแบบและก่อสร้างงานโยธา สิ่งอำนวยความสะดวก ศูนย์ซ่อมบำรุง อาคารจอด และจร รวมทั้งอาคารต่าง ๆ การรื้อย้าย และ/หรือ ก่อสร้างใหม่ของงานสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องกับโครงการตามสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนี้ ผลิต จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบเครื่องกลและไฟฟ้า ขบวนการไฟฟ้าแรงเดียว และระบบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ในการบริหารจัดการทั้งหมด พร้อมทั้งการทดสอบแต่ละระบบ (Individual Testing) ทดสอบระบบโดยรวม (Integrated Systems Testing) และการทดลองเดินรถ (Trial Run) รวมถึงการฝึกอบรม และการถ่ายทอดเทคโนโลยี โดยงานในระยะที่ 1 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน นับจากวันที่ รฟม. ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน เว้นแต่จะได้รับการขยายระยะเวลาจาก รฟม. อนึ่ง รฟม. จะออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงานหลังจากการลงนามในสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

งานในระยะที่ 2 บริหารจัดการการเดินรถ และให้บริการเดินรถไฟฟ้าตามสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองอย่างต่อเนื่อง เรียกเก็บค่าโดยสาร กู้ภัย บำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ปรับปรุงอุปกรณ์และวัสดุต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งงานโครงสร้างพื้นฐานทางโยธา และอุปกรณ์งานระบบ รวมทั้งจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ และความชำนาญ ตลอดจนสำรองวัสดุ อุปกรณ์ และอะไหล่ที่จำเป็นและเพียงพอ สำหรับการปฏิบัติตามสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนี้ โดยงานในระยะที่ 2 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรอง

การเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

ในการนี้ บริษัทร่วมทุนจะต้องยื่นหลักประกันสัญญาเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงานตามสัญญา ร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ดังนี้

**หลักประกันการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 1:** ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทร่วมทุนต้องส่งมอบหลักประกันสัญญาเป็นหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงินให้แก่ รฟม. เป็นจำนวนเงิน 2,500,000,000 บาท ทั้งนี้ รฟม. จะคืนหลักประกันดังกล่าวเมื่อบริษัทร่วมทุนดำเนินงานในระยะเวลาที่ 1 แล้วเสร็จ และสามารถเปิดให้บริการการเดินรถไฟฟ้า และ รฟม. ได้ออกหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) แก่บริษัทร่วมทุน และบริษัทร่วมทุนได้นำหลักประกันการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 2 มาส่งมอบให้แก่ รฟม. ไว้แทนหลักประกันตามข้อนี้แล้ว

**หลักประกันการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 2:** ในวันที่ รฟม. ออกหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) และเป็นการเริ่มดำเนินงานในระยะเวลาที่ 2 บริษัทร่วมทุนต้องนำหลักประกันสัญญาฉบับใหม่เป็นจำนวนเงิน 750,000,000 บาท มาวางไว้กับ รฟม. โดย รฟม. จะคืนหลักประกันดังกล่าวเมื่อบริษัทร่วมทุนพ้นจากข้อผูกพันตามสัญญาร่วมลงทุนแล้ว

**การรับรองการดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์:** ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองบริษัทร่วมทุนต้องส่งมอบหนังสือรับรองที่ออกโดยบริษัท STEC และ RATCH ภายใต้กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ในฐานะผู้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เพื่อรับรองการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทร่วมทุนภายใต้สัญญาร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ซึ่งจะมีผลตลอดการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 1 และการดำเนินงานในระยะเวลาที่ 2

### **ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง**

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทาน สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะเวลาที่ 1 สร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองไปทางด้านทิศเหนือ ระยะทางประมาณ 2.6 กิโลเมตร เพื่อเชื่อมต่อโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต) ที่กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงานก่อสร้าง ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกอยู่ประมาณกึ่งกลางของเส้นทางส่วนต่อขยายนี้ และสถานีสุดท้ายบริเวณก่อนถึงแยกรัชโยธิน โดยคาดว่าจะดำเนินงานในระยะเวลาที่ 1 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน นับจากวันที่ รฟม. ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน เว้นแต่จะได้รับการขยายระยะเวลาจาก รฟม. เช่นเดียวกับระยะเวลาตามข้อเสนอหลัก

งานในระยะเวลาที่ 2 คาดว่าจะมีลักษณะเช่นเดียวกันกับงานในระยะเวลาที่ 2 ของข้อเสนอหลัก โดยคาดว่าจะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการ



เริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

**(3) ขนาดของรายการ**

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้นำมูลค่ารวมของประมาณการเงินลงทุนสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งรวมถึงส่วนต่อขยาย และส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จำนวนประมาณ 46,654,000,000 บาท มาใช้ในการคำนวณขนาดรายการ หรือคิดเป็นร้อยละ 50.66 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังมีรายละเอียดการคำนวณต่อไปนี้

**(ก) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets: NTA)**

ไม่สามารถนำเกณฑ์ดังกล่าวมาปรับใช้ได้ เนื่องจากเป็นธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า

**(ข) เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน**

ไม่สามารถนำเกณฑ์ดังกล่าวมาปรับใช้ได้ เนื่องจากเป็นธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้า

**(ค) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน**

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่จ่าย} \times 100}{\text{มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย}} \\ &= \frac{46,654,000,000 \times 100}{92,091,428,000} \\ &= \text{ประมาณร้อยละ 50.66} \end{aligned}$$

**(ง) เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์**

ไม่สามารถนำเกณฑ์ดังกล่าวมาปรับใช้ได้ เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่

**การรวมขนาดรายการ**

เมื่อรวมขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวม

ของสิ่งตอบแทนรวมกันเท่ากับร้อยละ 102.31 และเมื่อพิจารณารวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 108.40 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ เป็นรายการซึ่งขนาดของรายการมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอัตโนมัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากเข้าช้อยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ (1) เป็นธุรกิจที่มีลักษณะของธุรกิจคล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ (3) ภายหลังจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์

#### 4) รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

##### 4.1) ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู

โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูมีจุดเริ่มต้นเชื่อมต่อกับแนวเส้นทางของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง (บางใหญ่ – บางซื่อ) ช่วงบริเวณด้านหน้าศูนย์ราชการจังหวัดนนทบุรี บนถนนรัตนาธิเบศร์ เลี้ยวซ้ายผ่านแยกแคราย เข้าถนนติวานนท์ วิ่งตามถนนติวานนท์เลี้ยวขวาที่ทางแยกปากเกร็ด เข้าถนนแจ้งวัฒนะ ผ่านทางแยกหลักสี่ เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง และผ่านวงเวียนอนุสาวรีย์พิทักษ์รัฐธรรมนูญ เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว จากนั้นวิ่งเข้าถนนรามอินทราจนถึงทางแยกมีนบุรี แนวเส้นทางจะวิ่งตรงเข้าสู่ถนนสีหบุรานุกิจ จากนั้นเลี้ยวขวาไปทางทิศใต้ ข้ามคลองสามวาและข้ามคลองแสนแสบ มาวิ่งตัดข้ามถนนรามคำแหง และลอดแนวโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรม – มีนบุรี (สุวินทวงศ์) เข้าสถานีมีนบุรีที่เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ระยะทางรวมทั้งสิ้น 34.5 กิโลเมตร มีสถานีจำนวน 30 สถานี ศูนย์ซ่อมบำรุง 1 แห่ง และอาคารจอดและจร 1 แห่ง

นอกจากนี้ กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูแยกออกจากเส้นทางสายหลัก (Spur-line) เพื่อเชื่อมต่อและบริการเดินรถไฟฟ้าระหว่างสถานีของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูสู่ใจกลางเมืองทองธานี ระยะทางประมาณ 2.8 กิโลเมตร ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกตั้งอยู่บริเวณอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ และสถานีที่สองบริเวณริมทะเลสาบในเมืองทองธานี โดยส่วนต่อขยายนี้จะแยกออกจากสถานีศรีรัช (PK10)

#### 4.2) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง**

โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองมีจุดเริ่มต้นที่จุดเชื่อมต่อกับระบบรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล (โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินระยะแรก) ที่แยกราชดา – ลาดพร้าว ไปตามแนวถนนลาดพร้าวจนถึงทางแยกบางกะปิ จากนั้นแนวเส้นทางจะเบนไปทางทิศใต้ตามถนนศรีนครินทร์ เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ที่ทางแยกลำสาดีเชื่อมต่อกับ Airport Rail Link บริเวณทางแยกพระรามเก้า ไปตามแนวถนนศรีนครินทร์ ผ่านแยกพัฒนาการ แยกศรีนุช แยกศรีอุดมสุข แยกศรีเอี่ยม จนถึงแยกศรีเทพา จากนั้นแนวเส้นทางจะเบนไปทางทิศตะวันตกตามแนวถนนเทพารักษ์ ผ่านจุดเชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแบริ่ง – สมุทรปราการ โดยจุดสิ้นสุดของเส้นทางบริเวณสถานีสำโรง ระยะทางรวมทั้งสิ้น 30 กิโลเมตร มีสถานีจำนวน 23 สถานี ศูนย์ซ่อมบำรุง 1 แห่งและอาคารจอดและจร 1 แห่ง

นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดการเชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าเส้นทางอื่นมากขึ้น กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้เสนอส่วนต่อขยายเส้นทางด้านทิศเหนือออกไปอีกเป็นระยะทางประมาณ 2.6 กิโลเมตร ไปตามถนนรัชดาภิเษก ไปสิ้นสุดบริเวณแยกราชโยธิน ซึ่งจะเชื่อมต่อกับสถานี N10 (บริเวณปากซอยพหลโยธิน 24) ของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต) ที่กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงานก่อสร้าง โดยเสนอให้มีสถานีรับส่งผู้โดยสารเพิ่มขึ้นอีก 2 สถานี สถานีแรกอยู่ประมาณกึ่งกลางของเส้นทางส่วนต่อขยายนี้ และสถานีสุดท้ายบริเวณก่อนถึงแยกราชโยธิน ซึ่งจำเป็นต้องมีการจัดทำทางเดินเชื่อมต่อกับสถานี N10 ของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียว

#### 5) **มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระเงิน**

##### 5.1) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูประกอบด้วยมูลค่ารวมของประมาณการเงินลงทุนสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยาย จำนวนประมาณ 47,314,000,000 บาท และส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจำนวนประมาณ 250,000,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 47,564,000,000 บาท

##### 5.2) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง**

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองประกอบด้วยมูลค่ารวมของประมาณการเงินลงทุนสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายจำนวนประมาณ 46,404,000,000 บาท และส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจำนวนประมาณ 250,000,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 46,654,000,000 บาท

#### 6) **มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา**

บริษัทร่วมทุนได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการประกอบกิจการโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และในการจัดเก็บรายได้ซึ่งมาจากค่าโดยสาร ค่าจอดรถ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์ เป็น

ระยะเวลา 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม. โดยตกลงแบ่งเงินรายได้ให้แก่ รฟม. ตลอดระยะเวลาของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 250,000,000 บาท และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 250,000,000 บาท

นอกจากนี้ บริษัทร่วมทุนยังมีสิทธิได้รับเงินสนับสนุนค่างานโยธาจากภาครัฐอีกจำนวน 22,500,000,000 บาท สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และจำนวน 25,050,000,000 บาท สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมจำนวนทั้งสิ้น 47,550,000,000 บาท ซึ่ง รฟม. จะทยอยจ่ายให้แก่บริษัทร่วมทุนหลังจาก รฟม. ได้ออกหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) แล้ว โดยแบ่งจ่ายเป็นรายปี เป็นระยะเวลาไม่ต่ำกว่า 10 ปี ซึ่งบริษัทร่วมทุนจะบันทึกยอดเงินดังกล่าวเป็นลูกหนี้ในงบดุล โดยยอดเงินดังกล่าวจะทยอยลดลงตามจำนวนเงินที่ได้รับจาก รฟม.

#### 7) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทฯ (โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์) ได้พิจารณาจาก (1) ประมาณการเงินลงทุนของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการ (Terms of Reference) ของ รฟม. ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (ก) ค่าออกแบบและก่อสร้างงานโยธา สิ่งอำนวยความสะดวก ศูนย์ซ่อมบำรุง อาคารจอดและจร รวมทั้งอาคารต่าง ๆ การรื้อย้ายและ/หรือ ก่อสร้างใหม่ของงานสาธารณูปโภคตามที่ระบุในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ข) ค่าออกแบบ ผลิต จัดซื้อ จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบเครื่องกลและไฟฟ้ารวมทั้งจัดหาขบวนรถไฟฟ้ารางเดี่ยว ระบบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและอุปกรณ์ซ่อมบำรุง พร้อมทั้งการทดสอบระบบโดยรวม (Integrated Systems Testing) การทดลองเดินรถ (Trial Run) การฝึกอบรมและการซ่อมบำรุง (ค) ค่าจ้างที่ปรึกษาของ รฟม. และวิศวกรอิสระ และ (ง) ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เช่น การจัดซื้อที่ดินหรืออสังหาริมทรัพย์เพื่อใช้ในโครงการ การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการ ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (Environment Impact Assessment) (ถ้ามี) (2) ประมาณการเงินลงทุนของส่วนต่อขยายโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และ (3) ส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งบริษัทร่วมทุนต้องชำระให้แก่ รฟม. ตลอดอายุของสัญญาร่วมลงทุนดังกล่าว

#### 8) ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

(ก) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองที่มีอายุสัมปทาน 30 ปี จะทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่องถึงปี 2593 (ระยะเวลาการดำเนินงานในระยะที่ 1 ทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน บวกกับระยะเวลาการดำเนินงานในระยะที่ 2 ทั้งสิ้น 30 ปี)

- (ข) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 75 ในบริษัทร่วมทุนแต่ละแห่ง ซึ่งจะเป็นผู้รับสัมปทานที่ได้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการจัดเก็บรายได้ซึ่งจะมาจากค่าโดยสาร ค่าจอดรถ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์ เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 30 ปี ตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง
- (ค) โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะช่วยเพิ่มปริมาณผู้โดยสารและสร้างรายได้ให้แก่โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูมีแผนที่จะสร้างสถานีเชื่อมต่อ (Interchange Station) กับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองมีแนวเส้นทางที่ผ่านจุดเชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงบางรี – สมุทรปราการ ดังนั้น โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะช่วยเปลี่ยนถ่ายและส่งต่อผู้โดยสารจากพื้นที่รอบนอกกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเข้าสู่ใจกลางกรุงเทพมหานคร โดยการใช้บริการของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวที่บีทีเอสซีเป็นผู้ให้บริการอยู่ในปัจจุบัน
- (ง) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะสนับสนุนและส่งเสริมธุรกิจอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัท เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะทำให้บริษัทร่วมทุนได้มาซึ่งสิทธิในการพัฒนาเชิงพาณิชย์และกิจการเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ทั้งภายในและภายนอกสถานีรถไฟฟ้า ขบวนรถไฟฟ้ารางเดี่ยว อาคารจอดและจร และทางเชื่อมต่ออาคารอื่น ๆ ที่จะช่วยส่งเสริม สนับสนุน และสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้กับธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจบริการที่กลุ่มบริษัทดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน นอกจากนี้ โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองยังสามารถสร้างโอกาสให้แก่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์ใหม่ ๆ ตามแนวรถไฟฟ้าอีกด้วย

## 9) แหล่งเงินทุน

แหล่งเงินทุนของธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง คาดว่าจะมาจากแหล่งต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- เงินลงทุนจากบริษัทฯ STEC และ RATCH ตามสัดส่วนการลงทุนในบริษัทร่วมทุนแต่ละแห่ง ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะลงทุนเป็นหุ้นทุนในบริษัทร่วมทุนแต่ละแห่งเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 10,500,000,000 – 13,067,250,000 บาท สำหรับบริษัทร่วมทุนซึ่งประกอบโครงการโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และประมาณ 10,500,000,000 – 12,009,750,000 บาท สำหรับบริษัทร่วมทุนซึ่งประกอบโครงการโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง โดยเงินลงทุนดังกล่าวจะมาจากกระแสเงินสดของกิจการ เงินกู้จากสถาบันการเงิน และตลาดตราสารหนี้ เป็นสำคัญ

- เงินกู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ ให้แก่บริษัทร่วมทุนทั้งสองแห่งรวมจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 67,293,000,000 บาท แบ่งเป็นเงินกู้สำหรับบริษัทร่วมทุนซึ่งประกอบการโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจำนวนประมาณ 33,356,000,000 บาท และเงินกู้สำหรับบริษัทร่วมทุนซึ่งประกอบการโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจำนวนประมาณ 33,937,000,000 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงิน ณ ขณะนี้

- เงินสนับสนุนจากบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งในเบื้องต้น บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ประสงค์จะให้เงินสนับสนุนค่าก่อสร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูสู่ใจกลางเมืองทองธานีจำนวนประมาณ 1,250,000,000 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจากับบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขของเงินสนับสนุนดังกล่าว

#### 10) **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติและให้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาและอนุมัติการยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (รวมถึงข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง) ของบริษัทฯ (โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์) ต่อ รฟม. และการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองของบริษัทร่วมทุน ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับ รฟม. เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาความเป็นไปได้และความเหมาะสมของการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว และเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ด้วยเหตุผลต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

(ก) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองที่มีอายุสัมปทาน 30 ปี จะทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่องถึงปี 2593 (ระยะเวลาการดำเนินงานในระยะที่ 1 ทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน บวกกับระยะเวลาการดำเนินงานในระยะที่ 2 ทั้งสิ้น 30 ปี)

(ข) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 75 ในบริษัทร่วมทุนแต่ละแห่ง ซึ่งจะเป็นผู้รับสัมปทานที่ได้สิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการจัดเก็บรายได้ซึ่งจะมาจากค่าโดยสาร ค่าจอดรถ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์ เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 30 ปี ตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงศักยภาพและแนวเส้นทางการเดินรถไฟฟ้าของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองแล้ว จะเห็นได้ว่าทั้งสองโครงการดังกล่าวมีเส้นทางการเดินรถที่สามารถเชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายอื่น ๆ ซึ่งจะส่งผลดีต่อจำนวนผู้โดยสารที่จะมาใช้บริการในสองโครงการดังกล่าว

(ค) โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะช่วยเพิ่มปริมาณผู้โดยสารและสร้างรายได้ให้แก่โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูมีแผนที่จะสร้างสถานี

เชื่อมต่อ (Interchange Station) ระหว่างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองมีแนวเส้นทางที่ผ่านจุดเชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแครี่ – สมุทรปราการ ดังนั้น โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะช่วยเปลี่ยนถ่ายและส่งต่อผู้โดยสารจากพื้นที่รอบนอกกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเข้าสู่ใจกลางกรุงเทพมหานคร โดยการให้บริการของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวที่บีทีเอสซีเป็นผู้ให้บริการอยู่ในปัจจุบัน

(ง) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะสนับสนุนและส่งเสริมธุรกิจอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัท เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะทำให้บริษัทร่วมทุนได้มาซึ่งสิทธิในการพัฒนาเชิงพาณิชย์และกิจกรรมเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ทั้งภายในและภายนอกสถานีรถไฟฟ้า ขบวนรถไฟฟ้ารางเดี่ยว อาคารจอดและจร และทางเชื่อมต่ออาคารอื่น ๆ ที่จะช่วยส่งเสริม สนับสนุน และสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้กับธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจบริการที่กลุ่มบริษัทดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน นอกจากนี้ โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองยังสามารถสร้างโอกาสให้แก่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์ใหม่ ๆ ตามแนวรถไฟฟ้าอีกด้วย

(จ) โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองเป็นการขยายฐานโครงข่ายระบบขนส่งมวลชนทางรางของประเทศไทย ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่ประชาชนในการสัญจรไปมา โดยเฉพาะประชาชนในเขตรอบนอกกรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมถึงจังหวัดนนทบุรี จะสามารถเดินทางเข้าสู่ใจกลางกรุงเทพมหานครได้อย่างสะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถช่วยแก้ไขปัญหาจราจรในพื้นที่ที่โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง สามารถเข้าถึงได้

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(ก) ความเสี่ยงจากการดำเนินงานออกแบบและก่อสร้างงานโยธา ตลอดจนจัดหาและติดตั้งงานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้าล่าช้าเกินกำหนดระยะเวลา เนื่องจากบริษัทร่วมทุนอาจต้องทำสัญญากับบุคคลภายนอกเพื่อดำเนินงานออกแบบและก่อสร้างงานโยธา จัดหาและติดตั้งงานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้าของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง โดยการก่อสร้างและจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องจะขึ้นอยู่กับความสามารถและความพร้อมของบุคคลภายนอกเหล่านั้น ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทร่วมทุนอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทร่วมทุนและทำให้ระยะเวลาในการดำเนินงานตามสัญญาร่วมลงทุนต้องล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ (ในนามของบริษัทร่วมทุน) จะใช้ความระมัดระวังอย่างดีที่สุดในการคัดเลือกผู้จัดจำหน่าย และ/หรือ ผู้รับจ้างที่มีประสบการณ์และ

ความเชี่ยวชาญ ตลอดจนความน่าเชื่อถือที่เหมาะสม เพื่อให้การดำเนินงานและการปฏิบัติหน้าที่ของ บริษัทร่วมทุนตามสัญญาร่วมลงทุนแล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่กำหนด

- (ข) ความเสี่ยงจากความผันผวนหรือการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุน ในการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสาย สีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทร่วมทุนต้องแบกรับภาระต้นทุนการออกแบบและการ ก่อสร้างงานโยธา งานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้า ตลอดจนต้นทุนการดำเนินงาน ไม่ว่าจะ เป็น ค่าใช้จ่ายทางด้านการซ่อมบำรุง ต้นทุนค่าไฟฟ้า ต้นทุนผลประโยชน์และสวัสดิการของพนักงาน เป็น ต้น หากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัท ร่วมทุน อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี ในร่างสัญญาร่วม ลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองได้กำหนดให้ บริษัทร่วมทุนสามารถปรับอัตราค่าโดยสารได้เมื่อเกิดเหตุการณ์บางประการตามที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ จากประสบการณ์และความชำนาญในการดำเนินธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของกลุ่มบริษัท ตลอดจนระยะเวลากว่า 17 ปี บริษัทฯ (ในนามของบริษัทร่วมทุน) จะใช้ความระมัดระวังอย่างดีที่สุดในการ บริหารจัดการต้นทุนในการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสี เหลืองให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ
- (ค) ความเสี่ยงจากการส่งมอบที่ดินล่าช้า เนื่องจาก รฟม. จะจัดสรรกรรมสิทธิ์ที่ดินเพื่อใช้ในการดำเนินงาน โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองให้แก่บริษัทร่วมทุน ดังนั้น หาก รฟม. ไม่สามารถดำเนินการเวนคืน และ/หรือจัดสรรกรรมสิทธิ์ที่ดินดังกล่าวให้แก่บริษัทร่วมทุนได้ อาจส่งผล กระทบให้ระยะเวลาในการดำเนินงานตามสัญญาร่วมลงทุนต้องล่าช้าออกไป และอาจทำให้ต้นทุนการ ดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองเพิ่มขึ้นเกินกว่าวงบงทุนที่ กำหนดไว้
- (ง) ความเสี่ยงจากการเลิกสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการ รถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตามร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และร่างสัญญาร่วมลงทุน โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รฟม. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้ หากบริษัทร่วมทุนกระทำผิดสัญญาใน ส่วนที่เป็นสาระสำคัญ โดย รฟม. มีสิทธิเลือกซื้อสิ่งปลูกสร้างและระบบรถไฟฟ้า (ถ้ามี) ของโครงการ ตามที่เห็นว่าเป็นประโยชน์และใช้งานได้บางส่วนหรือทั้งหมด ทั้งนี้ หาก รฟม. ไม่ใช้สิทธิซื้อสิ่งปลูกสร้าง และระบบรถไฟฟ้าใด ๆ บริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทานอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน จากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ (ในนามของบริษัทร่วมทุน) จะใช้ความระมัดระวัง อย่างดีที่สุดในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาร่วมลงทุน เพื่อป้องกันมิให้เหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น

- 11) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างไปจากความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทตามข้อ 10

- ไม่มี -