

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 ก่อนเริ่มให้บริการการเดินทางโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู 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 ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าจดทะเบียนกับตลาด หลักทรัพย์โดยอัตโนมัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากเข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ (1) เป็นธุรกิจที่มีลักษณะของธุรกิจ คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัท (2) บริษัท ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ในธุรกิจหลักของบริษัท (3) ภายหลังจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัท มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะ จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการ บริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติการเข้าทำ รายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ แต่บริษัท ยังมี หน้าที่ดังต่อไปนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศเรื่องการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ของบริษัท เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการ ได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัท จะต้องได้รับ อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ ถือหุ้นที่มาร่วมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐาน ในการนับคะแนน และ (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าว รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

3) อนุมัติการแต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล พลัส แอตวอซอรี จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชี รายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ให้ ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ 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 เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายความเห็นของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง 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 เอ็นจีเนียริ่ง 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 จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ภายใต้ข้อตกลงร่วมกันของกิจการร่วมค้า 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 และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) โดยอัตโนมัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากเข้าข่ายยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ (1) เป็นธุรกิจที่มีลักษณะของธุรกิจคล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัท (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ (3) ภายหลังจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ ยังคงมีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ แต่บริษัทฯ ยังมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต่อตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และ
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ สารสนเทศเกี่ยวกับโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1) วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

โครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อ (1) รฟม. ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการรัฐมนตรีให้เข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และ (2) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

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

สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูเป็นสัญญาสัมปทานสำหรับการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชนในรูปแบบ PPP Net Cost ระยะเวลา 33 ปี 3 เดือน โดยภาครัฐเป็นผู้ลงทุนจัดหากรรมสิทธิ์ในที่ดิน

และเอกชน (บริษัทร่วมทุน) เป็นผู้ดำเนินงานออกแบบ และลงทุนค่าก่อสร้างงานโยธา งานระบบรถไฟฟ้ า และ ขบวนรถไฟฟ้ า รวมทั้งให้บริการเดินรถไฟฟ้ า และซ่อมบำรุงรักษากระบวนรถไฟฟ้ ารางเดี่ยวแบบ Straddle Monorail โดยได้รับเงินสนับสนุนค่างานโยธาจากภาครัฐ

บริษัทร่วมทุนเป็นผู้จัดเก็บรายได้ซึ่งจะมาจากค่าโดยสาร ค่าบริการที่จอดรถ และการพัฒนาเชิง พาณิชยกรรมและกิจกรรมเชิงพาณิชย์อื่น ๆ ทั้งภายในและภายนอกสถานีรถไฟฟ้ า ขบวนรถไฟฟ้ ารางเดี่ยว อาคาร จอดและจร และทางเชื่อมต่ออาคารอื่น ๆ ที่เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจาก วันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้ าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรอง การเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้ าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

เพื่อตอบแทนการได้รับสิทธิตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู บริษัทร่วมทุนตกลงแบ่ง เงินรายได้ให้แก่ รฟม. ตลอดระยะเวลาของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู จำนวนทั้งสิ้น ประมาณ 250,000,000 บาท (“ส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู”) และตกลงโอนกรรมสิทธิ์ในระบบ รถไฟฟ้ าสายสีชมพู และบรรดาทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพูที่บริษัทร่วมทุนได้จัดหาและ จัดสร้างมาภายใต้สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู อาทิ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง ขบวนรถไฟฟ้ า ทาง เชื่อมอาคารต่าง ๆ และอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู ให้แก่ รฟม.

ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู

ในการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพูดังกล่าวข้างต้น กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู ต่อ รฟม. เพิ่มเติม โดยได้เสนอ สร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพูแยกออกจากเส้นทางสายหลัก (Spur-line) เพื่อเชื่อมต่อและ บริการเดินรถไฟฟ้ าระหว่างสถานีของโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพูสู่ใจกลางเมืองทองธานี ระยะทางประมาณ 2.8 กิโลเมตร ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกตั้งอยู่บริเวณอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ และสถานีที่สองบริเวณริม ทะเลสาบในเมืองทองธานี โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะเป็นผู้รับผิดชอบการลงทุนในส่วนนี้ เองทั้งหมด

สถานะของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู

ปัจจุบัน กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ อยู่ระหว่างการเจรจาร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสี ชมพูตามที่ระบุในข้อกำหนดของโครงการ (Terms of Reference) กับ รฟม. (“ร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการ รถไฟฟ้ าสายสีชมพู”) ดังนั้น สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพูฉบับลงนามจึงอาจมีข้อกำหนดและ เงื่อนไขที่แตกต่างไปจากร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู ซึ่งในการนี้ บริษัทฯ จะเสนอให้ที่ ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาต่อร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู รวมถึงส่วนต่อขยายของ โครงการรถไฟฟ้ าสายสีชมพู ตลอดจนมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวเนื่อง ในนามของบริษัทร่วมทุน

เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ทั้งนี้ โดยพิจารณาความเหมาะสม ประโยชน์ และผลกระทบใด ๆ ที่อาจมีต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นสำคัญ

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

(2) **ขอบเขตของงานตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

ข้อเสนอหลัก

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมลงทุนในฐานะผู้รับสัมปทานตามสัญญานี้ สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะที่ 1 ออกแบบและก่อสร้างงานโยธา สิ่งอำนวยความสะดวก ศูนย์ซ่อมบำรุง อาคารจอดและจร รวมทั้งอาคารต่าง ๆ การรื้อย้าย และ/หรือ ก่อสร้างใหม่ของงานสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องกับโครงการตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูนี้ ผลิตจัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบเครื่องกลและไฟฟ้า ขบวนการไฟฟ้ารางเดี่ยว และระบบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ในการบริหารจัดการทั้งหมด พร้อมทั้งทำการทดสอบแต่ละระบบ (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. จะออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงานหลังจากการลงนามในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู

งานในระยะที่ 2 บริหารจัดการการเดินรถ และให้บริการเดินรถไฟฟ้าตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูอย่างต่อเนื่อง เรียกเก็บค่าโดยสาร กู้ภัย บำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าสายสีชมพู ปรับปรุงอุปกรณ์และวัสดุต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งงานโครงสร้างพื้นฐานทางโยธา และอุปกรณ์งานระบบ รวมทั้งจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ และความชำนาญตลอดจนสำรองวัสดุ อุปกรณ์ และอะไหล่ที่จำเป็นและเพียงพอ สำหรับการปฏิบัติตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูนี้ โดยงานในระยะที่ 2 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการ

เริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

ในการนี้ บริษัทร่วมทุนจะต้องยื่นหลักประกันสัญญาเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงานตามสัญญา ร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ดังนี้

หลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 1: ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู บริษัทร่วมทุนต้องส่งมอบหลักประกันสัญญาเป็นหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงินให้แก่ รฟม. เป็นจำนวนเงิน 2,500,000,000 บาท ทั้งนี้ รฟม. จะคืนหลักประกันดังกล่าวเมื่อบริษัทร่วมทุนดำเนินงานในระยะที่ 1 แล้วเสร็จ และสามารถเปิดให้บริการการเดินรถไฟฟ้า และ รฟม. ได้ออกหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) แก่บริษัทร่วมทุน และบริษัทร่วมทุนได้นำหลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 2 มาส่งมอบให้แก่ รฟม. ไว้แทนหลักประกันนี้แล้ว

หลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 2: ในวันที่ รฟม. ออกหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) และเป็นการเริ่มดำเนินงานในระยะที่ 2 บริษัทร่วมทุนต้องนำหลักประกันสัญญาฉบับใหม่เป็นจำนวนเงิน 750,000,000 บาท มาวางไว้กับ รฟม. โดย รฟม. จะคืนหลักประกันดังกล่าวเมื่อบริษัทร่วมทุนพ้นจากข้อผูกพันตามสัญญาร่วมลงทุนแล้ว

การรับรองการดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์: ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู บริษัทร่วมทุนต้องส่งมอบหนังสือรับรองที่ออกโดยบริษัท STEC และ RATCH ภายใต้กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ในฐานะผู้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู เพื่อรับรองการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทร่วมทุนภายใต้สัญญาร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ซึ่งจะมีผลตลอดการดำเนินงานในระยะที่ 1 และการดำเนินงานในระยะที่ 2

ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทาน สามารถสรุปได้โดยย่อ ดังนี้

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

งานในระยะที่ 2 คาดว่าจะมีลักษณะเช่นเดียวกันกับงานในระยะที่ 2 ของข้อเสนอหลัก โดยคาดว่าจะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรอง

การเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (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 โดยภาครัฐเป็นผู้ลงทุนจัดหารวมสิทธิ์ในที่ดิน และเอกชน (บริษัทร่วมทุน) เป็นผู้ดำเนินงานออกแบบ และลงทุนค่าก่อสร้างงานโยธา งานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้า 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 ขบวนรถไฟฟ้า ทางเชื่อมอาคารต่าง ๆ และอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองให้แก่ รฟม.

ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

ในการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าวข้างต้น กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ต่อ รฟม. เพิ่มเติม โดยได้เสนอสร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองไปทางด้านทิศเหนือ ระยะทางประมาณ 2.6 กิโลเมตร เพื่อเชื่อมต่อรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต) ที่กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงานก่อสร้าง ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกอยู่ประมาณกึ่งกลางของเส้นทางส่วนต่อขยายนี้ และสถานีสุดท้ายบริเวณก่อนถึงแยกราชโยธิน ทั้งนี้ กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน อยู่ระหว่างเจรจากับ รฟม. เพื่อลงทุนในส่วนต่อขยายนี้ นอกจากนี้ กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ยังได้เสนอซื้อที่ดินบริเวณที่จะก่อสร้างศูนย์ซ่อมบำรุงของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง แทน รฟม. ซึ่งจะทำให้ รฟม. ประหยัดงบประมาณในการเวนคืนที่ดินในส่วนนี้ โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะก่อสร้างอาคารอเนกประสงค์ ซึ่งประกอบด้วย (1) ศูนย์ซ่อมบำรุง ซึ่งกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน จะให้สิทธิกับ รฟม. ในการใช้พื้นที่ศูนย์ซ่อมบำรุงดังกล่าว และ (2) พื้นที่เชิงพาณิชย์ ซึ่งกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ หรือบริษัทร่วมทุน มีสิทธิที่จะพัฒนาและใช้พื้นที่เชิงพาณิชย์ทั้งหมด ตลอดจนพื้นที่โดยรอบศูนย์ซ่อมบำรุงดังกล่าว

สถานะของสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

ปัจจุบัน กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ อยู่ระหว่างการเจรจาสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองตามที่ระบุในข้อกำหนดของโครงการ (Terms of Reference) กับ รฟม. (“ร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง”) ดังนั้น สัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองฉบับลงนามจึงอาจมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แตกต่างไปจากร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งในการนี้ บริษัทฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาต่อร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รวมถึงส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตลอดจนมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็น หรือเกี่ยวเนื่อง ในนามของบริษัทฯ ร่วมทุน เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมกันได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี ทั้งนี้ โดยพิจารณาความเหมาะสม ประโยชน์ และผลกระทบใด ๆ ที่อาจมีต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

อนึ่ง เนื่องจากกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้ยื่นข้อเสนอเกี่ยวกับส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ต่อ รฟม. เพิ่มเติม พร้อมกับการยื่นข้อเสนอหลักเพื่อเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าข้อกำหนดและเงื่อนไขของส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะระบุนรวมไว้ในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง อย่างไรก็ดี หากการเจรจาส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองต้องล่าช้าออกไป บริษัทฯ อาจตัดสินใจเข้าทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองกับ รฟม. ก่อน โดยไม่รวมรายละเอียดของส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง หากการดำเนินการดังกล่าวจะก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัทฯ มากกว่า

(2) ขอบเขตของงานตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

หน้าที่หลักของบริษัทฯ ร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทานตามสัญญานี้ สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะที่ 1 ออกแบบและก่อสร้างงานโยธา สิ่งอำนวยความสะดวก ศูนย์ซ่อมบำรุง อาคารจอดและจร รวมทั้งอาคารต่าง ๆ การรื้อย้าย และ/หรือ ก่อสร้างใหม่ของงานสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องกับโครงการตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนี้ ผลิต จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบเครื่องกลและไฟฟ้า ขบวนรถไฟฟ้ารางเดี่ยว 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. จะออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงานหลังจากการลงนามในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

งานในระยะที่ 2 บริหารจัดการการเดินรถ และให้บริการเดินรถไฟฟ้าตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองอย่างต่อเนื่อง เรียกเก็บค่าโดยสาร กู้ภัย บำรุงรักษาระบบ

รถไฟฟ้าสายสีเหลือง ปรับปรุงอุปกรณ์และวัสดุต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งงานโครงสร้าง พื้นฐานทางโยธา และอุปกรณ์งานระบบ รวมทั้งจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ และ ความชำนาญ ตลอดจนสำรองวัสดุ อุปกรณ์ และอะไหล่ที่จำเป็นและเพียงพอ สำหรับการ ปฏิบัติตามสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองนี้ โดยงานในระยะที่ 2 จะมี ระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการ เริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรอง การเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม.

ในการนี้ บริษัทร่วมลงทุนจะต้องยื่นหลักประกันสัญญาเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงานตามสัญญา ร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ดังนี้

หลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 1: ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทร่วมลงทุนต้องส่งมอบหลักประกันสัญญาเป็นหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงินให้แก่ รฟม. เป็น จำนวนเงิน 2,500,000,000 บาท ทั้งนี้ รฟม. จะคืนหลักประกันเมื่อบริษัทร่วมลงทุนดำเนินงานในระยะที่ 1 แล้วเสร็จ และสามารถเปิดให้บริการการเดินรถไฟฟ้า และ รฟม. ได้ออกหนังสือรับรองการเริ่ม ให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) แก่บริษัทร่วมลงทุน และบริษัทร่วมลงทุนได้ นำหลักประกันการดำเนินงานในระยะที่ 2 มาส่งมอบให้แก่ รฟม. ไว้แทนหลักประกันตามข้อนี้แล้ว

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

การรับรองการดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์: ในวันที่ทำสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้า สายสีเหลืองบริษัทร่วมลงทุนต้องส่งมอบหนังสือรับรองที่ออกโดยบริษัท STEC และ RATCH ภายใต้ กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ในฐานะผู้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เพื่อรับรอง การปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทร่วมลงทุนภายใต้สัญญาร่วมลงทุนให้แก่ รฟม. ซึ่งจะมีผล ตลอดการดำเนินงานในระยะที่ 1 และการดำเนินงานในระยะที่ 2

ข้อเสนอเพิ่มเติม – ส่วนต่อขยายโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง

หน้าที่หลักของบริษัทร่วมลงทุนในฐานะผู้รับสัมปทาน สามารถสรุปได้โดยย่อดังนี้

งานในระยะที่ 1 สร้างส่วนต่อขยายของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองไปทางด้านทิศเหนือ ระยะทาง ประมาณ 2.6 กิโลเมตร เพื่อเชื่อมต่อรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต) ที่กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงานก่อสร้าง ประกอบด้วย 2 สถานี สถานีแรกอยู่ประมาณกึ่งกลางของเส้นทางส่วนต่อขยายนี้ และสถานีสุดท้ายบริเวณ

ก่อนถึงแยกรัชโยธิน โดยคาดว่าจะงานในระยะที่ 1 จะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 3 ปี 3 เดือน นับจากวันที่ รฟม. ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน เว้นแต่จะได้รับการขยายระยะเวลาจาก รฟม. เช่นเดียวกับระยะเวลาตามข้อเสนอหลัก

งานในระยะที่ 2 คาดว่าจะมีลักษณะเช่นเดียวกันกับงานในระยะที่ 2 ของข้อเสนอหลัก โดยคาดว่าจะมีระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาทั้งสิ้น 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (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

เมื่อรวมขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของธุรกิจรวมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกิจรวมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง จะมีขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนรวมกันเท่ากับร้อยละ 102.31 และเมื่อพิจารณาารวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 108.40 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งถือเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ เป็นรายการซึ่งขนาดของรายการมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกิจรวมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกิจรวมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอัตโนมัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เนื่องจากเข้าช้อยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ (1) เป็นธุรกิจที่มีลักษณะของธุรกิจคล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัท (2) บริษัท ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัท (3) ภายหลังจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์บริษัท มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์

4) **รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา**

4.1) **ธุรกิจรวมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู**

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 สถานีแรก

ตั้งอยู่บริเวณอาคารอิมแพ็คชาเลนเจอร์ และสถานีที่สองบริเวณริมทะเลสาบในเมืองทองธานี โดยส่วนต่อขยายนี้ จะแยกออกจากสถานีศรีรัช (PK10)

4.2) **ธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง**

โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองมีจุดเริ่มต้นที่จุดเชื่อมต่อกับระบบรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล (โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินระยะแรก) ที่แยกรัชดา – ลาดพร้าว ไปตามแนวถนนลาดพร้าวจนถึงทางแยกบางกะปิ จากนั้นแนวเส้นทางจะเบนไปทางทิศใต้ตามถนนศรีนครินทร์ เชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ที่ทางแยกลำสาลีเชื่อมต่อกับ 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 เพื่อให้เกิดการเชื่อมกับโครงการรถไฟฟ้าเส้นทางอื่นมากขึ้น กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ ได้เสนอส่วนต่อขยายเส้นทางด้านทิศเหนือออกไปอีกเป็นระยะทางประมาณ 2.6 กิโลเมตร ไปตามถนนรัชดาภิเษก ไปสิ้นสุดบริเวณแยกรัชโยธิน ซึ่งจะเชื่อมต่อกับสถานี N10 (บริเวณปากซอยพหลโยธิน 24) ของโครงการรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายสีเขียว (ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต) ที่กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงานก่อสร้าง โดยเสนอให้มีสถานีรับส่งผู้โดยสารเพิ่มขึ้นอีก 2 สถานี สถานีแรกอยู่ประมาณกึ่งกลางของเส้นทางส่วนต่อขยายนี้ และสถานีสุดท้ายบริเวณก่อนถึงแยกรัชโยธิน 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 รวมถึงส่วนต่อขยาย จำนวนประมาณ 46,404,000,000 บาท และส่วนแบ่งรายได้ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจำนวนประมาณ 250,000,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 46,654,000,000 บาท

6) **มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา**

บริษัทร่วมทุนได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการประกอบกิจการโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และในการจัดเก็บรายได้ซึ่งมาจากค่าโดยสาร ค่าจอดรถ และการพัฒนาเชิงพาณิชย์ เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันที่ได้รับหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าทั้งระบบ (Commissioning Certificate) หรือหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้าในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ (Substantial Commissioning Certificate) จาก รฟม. โดยตกลงแบ่งเงินรายได้ให้แก่ รฟม. ตลอดระยะเวลาของสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 250,000,000 บาท และสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 250,000,000 บาท

นอกจากนี้ บริษัทร่วมทุนยังมีสิทธิได้รับเงินสนับสนุนค่างานโยธามาจากภาครัฐอีกจำนวน 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**

ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการค้ามาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการค้ามาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทฯ (โดยกิจการร่วมค้า บีเอสอาร์) ได้พิจารณาจาก (1) ประมาณการเงินลงทุนของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการ (Terms of Reference) ของ รฟม. ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (ก) ค่าออกแบบและก่อสร้างงานโยธา สิ่งอำนวยความสะดวก ศูนย์ซ่อมบำรุง อาคารจอดและจร รวมทั้งอาคารต่าง ๆ การรื้อย้ายและ/หรือ ก่อสร้างใหม่ของงานสาธารณูปโภคตามที่ระบุในสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (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. ตลอดอายุของสัญญาาร่วมลงทุนดังกล่าว

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 โดยการใช้บริการของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวที่บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“บีทีเอสซี”) (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 97.46) เป็นผู้ให้บริการอยู่ในปัจจุบัน
- (ง) การได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะสนับสนุนและส่งเสริมธุรกิจอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัท เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะทำให้บริษัทร่วมทุนได้มาซึ่งสิทธิในการพัฒนาเชิงพาณิชย์และกิจกรรมเชิงพาณิชย์อื่น 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 ในการนี้ บริษัทฯ จะลงทุนเป็นหุ้นทุนในบริษัทร่วมทุนแต่ละแห่งเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 10,500,000,000 –

13,067,250,000 บาท สำหรับบริษัทร่วมทุนซึ่งประกอบโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และประมาณ 10,500,000,000 – 12,009,750,000 บาท สำหรับบริษัทร่วมทุนซึ่งประกอบโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง โดยเงินลงทุนดังกล่าวจะมาจากกระแสเงินสดของกิจการ เงินกู้จากสถาบันการเงิน และตลาดตราสารหนี้ เป็นสำคัญ

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

- เงินสนับสนุนจากบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งในเบื้องต้น บริษัทฯ 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 และเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล 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 จะเห็นได้ว่าทั้งสองโครงการดังกล่าวมีเส้นทางการเดินรถที่สามารถเชื่อมต่อ

กับโครงการรถไฟฟ้าสายอื่น ๆ ซึ่งจะส่งผลดีต่อจำนวนผู้โดยสารที่จะมาใช้บริการในสองโครงการดังกล่าว

- (ค) โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะช่วยเพิ่มปริมาณผู้โดยสารและสร้างรายได้ให้แก่โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูมีแผนที่จะสร้างสถานีเชื่อมต่อ (Interchange Station) ระหว่างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองมีแนวเส้นทางที่ผ่านจุดเชื่อมต่อกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแบริ่ง – สมุทรปราการ ดังนั้น โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะช่วยเปลี่ยนถ่ายและส่งต่อผู้โดยสารจากพื้นที่รอบนอกกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเข้าสู่ใจกลางกรุงเทพมหานคร โดยการใช้บริการของโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวที่บีทีเอสซีเป็นผู้ให้บริการอยู่ในปัจจุบัน
- (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 คณะกรรมการได้ตระหนักถึงปัจจัยความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเกิดจากการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และธุรกรรมการได้มาซึ่งสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง โดยสามารถสรุปดังนี้

- (ก) ความเสี่ยงจากการดำเนินงานออกแบบและก่อสร้างงานโยธา ตลอดจนจัดหาและติดตั้งงานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้าล่าช้าเกินกำหนดระยะเวลา เนื่องจากบริษัทร่วมทุนอาจต้องทำสัญญากับบุคคลภายนอกเพื่อดำเนินงานออกแบบและก่อสร้างงานโยธา จัดหาและติดตั้งงานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้าของโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง โดยการก่อสร้างและจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องจะขึ้นอยู่กับความสามารถและความพร้อมของบุคคลภายนอก

เหล่านั้น ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทร่วมทุนอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทร่วมทุนและทำให้ระยะเวลาในการดำเนินงานตามสัญญาร่วมลงทุนต้องล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ (ในนามของบริษัทร่วมทุน) จะใช้ความระมัดระวังอย่างดีที่สุดในการคัดเลือกผู้จัดจำหน่าย และ/หรือ ผู้รับจ้างที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ ตลอดจนความน่าเชื่อถือที่เหมาะสม เพื่อให้การดำเนินงานและการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทร่วมทุนตามสัญญาร่วมลงทุนแล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่กำหนด

- (ข) ความเสี่ยงจากความผันผวนหรือการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุน ในการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง บริษัทร่วมทุนต้องแบกรับภาระต้นทุนการออกแบบและการก่อสร้างงานโยธา งานระบบรถไฟฟ้า และขบวนรถไฟฟ้า ตลอดจนต้นทุนการดำเนินงาน ไม่ว่าจะเป็ค่าใช้จ่ยทางด้านการซ่อมบำรุง ต้นทุนค่าไฟฟ้า ต้นทุนผลประโยชน์และสวัสดิการของพนักงาน เป็นต้น หากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทร่วมทุน อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองได้กำหนดให้บริษัทร่วมทุนสามารถปรับอัตราค่าโดยสารได้เมื่อเกิดเหตุการณ์บางประการตามที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ จากประสบการณ์และความชำนาญในการดำเนินธุรกิจระบบขนส่งมวลชนของกลุ่มบริษัท ตลอดระยะเวลากว่า 17 ปี บริษัทฯ (ในนามของบริษัทร่วมทุน) จะใช้ความระมัดระวังอย่างดีที่สุดในการบริหารจัดการต้นทุนในการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ
- (ค) ความเสี่ยงจากการสงบที่ดินล่าช้า เนื่องจาก รฟม. จะจัดสรรกรรมสิทธิ์ที่ดินเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองให้แก่บริษัทร่วมทุน ดังนั้น หาก รฟม. ไม่สามารถดำเนินการเวนคืน และ/หรือจัดสรรกรรมสิทธิ์ที่ดินดังกล่าวให้แก่บริษัทร่วมทุนได้ อาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาในการดำเนินงานตามสัญญาร่วมลงทุนต้องล่าช้าออกไป และอาจทำให้ต้นทุนการดำเนินงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองเพิ่มขึ้นเกินกว่างบประมาณที่กำหนดไว้
- (ง) ความเสี่ยงจากการเลิกสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ตามร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู และร่างสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง รฟม. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้ หากบริษัทร่วมทุนกระทำผิดสัญญาในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ โดย รฟม. มีสิทธิเลือกซื้อสิ่งปลูกสร้างและระบบรถไฟฟ้า (ถ้ามี) ของโครงการตามความเห็นว่าเป็นประโยชน์และใช้งานได้บางส่วนหรือทั้งหมด ทั้งนี้ หาก รฟม. ไม่ใช้สิทธิซื้อสิ่งปลูกสร้างและระบบรถไฟฟ้าใด ๆ บริษัทร่วมทุนในฐานะผู้รับสัมปทานอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ (ในนามของบริษัทร่วมทุน) จะใช้ความระมัดระวังอย่างดีที่สุดในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาร่วมลงทุน เพื่อป้องกันมิให้เหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น

- 11) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างไปจากความเห็นของ
คณะกรรมการบริษัทตามข้อ 10

- ไม่มี -