



รายงานประจำปี 2562

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี



สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

สารบัญ

ส่วนที่ 1	สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน	1
1.	สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุนฯ	1
1.1	สาระสำคัญของกองทุนฯ	1
1.2	ความเสี่ยงที่สำคัญของการลงทุนในกองทุนฯ	12
ส่วนที่ 2	การดำเนินงานกิจการของกองทุน	13
2.	ข้อมูลทั่วไป	13
2.1	ชื่อกองทุน ประเภท เงินทุนจดทะเบียน และอายุกองทุนฯ	13
2.2	ชื่อบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์	13
3.	นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์	13
3.1	วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ในการดำเนินงาน	13
3.2	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ	14
3.3	โครงสร้างการบริหารจัดการกองทุนฯ และความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจ ของผู้บริหารทรัพย์สิน หรือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่	15
3.4	ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุนฯ	17
3.5	การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	22
3.6	การกู้ยืมเงิน	31
4.	ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม	33
5.	ปัจจัยความเสี่ยง	34
6.	ข้อพิพาททางกฎหมาย	40
7.	ข้อมูลสำคัญอื่น	40
ส่วนที่ 3	การจัดการและการกำกับดูแลกองทุน	41
8.	ข้อมูลหน่วยลงทุน	41
8.1	หน่วยลงทุน	41
8.2	ข้อมูลผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	42
8.3	การจ่ายผลตอบแทนของกองทุนฯ	43
9.	โครงสร้างการจัดการ	47
9.1	บริษัทจัดการ	47
9.2	ผู้บริหารทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	62
9.3	ผู้ดูแลผลประโยชน์	65
9.4	คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน	69
9.5	ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ และหมายเลขโทรสาร ของผู้สอบบัญชี นายทะเบียนหน่วยลงทุน และบริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน	70
9.6	ประวัติการถูกลงโทษและการเปรียบเทียบปรับ	70
10.	การกำกับดูแลกิจการ	70
10.1	นโยบายการกำกับดูแลกิจการ	70
10.2	คณะกรรมการชุดย่อย	71
10.3	การดูแลเรื่องการใช้อำนาจภายใน	71
10.4	การพิจารณาตัดสินใจลงทุน และการบริหารจัดการกองทุนฯ	72
10.5	การคัดเลือกผู้บริหารทรัพย์สิน	73

10.6 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สิน	74
10.7 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ	74
10.8 ค่าตอบแทนของบริหารจัดการ	76
10.9 การเปิดเผยข้อมูล / สารสนเทศต่อผู้ถือหน่วยลงทุน	76
10.10 การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน	76
10.11 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี	82
10.12 การปฏิบัติตามหลักการทำกับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)	82
11. ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม รวมถึงแนวปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน	82
11.1 นโยบายในการดำเนินงานความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของ SUPER	82
11.2 นโยบายในการดำเนินงานความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของบริษัทจัดการ	83
11.3 แนวปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันของ SUPER	85
11.4 แนวปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันของบริษัทจัดการ	85
12. การควบคุมภายใน และการบริหารจัดการความเสี่ยง	86
12.1 สรุปความเห็นของหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน / หัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ	86
12.2 หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน / หัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ	86
13. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	88
13.1 รายการระหว่างกองทุนฯ กับบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	88
13.2 รายการระหว่างกองทุนฯ กับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	89
13.3 ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนฯ ใช้บริการบุคคลอื่น	90
ส่วนที่ 4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	91
14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	91
14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี	91
14.2 ตารางสรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	92
15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)	98
15.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา	98
15.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบในอนาคต	105
16. ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	106
เอกสารแนบ รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงิน	107

ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน

1. สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุนฯ

1.1 สาระสำคัญของกองทุนฯ

1.1.1 ชื่อกองทุน ประเภท เงินทุนจดทะเบียน และอายุกองทุนฯ

ชื่อกองทุนภาษาไทย	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
ชื่อกองทุนภาษาอังกฤษ	Super Energy Power Plant Infrastructure Fund
ชื่อย่อหลักทรัพย์	SUPEREIF
	ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “กองทุนฯ”
ประเภทโครงการ	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
เงินทุนจดทะเบียน	
• วันจัดตั้งกองทุนฯ	5,150,000,000 บาท (ห้าพันหนึ่งร้อยห้าสิบล้านบาท)
• หลังลดทุนจดทะเบียนครั้งที่ 1	5,129,400,000 บาท (ห้าพันหนึ่งร้อยยี่สิบเก้าล้านสี่แสนบาท)
อายุกองทุนฯ	ไม่กำหนดอายุ

1.1.2 ชื่อบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

1.1.3 สรุปข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพย์สิน

รายละเอียดทรัพย์สิน	สิทธิ์ในรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer หรือ VSPP) ของ บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("17AYH") และ บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ("HPM") ที่ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ("กฟภ.") หรือ การไฟฟ้านครหลวง ("กฟน.") (แล้วแต่กรณี) จำนวนทั้งหมด 19 โครงการ โดยมีปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้ารวม 118 เมกะวัตต์ ซึ่งระยะเวลาตามสัญญาเช่าลงทุนของกองทุนฯ (สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ) จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ คือวันที่ 14 สิงหาคม 2562 จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ คือวันที่ 26 ธันวาคม 2584 (ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าโครงการสุดท้าย) หรือคิดเป็นระยะเวลาการลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 22 ปี										
	ที่ตั้งทรัพย์สินและรายละเอียดอื่นๆ	ลำดับที่	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	ขนาดที่ดิน (ไร่-งาน-ตารางวา)	จำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อหม้อแปลงไฟฟ้า	วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
		1	17AYH	หนองแขวง	ต. หนองแขวง อ. โคกสูง จ. สระแก้ว	83-2-90	19,352	6 Central Inverter	OTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
		2	17AYH	บ้านลำ 1	ต. บ้านลำ อ. วิหารแดง จ. สระบุรี	162-0-48.5	33,324	6 Central Inverter	OTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
		3	17AYH	บ้านลำ 2	ต. บ้านลำ อ. วิหารแดง จ. สระบุรี		33,324	6 Central Inverter	OTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
		4	17AYH	โพธิ์งาม	ต. โพธิ์งาม อ. ประจันตคาม จ. ปราจีนบุรี	99-3-32	23,784	12 Central Inverter	OTC	29 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
		5	17AYH	โนนหอม	ต. โนนหอม อ. เมือง จ. ปราจีนบุรี	63-3-94.6	23,998	12 Central Inverter	OTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
6	17AYH	กาหลง 1	ต. กาหลง อ. เมือง จ. สมุทรสาคร	64-3-78	20,116	6 Central Inverter	OTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583		

ที่ตั้งทรัพย์สินและ รายละเอียดอื่นๆ (ต่อ)									
ลำดับที่	เจ้าของ โครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	ขนาดที่ดิน (ไร่-งาน- ตารางวา)	จำนวนแผง พลังงานแสง อาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่อง แปลงกระแส ไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อ หม้อแปลง ไฟฟ้า	วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้า เข้าระบบเชิง พาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุ สัญญาซื้อขาย ไฟฟ้า
7	17AYH	หัวหว่า 1	ต. หัวหว่า อ. ศรีมหาโพธิ์ จ. ปราจีนบุรี	79-2-89.3	19,338	12 Central Inverter	QTC	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583
8	17AYH	หัวหว่า 2	ต. หัวหว่า อ. ศรีมหาโพธิ์ จ. ปราจีนบุรี	126-3-83	47,136	12 Central Inverter	QTC	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583
9	17AYH	บางพลวง 1	ต. บางพลวง อ. บ้านสร้าง จ. ปราจีนบุรี	79-3-97.4	19,338	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
10	17AYH	บางพลวง 2	ต. บางพลวง อ. บ้านสร้าง จ. ปราจีนบุรี	68-3-91.4	19,272	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
11	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร บางพลี	ต. บ้านระกาศ อ. บางปอ จ. สมุทรปราการ	57-2-49	9,520	103 String Inverter	QTC	26 ธันวาคม 2559	25 ธันวาคม 2584
12	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร บ้านแพ้ว	ต. ชัยมงคล อ. เมือง จ. สมุทรสาคร	63-3-60	15,860	9 Central Inverter	QTC	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584
13	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร ประสานกลี กิจ	ต. ชัยมงคล อ. เมือง จ. สมุทรสาคร	95-0-0	15,860	9 Central Inverter	QTC	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584
14	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร สามโคก	ต. คลองควาย อ. สามโคก จ. ปทุมธานี	69-1-42	15,860	80 String Inverter	QTC	23 ธันวาคม 2559	22 ธันวาคม 2584
15	HPM	เขาทวาย	ต. เขาทวาย อ. ทับคล้อ จ. พิจิตร	135-1-21.5	26,004	16 Central Inverter	QTC	3 ธันวาคม 2558	2 ธันวาคม 2583

1.1.4 สรุปเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่กระทบต่อการดำเนินงานของกองทุนฯ ในปีที่ผ่านมา

- ไม่มี -

1.1.5 สรุปข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับการกู้ยืมเงิน

เงื่อนไขที่สำคัญในสัญญากู้ยืมเงินและสถานะที่สำคัญต่างๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ผู้ให้กู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการ
ผู้กู้	กองทุนฯ
วงเงินกู้	วงเงินกู้ระยะยาวจำนวน 3,000 ล้านบาท
วันที่เบิกเงินกู้	14 สิงหาคม 2562 โดยเป็นการเบิกครั้งเดียวทั้งจำนวน
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย 12 เดือนแรก เท่ากับ ร้อยละ 4.50 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยหลังจากนั้น เท่ากับ อัตราดอกเบี้ย MLR ลบร้อยละ 1.75 ต่อปี ตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน (MLR หรือ Minimum Loan Rate หมายถึง อัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลาที่ประกาศโดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน))
อายุสัญญาเงินกู้	ระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ภายใน 12 ปี โดยมีระยะเวลาปลอดเงินต้นใน 3 เดือนแรก
การชำระคืนเงินต้น	ชำระเป็นรายเดือน ภายหลังระยะเวลาปลอดเงินต้น โดยทยอยผ่อนชำระตามสัดส่วนดังนี้ ปีที่ 1 153.00 ล้านบาท ปีที่ 2 242.40 ล้านบาท ปีที่ 3 241.20 ล้านบาท ปีที่ 4 247.20 ล้านบาท ปีที่ 5 252.00 ล้านบาท ปีที่ 6 222.00 ล้านบาท ปีที่ 7 216.00 ล้านบาท ปีที่ 8 204.00 ล้านบาท ปีที่ 9 206.40 ล้านบาท ปีที่ 10 206.40 ล้านบาท ปีที่ 11 206.40 ล้านบาท ปีที่ 12 603.00 ล้านบาท (โดยเดือนสุดท้ายชำระคืนเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด)
การชำระดอกเบี้ย	ชำระเป็นรายเดือน
จำนวนเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	2,983 ล้านบาท
สัดส่วนของจำนวนเงินกู้ยืมคงเหลือเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ 36

จำนวนเงินที่ได้กัน สำรองเพื่อการชำระ หนี้เงินกู้ในรอบปี บัญชีล่าสุด	ภายหลังระยะเวลาปลอดเงินต้น ผู้กู้ต้องกันสำรองเงินไว้ในบัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่าย (“บัญชี DSRAA”) ตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน เพื่อชำระคืนเงินต้นแก่ผู้ให้กู้เป็นรายเดือน โดยผู้ให้กู้จะหักเงินออกจากบัญชีดังกล่าวในช่วงปลายเดือนของทุกเดือน นอกเหนือไปจากนี้ ผู้กู้อาจไม่ต้องมีการกันสำรองเงินไว้เพื่อเตรียมชำระคืนเงินต้นในระยะยาวให้แก่ผู้ให้กู้แต่อย่างใด
หลักประกัน	1. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวแทนจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 2. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชี DSRAA ที่เปิดไว้ในนามของผู้กู้ 3. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีของกองทุนฯ ที่รับโอนรายได้สุทธิ (“บัญชี Net Revenue”) 4. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยที่กองทุนฯ เป็นผู้รับประกัน นอกเหนือจากหลักประกันที่ระบุข้างต้น สัญญากู้ยืมเงินระบุให้ 17AYH และ HPM ต้องมอบอำนาจการรับเช็คค่าไฟฟ้าจาก กฟผ. และ/หรือ กฟน. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ผู้ให้กู้ โดยผู้ให้กู้มีหน้าที่ต้องนำฝากเช็คค่าไฟฟ้าดังกล่าวเข้าบัญชีรับรายได้ของ 17AYH และ HPM
ข้อปฏิบัติทางการเงิน	1. การดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า 2. การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ ไม่เกินกว่าอัตราที่ผู้ให้กู้กำหนดในแต่ละปี 3. การดำรงเงินสำรองในบัญชี DSRAA เป็นจำนวนเท่ากับ (ก) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนใน 3 งวดถัดไป ณ เวลาใด ๆ (โดยต้องสำรองเงินจำนวนดังกล่าวภายใน 6 เดือนหลังจากเบิกเงินกู้) และ (ข) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนในงวดถัดไป ก่อนวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยนั้น
เงื่อนไขที่สำคัญอื่น ๆ	1. SUPER ต้องรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12 (สิบสอง) ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 2. กองทุนฯ สามารถสำรองเงินในบัญชี Fund Settlement ณ เวลาใดๆเป็นจำนวนไม่เกินจำนวนที่ได้ตกลงกันไว้กับผู้ให้กู้ เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นทั่วไปของกองทุนฯ ในกรณีที่กองทุนฯ ต้องการโอนเงินจากบัญชี Net Revenue เข้าบัญชี Fund Settlement เกินกว่าจำนวนเงินดังกล่าว และ/หรือ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นทั่วไปของกองทุนฯ กองทุนฯ จะต้องแจ้งวัตถุประสงค์ให้ผู้ให้กู้อำนาจหน้า และนำเงินจำนวนดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่แจ้งแก่ผู้ให้กู้นั้นภายในระยะเวลาตามที่ได้ตกลงกัน 3. ในกรณีที่กองทุนฯ บังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีรับรายได้ของ 17AYH และ HPM กองทุนฯ ต้องนำเงินที่ได้รับจากการบังคับหลักประกันดังกล่าวเข้าฝากในบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ ที่จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเป็นหลักประกันแก่ผู้ให้กู้ ภายใน 5 วันทำการ 4. ในกรณีที่ผู้ให้กู้อำนาจหน้าบังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ และ/หรือ สิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวแทนจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ผู้ให้กู้อำนาจหน้าให้กองทุนฯ นำเงินตามจำนวนที่ได้ตกลงกันไว้ไปชำระค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อดำรงสถานะของกองทุนฯ และชำระเงินปันผลที่ประกาศจ่ายก่อนการบังคับหลักประกันดังกล่าว

หมายเหตุ : MLR ของผู้ให้กู้ ณ วันที่บริษัทจัดการรวบรวมข้อมูลเพื่อจัดทำหนังสือชี้ชวนของกองทุนฯ (วันที่ 9 กรกฎาคม 2562) อยู่ที่ร้อยละ 6.25 ต่อปี ส่วน MLR ของผู้ให้กู้ ณ ปัจจุบัน (วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563) อยู่ที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี

1.1.6 การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	อัตราเงินปันผล (บาทต่อหน่วย)
1	7 ส.ค. 62 – 31 ธ.ค. 62	0.23038
	รวม	0.23038

หมายเหตุ: กองทุนฯ ไม่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานงวดวันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2562 เนื่องจากบริษัทจัดการเห็นว่ากองทุนฯ เพิ่งจะเข้าลงทุนในปีปฏิทินแรก ซึ่งระยะเวลาการจัดหาผลประโยชน์ยังไม่เต็มปีปฏิทิน จึงเห็นควรกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2562 (สำหรับรอบผลการดำเนินงานงวดวันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562) เป็นปีละ 1 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

ประวัติการจ่ายคืนเงินทุน

ครั้งที่	เหตุแห่งการคืนเงินทุนจดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี	อัตราเงินคืนทุน (บาทต่อหน่วย)
1	เงินสดส่วนเกินเนื่องมาจากการตัดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน รวมถึงมีขาดทุนจากการประเมินค่าเงินลงทุน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด	7 ส.ค. – 31 ธ.ค. 62	0.040
		รวม	0.040

หมายเหตุ: มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน จะลดลงตามอายุสิทธิในรายได้สุทธิดังกล่าวที่เหลืออยู่ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามสิทธิในการรับประโยชน์ดังกล่าวที่กองทุนฯ ได้ลงทุนไว้ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนเป็นศูนย์ได้

1.1.7 ค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากกองทุนฯ

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนฯ	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8,867.73	0.17
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	1,276.95	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	818.77	0.02
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3,256.18	0.06
ต้นทุนทางการเงิน	52,618.72	1.01
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	15,395.99	0.29
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	82,234.34	1.57

หมายเหตุ: 1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มไว้แล้ว
2. สิ้นทรัพย์สินสุทธิถัวเฉลี่ย เท่ากับ 5,228,695,575 บาท โดยเป็นการถัวเฉลี่ยตามจำนวนวันในงวดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิในแต่ละเดือน
3. กองทุนฯ ได้รับการอนุมัติให้จดทะเบียนจัดตั้งจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 และได้เข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการลงทุนครั้งแรกเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2562

1.1.8 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์		
เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน : 7,928.0 ล้านบาท)	7,826,000,000	94.94
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน : 134.6 ล้านบาท)	134,775,955	1.63
เงินฝากธนาคาร	6,570,660	0.08
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	125,982,562	1.53
ดอกเบี้ยค้างรับ	4,574	0.00
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	28,773,014	0.35
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	881,764	0.01
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	120,027,516	1.46
รวมสินทรัพย์	8,243,016,045	100.00
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,523,709	0.07
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,968,842,088	36.01
รวมหนี้สิน	2,974,365,797	36.08
สินทรัพย์สุทธิ	5,268,650,248	63.92
ทุนจดทะเบียน		
หน่วยลงทุน 515,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10.00 บาท	5,150,000,000	62.48
กำไรสะสม	118,650,248	1.44
สินทรัพย์สุทธิ	5,268,650,248	63.92
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.2303	
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	515,000,000	

งบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของรายได้รวม
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	301,884,798	99.67
ดอกเบี้ยรับ	999,793	0.33
รวมรายได้	302,884,591	100.00
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	8,867,732	2.93
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	1,276,953	0.42
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	818,770	0.27
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3,256,181	1.07
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	10,502,407	3.47
ต้นทุนทางการเงิน	52,618,718	17.37
ค่าใช้จ่ายอื่น	4,893,582	1.62
รวมค่าใช้จ่าย	82,234,343	27.15
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	220,650,248	72.85
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน		
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(102,000,000)	(33.68)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	(102,000,000)	(33.68)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	118,650,248	39.17

รายละเอียดของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของรายได้ จากการขายไฟฟ้า
รายได้ของโครงการ		
รายได้จากการขายไฟฟ้า	379,407,363	100.00
หัก : ค่าเช่าที่ดิน	5,736,942	1.51
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า	21,451,555	5.65
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์	4,355,217	1.15
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป	2,308,453	0.61
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป	3,462,702	0.91
ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้า	1,090,313	0.29
เงินสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	372,416	0.10
ค่าเบี้ยประกันภัย	4,094,616	1.08
ภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของรายได้จากการขายไฟฟ้า	24,821,042	6.54
ค่าซ่อมแซมโรงไฟฟ้า	2,209,470	0.58
ค่าใช้จ่ายแบบเหมา	7,619,839	2.01
รวมค่าใช้จ่ายของโครงการ	77,522,565	20.43
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	301,884,798	79.57

อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผลการดำเนินงานในภาพรวม (ร้อยละ)

อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	5.79
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	1.57
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	4.22
อัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	2.27

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (บาท) 5,228,695,575

หมายเหตุ : มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด เป็นการถัวเฉลี่ยตามจำนวนวันในงวด ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิในแต่ละเดือน

● งบดุล

สินทรัพย์รวมของกองทุนฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 8,243.02 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 7,826.00 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์ 134.78 ล้านบาท เงินฝากธนาคาร 35.34 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 246.90 ล้านบาท (สินทรัพย์อื่นโดยหลัก คือ ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 125.98 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี 120.03 ล้านบาท) หักสินรวมมีจำนวน 2,974.37 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เท่ากับ 2,968.84 ล้านบาท และ 5.52 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 5,268.65 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.2303 บาทต่อหน่วย

● งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี 2562 กองทุนฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 220.65 ล้านบาท โดยมีรายได้รวม เท่ากับ 302.88 ล้านบาท ประกอบไปด้วย รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และดอกเบี้ยรับ เท่ากับ 301.88 ล้านบาท และ 1.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.67 และ 0.33 ของรายได้รวมตามลำดับ ในส่วนที่มาของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เกิดจากรายได้ของโครงการ หรือ รายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับ 379.41 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายของโครงการ เท่ากับ 77.52 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายหลักของโครงการประกอบไปด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของรายได้จากการขายไฟฟ้า ค่าใช้จ่ายตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และ ค่าใช้จ่ายแบบเหมา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.02, 27.67 และ 9.83 ของค่าใช้จ่ายรวมของโครงการตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายรวม สำหรับปี 2562 เท่ากับ 82.23 ล้านบาท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการเงิน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.99, 17.29, 12.77 และ 5.95 ของค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ

รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน สำหรับปี 2562 เท่ากับ 102.00 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิลดลงให้เป็นไปตามมูลค่ายุติธรรม (จากเดิม 7,928.00 ล้านบาท เป็น 7,826.00 ล้านบาท)

กองทุนฯ มีการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับปี 2562 เท่ากับ 118.65 ล้านบาท

● อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปี 2562 กองทุนฯ มีอัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด เท่ากับร้อยละ 5.79

อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดของกองทุนฯ เท่ากับร้อยละ 1.57

อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดของกองทุนฯ เท่ากับร้อยละ 4.22

ทั้งนี้ อัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดของกองทุนฯ อยู่ที่ร้อยละ 2.27

1.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของการลงทุนในกองทุนฯ

การลงทุนในหน่วยลงทุนมีความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนนั้น ผู้ลงทุนควรตระหนักถึงข้อเท็จจริงที่ว่ากองทุนฯ และการดำเนินงานของกองทุนฯ อยู่ภายใต้กฎหมาย ระเบียบ และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของประเทศไทย ซึ่งแตกต่างจากประเทศอื่นๆ ดังนั้น ก่อนตัดสินใจเข้าลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบถึงข้อพิจารณาเกี่ยวกับความเสี่ยงและการลงทุนซึ่งจะได้กล่าวต่อไป รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ และในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน โดยความเสี่ยงที่ระบุในส่วนนี้ ไม่ใช่ความเสี่ยงทั้งหมดที่มีในปัจจุบันหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นทราบอยู่แล้วหรือไม่ก็ตาม อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนฯ หรือมูลค่าของหน่วยลงทุน

ความเสี่ยงที่สำคัญต่างๆ มีดังนี้

1. กองทุนฯ มีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน โอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนฯ ได้ ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจไม่เท่ากันขึ้นอยู่กับค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงเป็นศูนย์ได้
2. กองทุนฯ สามารถก่อหนี้ได้ และอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้เงินกู้หรือการกู้ยืมเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ในอนาคตบนเงื่อนไขที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นดังกล่าวได้เลย
3. การลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ อาจถูกกรมสรรพากรตีความว่าเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ รวมถึงเงินได้จากการลงทุนดังกล่าวจะถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ซึ่งอาจทำให้กองทุนฯ ต้องมีภาระภาษีเช่นเดียวกับภาระภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562
4. การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในการผลิตไฟฟ้า หากมีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์น้อยกว่าปกติหรือมีปริมาณเมฆมากกว่าปกติอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้
5. สภาวะแวดล้อมที่แท้จริงที่แตกต่างไปจากค่าสภาวะแวดล้อมมาตรฐานอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพและประสิทธิภาพของอุปกรณ์ต่างๆ ในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งอาจก่อให้เกิดการสูญเสียพลังงานในระบบสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้
6. การประกอบธุรกิจและดำเนินการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ในการดูแล ซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆ หากผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ไม่ปฏิบัติตามสัญญา อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

รายละเอียดเพิ่มเติม โปรดศึกษาส่วนที่ 2 ข้อ 5 ปัจจัยความเสี่ยง

ส่วนที่ 2 การดำเนินงานกิจการของกองทุน

2. ข้อมูลทั่วไป

2.1 ชื่อกองทุน ประเภท เงินทุนจดทะเบียน และอายุกองทุน

ชื่อกองทุนภาษาไทย	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
ชื่อกองทุนภาษาอังกฤษ	Super Energy Power Plant Infrastructure Fund
ชื่อย่อหลักทรัพย์	SUPEREIF
ประเภทโครงการ	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
เงินทุนจดทะเบียน	
• วันจัดตั้งกองทุน	5,150,000,000 บาท (ห้าพันหนึ่งร้อยห้าสิบล้านบาท)
• หลังลดทุนจดทะเบียนครั้งที่ 1	5,129,400,000 บาท (ห้าพันหนึ่งร้อยยี่สิบเก้าล้านสี่แสนบาท)
อายุกองทุน	ไม่กำหนดอายุ

2.2 ชื่อบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

3. นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์

3.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ในการดำเนินงาน

● วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

กองทุนฯ จัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุน โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้า และ/หรือ พลังงานทางเลือกเป็นหลัก (โดยจะลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนฯ และทำให้กองทุนฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว) รวมถึงลงทุนในทรัพย์สินอื่นๆ หลักทรัพย์ และ/หรือ ตราสารอื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้ลงทุนได้

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกคือ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทสิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 19 โครงการ กำลังการผลิตรวม 118 เมกะวัตต์ของ 17AYH และ HPM หรือรวมเรียกว่า ผู้โอนรายได้ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ SUPER หรือผู้สนับสนุน ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ทั้งนี้ กองทุนฯ จะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานด้วยการรับโอนรายได้สุทธิจาก 17AYH และ HPM โดยการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกับ 17AYH และ HPM โดยระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ 17AYH หรือ HPM เข้าทำกับ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี)

● กลยุทธ์ในการดำเนินงาน

กลยุทธ์ในการสร้างการเติบโตจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ

สำหรับการลงทุนในอนาคต กองทุนฯ จะมุ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภท ไฟฟ้า และ/หรือ พลังงานทางเลือก เป็นหลัก โดยจะมุ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและมีประวัติผลการดำเนินงานย้อนหลังพอสมควร อีกทั้งยังต้องเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีศักยภาพ และคาดว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระดับที่น่าพอใจในระยะยาว ซึ่งกองทุนฯ มิได้มีข้อจำกัด หรือนโยบายว่าจะเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกลุ่มบริษัทใดเป็นการเฉพาะ

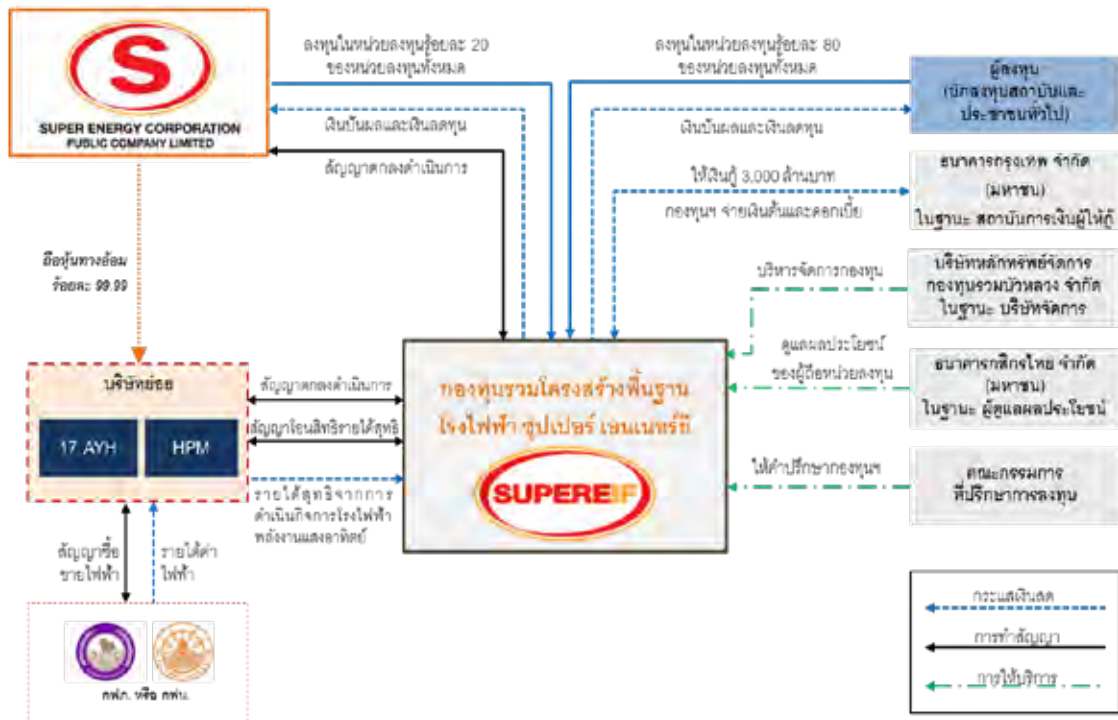
อย่างไรก็ดี ตามสัญญาตกลงดำเนินการ ในกรณีที่ SUPER หรือบริษัทที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหาร จะจำหน่าย โอน หรือให้ลงทุนโดยประการใด ๆ ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ซึ่งรวมถึงสิทธิในรายได้) ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใดๆ ของ SUPER หรือบริษัทที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหาร เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมหรือทรัสต์ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน) SUPER ตกลงให้สิทธิกองทุนฯ ในการพิจารณาข้อเสนอเพื่อลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวก่อนบุคคลอื่น (Right of First Refusal) และจะไม่ดำเนินการใด ๆ เพื่อการดังกล่าว จนกว่าจะได้รับการปฏิเสธเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ หรือเมื่อพ้นระยะเวลาที่ตกลงกันตามรายละเอียดในสัญญาที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน (พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานจากขยะ และพลังงานชีวมวล) ภายในประเทศ ภายใต้การบริหารจัดการของกลุ่ม SUPER ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว มีจำนวนทั้งสิ้น 120 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตรวม 690.6 เมกะวัตต์ ซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ 17AYH และ HPM ได้ขายสิทธิในรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ สำหรับการลงทุนในครั้งแรกของกองทุนฯ นั้น คิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 15.83 และ ร้อยละ 17.09 เมื่อเทียบกับจำนวนโครงการรวม และกำลังการผลิตรวมของกลุ่ม SUPER ดังที่กล่าวไว้แล้วข้างต้นตามลำดับ ในขณะที่ทางกลุ่ม SUPER ยังคงมีข่าวที่จะขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น จึงมีโอกาสดังกล่าวที่กลุ่ม SUPER อาจพิจารณาทางเลือกในการขายทรัพย์สินอื่นๆ เข้ามาให้แก่กองทุนฯ เพิ่มเติม เพื่อเป็นหนึ่งในแหล่งเงินทุนในการขยายกิจการของตนในอนาคตได้

3.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

- วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ : 7 สิงหาคม 2562
- วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิสำเร็จ : 14 สิงหาคม 2562
- วันที่หน่วยลงทุนของกองทุนฯ เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : 21 สิงหาคม 2562

3.3 โครงสร้างการบริหารจัดการกองทุนฯ และความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้บริหารทรัพย์สิน หรือของผู้ถือหุ้นรายใหญ่



- กองทุนฯ ซึ่งจัดตั้งและบริหารจัดการโดยบริษัทจัดการ ได้เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 19 โครงการ กำลังการผลิตรวม 118 เมกะวัตต์ของ 17AYH และ HPM ทั้งนี้ กองทุนฯ จะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานด้วยการรับโอนรายได้สุทธิจาก 17AYH และ HPM โดยการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกับ 17AYH และ HPM โดยระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ 17AYH หรือ HPM เข้าทำกับ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี)
- กองทุนฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ SUPER โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่นี้ 20.00 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายทั้งหมด ณ วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด (30 ธันวาคม 2562) โดยกลุ่ม SUPER ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่ม SUPER ดังกล่าว มิได้มีการแข่งขันกับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในรายได้สุทธิสำหรับการลงทุนในครั้งแรก เนื่องจากคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ตกลงรับซื้อพลังงานไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM ผลิตได้ตลอดอายุสัญญา ซึ่งสัญญาดังกล่าวเป็นสัญญาระยะยาวและมีอายุสอดคล้องกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ

- SUPER หรือ ผู้รับจ้าง ได้เข้าเป็นคู่สัญญากับ 17AYH และ HPM หรือ ผู้ว่าจ้าง ตามสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการและดูแลรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 5 สัญญา (โดยบริษัทจัดการได้มีการเปรียบเทียบราคาและคุณสมบัติกับผู้สนใจอื่นๆ แล้ว) ได้แก่การรับจ้าง (1) บริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (2) จัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ (3) รับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) (4) งานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป และ (5) บริหารและจัดการทั่วไป อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการได้มีส่วนร่วมในการกำหนดโครงสร้างในสัญญาเหล่านั้นให้มีความเหมาะสม เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกลุ่ม SUPER ด้วยกัน อาทิเช่น การที่กองทุนฯ มีสิทธิยึดเหนี่ยว หรือระงับการจ่ายค่าตอบแทนตามสัญญาเหล่านั้นให้แก่ 17AYH และ HPM (หากกองทุนฯ เห็นว่าผู้รับจ้างปฏิบัติหน้าที่ไม่ครบถ้วน) การกำหนดให้ผู้ว่าจ้างมีการเรียกค่าปรับจากผู้รับจ้างกรณีทำงานไม่ได้ตามเป้าหมาย หรือ ขอบเขตงานที่กำหนดบางประการ การกำหนดให้ผู้รับจ้างมีการวางหลักประกันแก่ผู้ว่าจ้างกรณีผู้รับจ้างไม่ยินยอมชำระค่าปรับ และ/หรือ ค่าเสียหาย โดยกองทุนฯ อาจใช้สิทธิเข้าไปบังคับหลักประกันดังกล่าวได้ หาก 17AYH และ HPM เพิกเฉย หรือไม่ดำเนินการบังคับหลักประกันจากผู้รับจ้าง นอกจากนี้ การเพิกเฉยของ 17AYH และ HPM ดังกล่าว อาจถือเป็นเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ 17AYH และ HPM ต่อกองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้ด้วย ซึ่งกองทุนฯ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย และ/หรือ บังคับหลักประกันที่เกี่ยวข้องตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้
- ปัจจุบัน บริษัทจัดการไม่ได้บริหารจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นใดที่ลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อีก อนึ่ง หากบริษัทจัดการมีกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กองอื่นในอนาคต โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เหล่านั้นก็มิได้มีการแข่งขันทางธุรกิจกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในรายได้สุทธิสำหรับการลงทุนในครั้งนี้แต่อย่างใดตามเหตุผลที่ได้อธิบายไว้แล้วก่อนหน้านี้
- ทั้งนี้ การบริหารจัดการกองทุนฯ จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ โดยผู้ลงทุนสามารถขอดูสำเนาโครงการจัดการฉบับเต็มได้ที่บริษัทจัดการ

3.4 ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุนฯ

3.4.1 รายการแสดงทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนในหรือมีไว้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายการทรัพย์สิน	2562	
	มูลค่าตามบัญชี / มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
1. เงินฝากธนาคาร		
เงินฝากออมทรัพย์	6,570,660	0.12
2. เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินและตราสารหนี้		
พันธบัตร	134,775,955	2.56
รวม	141,346,615	2.68
3. เงินลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน		
เงินลงทุนสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	7,826,000,000	148.54
รวม	7,826,000,000	148.54
4. สินทรัพย์อื่น		
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	125,982,562	2.39
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	120,027,516	2.28
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	28,773,014	0.54
สินทรัพย์อื่น	886,338	0.02
รวม	275,669,430	5.23
รวมมูลค่าทรัพย์สิน	8,243,016,045	156.45
5. หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,523,709	0.10
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,968,842,088	56.35
รวมมูลค่าหนี้สิน	2,974,365,797	56.45
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ	5,268,650,248	100.00
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.2303	

หมายเหตุ : 1. จำนวนหน่วยลงทุน 515,000,000 หน่วย

2. กองทุนฯ ได้รับการอนุมัติให้จดทะเบียนจัดตั้งจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562

3.4.2

รายละเอียดทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายละเอียดทรัพย์สิน	สิทธิในรายได้สุทธิจากกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer หรือ VSPP) ของ 17AYH และ HPM ที่ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) จำนวนทั้งหมด 19 โครงการ โดยมีปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 118 เมกะวัตต์ ซึ่งระยะเวลาตามสัญญาซื้อขายพลังงาน (สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ) จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ คือวันที่ 14 สิงหาคม 2562 จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ คือวันที่ 26 ธันวาคม 2584 (ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าโครงการสุดท้าย) หรือคิดเป็นระยะเวลาการลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 22 ปี									
	ลำดับที่	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	ขนาดที่ดิน (ไร่-งาน-ตารางวา)	จำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อหม้อแปลงไฟฟ้า	วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
ที่ตั้งทรัพย์สินและรายละเอียดอื่นๆ	1	17AYH	หนองแขวง	ต. หนองแขวง อ. โคกสูง จ. สระแก้ว	83-2-90	19,352	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
	2	17AYH	บ้านลำ 1	ต. บ้านลำ อ. วิหารแดง จ. สระบุรี	162-0-48.5	33,324	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
	3	17AYH	บ้านลำ 2	ต. บ้านลำ อ. วิหารแดง จ. สระบุรี		33,324	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
	4	17AYH	โพธิ์งาม	ต. โพธิ์งาม อ. ประจันตคาม จ. ปราจีนบุรี	99-3-32	23,784	12 Central Inverter	QTC	29 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
	5	17AYH	โนนหอม	ต. โนนหอม อ. เมือง จ. ปราจีนบุรี	63-3-94.6	23,998	12 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
	6	17AYH	กาหลง 1	ต. กาหลง อ. เมือง จ. สมุทรสาคร	64-3-78	20,116	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583

ติดตั้งทรัพย์สินและ รายละเอียดอื่นๆ (ต่อ)									
ลำดับที่	เจ้าของ โครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	ขนาดที่ดิน (ไร่-งาน- ตารางวา)	จำนวนแผง พลังงานแสง อาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่อง แปลงกระแส ไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อ หม้อแปลง ไฟฟ้า	วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้า เข้าระบบเชิง พาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุ สัญญาซื้อขาย ไฟฟ้า
7	17AYH	หัวหว่า 1	ต. หัวหว่า อ. ศรีมหาโพธิ์ จ. ปราจีนบุรี	79-2-89.3	19,338	12 Central Inverter	QTC	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583
8	17AYH	หัวหว่า 2	ต. หัวหว่า อ. ศรีมหาโพธิ์ จ. ปราจีนบุรี	126-3-83	47,136	12 Central Inverter	QTC	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583
9	17AYH	บางพลวง 1	ต. บางพลวง อ. บ้านสร้าง จ. ปราจีนบุรี	79-3-97.4	19,338	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
10	17AYH	บางพลวง 2	ต. บางพลวง อ. บ้านสร้าง จ. ปราจีนบุรี	68-3-91.4	19,272	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
11	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร บางพลี	ต. บ้านระกาศ อ. บางปอ จ. สมุทรปราการ	57-2-49	9,520	103 String Inverter	QTC	26 ธันวาคม 2559	25 ธันวาคม 2584
12	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร บ้านแพ้ว	ต. ชัยมงคล อ. เมือง จ. สมุทรสาคร	63-3-60	15,860	9 Central Inverter	QTC	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584
13	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร ประสานกลี กิจ	ต. ชัยมงคล อ. เมือง จ. สมุทรสาคร	95-0-0	15,860	9 Central Inverter	QTC	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584
14	17AYH	สหกรณ์ การเกษตร สามโคก	ต. คลองควาย อ. สามโคก จ. ปทุมธานี	69-1-42	15,860	80 String Inverter	QTC	23 ธันวาคม 2559	22 ธันวาคม 2584
15	HPM	เขาทวาย	ต. เขาทวาย อ. ทับคล้อ จ. พิจิตร	135-1-21.5	26,004	16 Central Inverter	QTC	3 ธันวาคม 2558	2 ธันวาคม 2583

3.4.3 สารสำคัญเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานหลัก

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

วันที่ได้มา	วันที่ 14 สิงหาคม 2562		
ราคาที่ได้มา	7,928 ล้านบาท		
ผู้ขาย	17AYH และ HPM		
เหตุผลในการลงทุนและประโยชน์ที่กองทุนฯ ได้รับ	โอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาว จากการลงทุนในทรัพย์สินที่มีจุดเด่นหลายประการ อาทิเช่น รายได้หลักของโรงไฟฟ้าจะมาจากการขายไฟฟ้าให้แก่คู่สัญญาที่เป็นรัฐวิสาหกิจ คือ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือ อีกทั้งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายังเป็นสัญญาซื้อขายระยะยาว รวมถึงค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของกองทุนฯ มีการกำหนดราคาตามสัญญาที่แน่นอน เพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ		
แหล่งเงินทุนที่ใช้	1) จากการระดมทุนโดยการเสนอขายหน่วยลงทุน 5,150 ล้านบาท 2) จากการกู้ยืมเงิน 3,000 ล้านบาท รวม 8,150 ล้านบาท		
ความเห็นของบริษัทจัดการ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ	บริษัทจัดการเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากมูลค่าการเข้าลงทุนของกองทุนฯ ไม่เกินมูลค่าประเมินสูงสุดของสิทธิในรายได้สุทธิที่ประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระที่ 8,529 ล้านบาท อีกทั้งยังมีจุดเด่นอื่นๆ ดังที่ได้กล่าวไว้ในหัวข้อ “เหตุผลในการลงทุนและประโยชน์ที่กองทุนฯ ได้รับ”		
รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินมูลค่าทั้งสองราย	ชื่อผู้ประเมิน	บริษัท ไนท์แฟรงค์ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอร์แมนเนจเม้นท์ จำกัด
	วันที่ประเมินมูลค่า	วันที่ 6 กันยายน 2561	วันที่ 6 กันยายน 2561
	ราคาประเมิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562	8,111 ล้านบาท	7,943 - 8,529 ล้านบาท
	วิธีที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	วิธีรายได้ (Income Approach)	วิธีรายได้ (Income Approach)
ค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สิน	ประมาณ 131 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดยประกอบไปด้วยค่าใช้จ่าย อาทิเช่น ค่าธรรมเนียมในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ค่าที่ปรึกษาต่างๆ ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่ต้องชำระให้แก่ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น		

3.4.4 รายละเอียดเกี่ยวกับการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

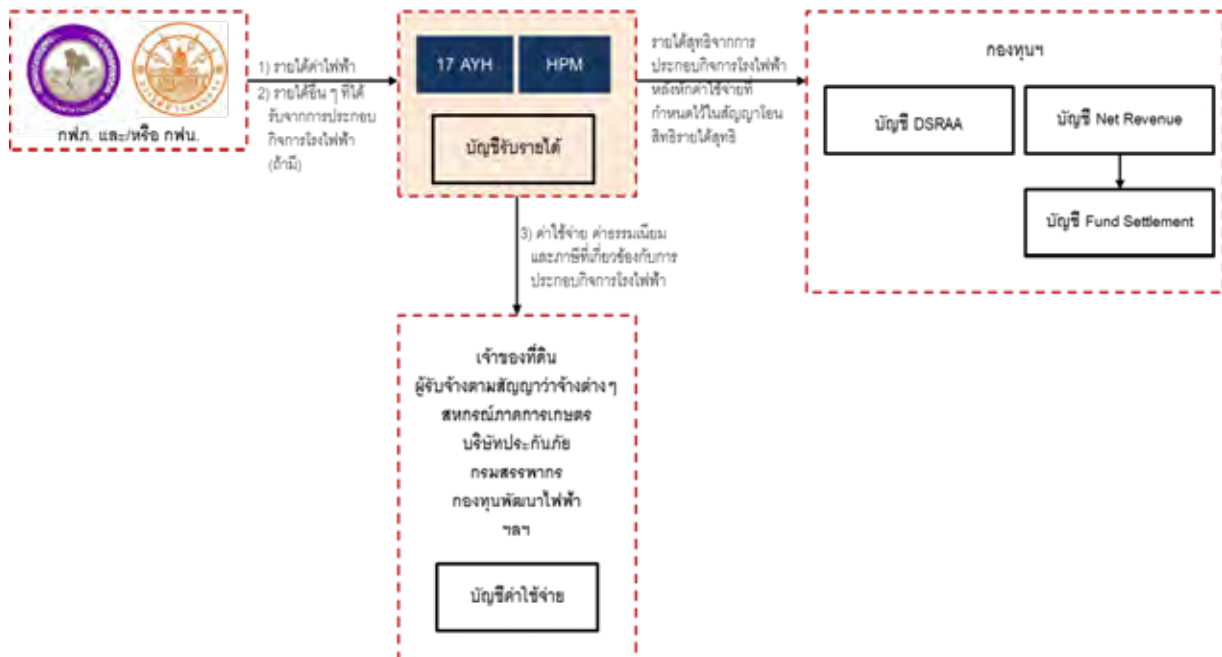
- ไม่มี -

3.5 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

3.5.1 โครงสร้างกระแสรายได้ของกองทุนฯ

หลังจากการโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ แล้ว 17AYH และ HPM มีหน้าที่ต้องนำส่งรายได้ทั้งหมดของโครงการเข้าบัญชีรับรายได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งกองทุนฯ จะได้รับรายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายของโครงการ ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ รายได้ของโครงการตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ประกอบด้วย (1) รายได้จากการขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ทั้งปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor และ ส่วนที่เกินจาก Capacity Factor) และ (2) รายได้อื่นๆ ที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า เช่น ค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยในส่วนของการประกันภัยบางประเภทที่เกี่ยวข้อง รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่เสื่อมสภาพหรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ เป็นต้น โดยมีสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ดังนี้ 1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ HPM กับ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) 2) สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรระหว่าง 17AYH และสหกรณ์ภาคการเกษตรที่เกี่ยวข้อง 3) สัญญาเช่าที่ดินและสัญญาเช่าช่วงที่ดินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ 4) สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า 5) สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ 6) สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) 7) สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป และ 8) สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป

แผนภาพแสดงโครงสร้างกระแสรายได้ของกองทุนฯ



แผนภาพข้างต้นถูกจัดทำขึ้นเพื่อแสดงข้อมูลโดยสังเขป และไม่ได้แสดงรายละเอียดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สำหรับบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละราย บัญชี Net Revenue และบัญชี DSRAA (บัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่ายของกองทุนฯ) จะเป็นบัญชีซึ่งเปิดไว้กับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับบัญชี Fund Settlement จะเป็นบัญชีซึ่งเปิดไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ โดยบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละรายอาจจะอยู่ในรูปแบบดังต่อไปนี้ (1) บัญชีเงินฝากของสถาบันการเงินที่เป็นผู้ให้บริการรับฝากเงินที่มีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามคำสั่งของลูกค้า (“Escrow Account”) ซึ่งสามารถเบิกถอนเงินจากบัญชีได้ต่อเมื่อปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาประกอบการเปิดบัญชีครบถ้วนแล้ว หรือ (2) บัญชีที่เปิดไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามสัญญาแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian) ทั้งนี้การโอนเงินจากบัญชีรับรายได้เป็นไปตามลำดับดังนี้ 1) บัญชีค่าใช้จ่าย 2) บัญชี DSRAA และ 3) บัญชี Net Revenue โดยเงินในบัญชี Net Revenue จะโอนต่อไปยังบัญชี Fund Settlement อีกทอดหนึ่ง โดยวัตถุประสงค์ในการเปิดบัญชีที่เกี่ยวข้องตามแผนภาพดังกล่าว สามารถสรุปได้พอสังเขปดังนี้

- บัญชีรับรายได้ (เปิดในนาม 17AYH และ HPM บริษัทละ 1 บัญชี) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยกองทุนฯ จะมีอำนาจในการร่วมลงนามกับ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) เพื่อโอนเงินออกจากบัญชีดังกล่าวไปยังบัญชีอื่นๆ ต่อไป
- บัญชีค่าใช้จ่าย (เปิดในนาม 17AYH และ HPM บริษัทละ 1 บัญชี) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินเพื่อชำระหรือชดเชยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM จะต้องชำระหรือได้ชำระไป
- บัญชี DSRAA (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีซึ่งผู้ให้กู้แก่กองทุนฯ (สำหรับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินครั้งแรก) เป็นผู้กำหนดให้มีการเปิดบัญชีดังกล่าว เพื่อให้กองทุนฯ นำเงินมาสำรองไว้เป็นประกันการชำระคืนเงินกู้ยืมตามจำนวนและภายในระยะเวลาที่กำหนดตามรายละเอียดในสัญญา กู้ยืมเงิน และเป็นบัญชีสำหรับรับเงินจำนวนเท่ากับเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งกองทุนฯ จะต้องชำระคืนต่อผู้ให้กู้เมื่อถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้ สิทธิเรียกร้องในบัญชีดังกล่าวจะถูกนำไปจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่ผู้ให้กู้
- บัญชี Net Revenue (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินส่วนที่เหลือในบัญชีรับรายได้ (หลังโอนเข้าบัญชีค่าใช้จ่ายและบัญชี DSRAA แล้ว) ทั้งนี้ สิทธิในบัญชีดังกล่าวจะถูกนำไปจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่ผู้ให้กู้
- บัญชี Fund Settlement (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีที่เปิดไว้เพื่อนำเงินไปชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการดำเนินงานตามปกติของกองทุนฯ การเตรียมจ่ายเงินปันผล และ/หรือ เงินลดทุน ตลอดจนนำเงินที่มีในบัญชี ไปลงทุน / จัดหาผลประโยชน์ในหลักทรัพย์อื่นในระยะเวลาสั้นๆ ระหว่างรอจ่ายเงินปันผล และ/หรือ จ่ายเงินลดทุนในครั้งถัดๆ ไป ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญา กู้ยืมเงิน

นอกจากนี้ กองทุนฯ อาจสำรองเงินบางส่วนจากรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าเพื่อชำระค่าใช้จ่ายที่จำเป็น เช่น เงินต้น ดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

ทั้งนี้ แผนภาพแสดงโครงสร้างกระแสรายได้ข้างต้น เป็นไปตามธุรกรรมการกู้ยืมเงินของกองทุนฯ ในปัจจุบัน ซึ่งกองทุนฯ อาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกบัญชี Net Revenue และ/หรือ บัญชี DSRAA ได้ในอนาคต หากไม่มีธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินเปลี่ยนแปลงไป

3.5.2 โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM

โครงสร้างรายได้สุทธิของ 17AYH และ HPM ที่จะโอนให้แก่กองทุนฯ จะสอดคล้องกับโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งเป็นไปตามแผนภาพดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้

- ✓ รายได้ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้า
- ✓ รายได้อื่น ๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

หักด้วย

โครงสร้างค่าใช้จ่าย

- ✓ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามความเป็นจริง
- ✓ ค่าใช้จ่ายอื่นที่จำเป็นในการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้า (นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายตามจริง) ซึ่งกองทุนฯ จะจ่ายให้ 17AYH และ HPM แบบเหมา

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายตามแผนภาพข้างต้น มีรายละเอียดที่สำคัญดังต่อไปนี้

1) โครงสร้างรายได้

1.1 รายได้ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้า

เงินที่ได้รับจากการขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ HPM กับ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ของแต่ละโครงการ ดังนี้

- โครงการของ 17AYH สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินที่มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุด 6 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 22,000 โวลต์ จำนวน 10 โครงการ
- โครงการของ 17AYH ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ที่มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุด 3 ถึง 5 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 22,000 ถึง 24,000 โวลต์ จำนวน 4 โครงการ
- โครงการของ HPM สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินที่มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุด 8 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 22,000 โวลต์ จำนวน 5 โครงการ

ทั้งนี้ รายละเอียดเบื้องต้นของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH หรือ HPM และ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) รวมถึงอายุสัญญาคงเหลือของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแต่ละโครงการ มีดังนี้

ตารางแสดงรายละเอียดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ / ที่ตั้ง	คู่สัญญา	ปริมาณ พลังไฟฟ้า สูงสุดที่ เสนอขาย ตามสัญญา (เมกะวัตต์)	วันเริ่มจ่าย ไฟฟ้าเข้า ระบบเชิง พาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD)	วันสิ้นสุดอายุ สัญญาซื้อขาย ไฟฟ้า	ระยะเวลา คงเหลือ โดย ประมาณ ^{1/}
1	17AYH	หนองแขวง (สระแก้ว)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
2	17AYH	บ้านลำ 1 (สระบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
3	17AYH	บ้านลำ 2 (สระบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
4	17AYH	โพธิ์งาม (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	29 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
5	17AYH	โนนหอม (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
6	17AYH	กาหลง 1 (สมุทรสาคร)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
7	17AYH	หัวหว้า 1 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583	20 ปี 359 วัน
8	17AYH	หัวหว้า 2 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583	20 ปี 359 วัน
9	17AYH	บางพลวง 1 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
10	17AYH	บางพลวง 2 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
11	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บางพลี ^{2/} (สมุทรปราการ)	กฟน.	3	26 ธันวาคม 2559	25 ธันวาคม 2584	21 ปี 359 วัน
12	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บ้านแพ้ว ^{2/} (สมุทรสาคร)	กฟภ.	5	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584	21 ปี 360 วัน
13	17AYH	สหกรณ์การเกษตร ประสานกลีจ ^{2/} (สมุทรสาคร)	กฟภ.	5	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584	21 ปี 360 วัน
14	17AYH	สหกรณ์การเกษตร สามโคก ^{2/} (ปทุมธานี)	กฟภ.	5	23 ธันวาคม 2559	22 ธันวาคม 2584	21 ปี 356 วัน

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ / ที่ตั้ง	คู่สัญญา	ปริมาณ พลังไฟฟ้า สูงสุดที่ เสนอขาย ตามสัญญา (เมกะวัตต์)	วันเริ่มจ่าย ไฟฟ้าเข้า ระบบเชิง พาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD)	วันสิ้นสุดอายุ สัญญาซื้อขาย ไฟฟ้า	ระยะเวลา คงเหลือ โดย ประมาณ ^{1/}
15	HPM	เขาทราย (พิจิตร)	กฟภ.	8	3 ธันวาคม 2558	2 ธันวาคม 2583	20 ปี 337 วัน
16	HPM	หนองพยอม (พิจิตร)	กฟภ.	8	25 สิงหาคม 2558	24 สิงหาคม 2583	20 ปี 238 วัน
17	HPM	ห้วยสะแก (เพชรบูรณ์)	กฟภ.	8	31 สิงหาคม 2558	30 สิงหาคม 2583	20 ปี 243 วัน
18	HPM	ห้วยทราย (สระแก้ว)	กฟภ.	8	23 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
19	HPM	กาหลง 2 (สมุทรสาคร)	กฟภ.	8	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	20 ปี 365 วัน
รวม				118			

หมายเหตุ: ^{1/} นับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ

^{2/} สำหรับโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร นั้น คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานได้กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเข้าร่วมโครงการและการคัดเลือก โดย สหกรณ์ภาคการเกษตร (สหกรณ์การเกษตร สหกรณ์นิคม สหกรณ์ประมงตามกฎหมายว่าด้วยสหกรณ์) เป็นผู้มีความสมบัติ ในการยื่นความจำนงขอเข้าร่วมโครงการในฐานะเจ้าของโครงการ และเอกชนเป็นผู้ดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าในฐานะ ผู้สนับสนุนโครงการ ทั้งนี้ เมื่อสหกรณ์ภาคการเกษตรผ่านการพิจารณาและได้รับคัดเลือก ผู้สนับสนุนโครงการจะสามารถ เป็นผู้ยื่นคำร้องและขอเสนอขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้า และผู้สนับสนุนโครงการเป็นผู้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในฐานะ คู่สัญญากับ กฟน. และ/หรือ กฟภ. (แล้วแต่กรณี) โดยสหกรณ์ภาคการเกษตรจะมีสิทธิได้รับค่าตอบแทน เช่น ค่าใช้สิทธิ ในการขายไฟฟ้า และค่าใช้ประโยชน์ที่ดิน จากผู้สนับสนุนโครงการตามสัญญาระหว่างสหกรณ์ภาคการเกษตรและ ผู้สนับสนุนโครงการ

โดยโครงสร้างราคาอัตราารับซื้อไฟฟ้าที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เป็นดังนี้

- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับอัตรา
รับซื้อไฟฟ้า (FiT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย
- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่เกินจาก Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับอัตรา
รับซื้อไฟฟ้าเท่ากับอัตราค่าไฟขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 ถึง 33 กิโลโวลต์ (อัตรา
ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) ที่ กฟผ. ขายให้แก่ กฟภ. และ กฟน. รวมกับค่า
ไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา
12 เดือน) แต่ทั้งนี้ อัตรารับซื้อไฟฟ้างดงามจะต้องไม่เกินอัตรารับซื้อไฟฟ้า (FiT)
ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย

สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่รับซื้อในปีแรกและปีสุดท้ายของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ถ้าไม่
ครบปีปฏิทินให้ใช้อัตรารับซื้อไฟฟ้า (FiT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย โดยไม่ต้องนำ Capacity
Factor มาบังคับใช้

นอกจากนี้ รายได้ค่าไฟฟ้ายังรวมถึงเงินที่ได้รับจากการขายไฟฟ้าจากการดำเนินงานของ
โครงการนอกเหนือจากการขายไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ถ้ามี)

1.2 รายได้อื่น ๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ประกอบไปด้วย

- ค่าสินไหมทดแทน (เฉพาะส่วนค่าใช้จ่ายในระหว่างธุรกิจหยุดชะงัก) ที่ได้รับจากบริษัท
ประกันภัยภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business
Interruption)
- ค่าเช่าที่ดินที่ 17AYH ได้รับจากสหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด รวมถึงดอกเบี้ย
เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆที่ 17AYH ได้รับจากสหกรณ์การเกษตรสามโคก
จำกัด ภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง
- รายได้จากการจำหน่ายแผงโฟโตโวลเทอิก เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) อุปกรณ์
ผลิตไฟฟ้า และทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า
- ค่าชดเชย ค่าสินไหมทดแทน หรือค่าเสียหายจำนวนใดๆ เกี่ยวกับแผงโฟโตโวลเทอิก
เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) หรืออุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าอื่นใด ที่ผู้โอนรายได้ได้รับ
จากการใช้สิทธิเรียกร้องกับผู้ผลิต ผู้จัดจำหน่าย และ/หรือ บริษัทรับประกันภัยสำหรับ
การประกันภัยการรับประกัน (Insurance Backed Warranty) ของผู้ผลิตหรือผู้จัด
จำหน่ายดังกล่าว
- ค่าชดเชย ค่าสินไหมทดแทน หรือค่าเสียหายจำนวนใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับการ
ใช้สิทธิเรียกร้องกับบุคคลภายนอกที่ได้ก่อให้เกิดความเสียหายกับโครงการ หรือใช้สิทธิ
เรียกร้องกับคู่สัญญาหรือบุคคลอื่นใดตามสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า
- ค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการ (ไม่รวมถึงค่าทดแทนที่ดินส่วนที่ถูก
เวนคืนอันเป็นสิทธิของเจ้าของที่ดินผู้มีกรรมสิทธิ์) ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากหน่วยงาน
ของรัฐ รวมถึงดอกเบี้ย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจาก
การดำเนินการดังกล่าว ยกเว้น ค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการ
บางพลวง 1 และโครงการบางพลวง 2 ตามพระราชกฤษฎีกากำหนดเขตที่ดินในบริเวณที่
ที่จะเวนคืนในท้องที่ตำบลดงพระราม ตำบลบางบริบูรณ์ ตำบลบางเดชะ

อำเภอเมืองปราจีนบุรี และตำบลบางพลวง ตำบลบ้านสร้าง อำเภอบ้านสร้าง จังหวัดปราจีนบุรี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีได้ส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการในระยะเวลาการโอนสิทธิ (เนื่องจาก 17AYH ตกลงจะดำเนินการรื้อถอน ก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างใหม่ เคลื่อนย้าย และติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ที่จะได้รับผลกระทบจากการเวนคืน ตลอดจนดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เช่น การขอหรือแก้ไขใบอนุญาตใหม่ (หากจำเป็น) ให้แล้วเสร็จก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ดังนั้น แม้ว่าภาครัฐจะชำระเงินค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินในโครงการบางพลวง 1 และบางพลวง 2 ให้แก่ 17AYH หลังจากวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ค่าทดแทนที่ 17AYH ได้รับย่อมไม่ถือเป็นรายได้ของโครงการตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับเนื่องจากค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในการรื้อถอน ก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างใหม่ เคลื่อนย้าย และติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ ก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 17AYH เป็นผู้รับผิดชอบ และ ณ วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ การประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการบางพลวง 1 และบางพลวง 2 จะอยู่ในสภาพและลักษณะเช่นเดียวกับโครงการอื่น ๆ ที่ไม่ได้ตกอยู่ภายใต้การเวนคืนของหน่วยงานของรัฐ)

- มูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ดอกเบี้ย และเบี้ยปรับที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับในกรณีการผิดสัญญาหรือบอกเลิกสัญญาตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
- รายได้อื่น ๆ ตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ถ้ามี)

2) โครงสร้างค่าใช้จ่าย

2.1) ค่าใช้จ่ายของ 17AYH และ HPM ที่เกี่ยวข้องกับค่าบริการ ค่าเช่า และค่าตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริง ซึ่งประกอบไปด้วย

- ค่าเช่าที่ดินที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้ Super Energy และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินที่ตั้งโครงการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นค่าตอบแทนการใช้ที่ดินเพื่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter)
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป
- ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้าที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์ภาคการเกษตรต่างๆ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตร
- ค่าใช้ประโยชน์ที่ดินที่ 17AYH ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรสามโคก

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของผู้โอนรายได้ที่ผู้โอนรายได้มีหน้าที่ต้องชำระตามกฎหมาย
 - เงินที่ผู้โอนรายได้ต้องนำส่งเพื่อสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้าภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน
 - ค่าเบี้ยประกันภัยภายใต้กรมธรรม์ประกันภัย และค่าอากรแสตมป์ที่เกี่ยวข้องกับกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว (ถ้ามี)
 - ภาษีมูลค่าเพิ่ม ในจำนวนที่รวมอยู่ในค่าซื้อขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
 - ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินคดี การฟ้องร้อง การเจรจาไกล่เกลี่ย การระงับข้อพิพาท หรือการใช้สิทธิทางศาลโดยประการใดที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าโครงการต่าง ๆ (เช่น ค่าค่าธรรมเนียมศาล ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษากฎหมายและทนายความ) ที่ผู้โอนรายได้ได้ดำเนินการไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ ซึ่งกองทุนฯ ได้เห็นชอบแล้วเป็นลายลักษณ์อักษร
 - ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้อันจำเป็นและสมควรสำหรับการป้องกัน บรรเทา หรือ ช่อมแซมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นหรือเกิดขึ้นกับโครงการ ซึ่งเป็นส่วนที่กรมธรรม์ประกันภัยที่ผู้โอนรายได้จัดทำตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่คุ้มครองหรือความคุ้มครองภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวไม่ครอบคลุมถึง และเงินที่ผู้โอนรายได้สำรองจ่ายเพื่อการช่อมแซมทรัพย์สินตามที่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินี้กำหนดให้เป็นหน้าที่ของผู้โอนรายได้
 - ค่าใช้จ่ายที่ผู้โอนรายได้แต่ละรายได้ใช้จ่ายไปในการรื้อถอนอาคารและสิ่งปลูกสร้าง การขนย้ายหรือทำลาย เครื่องจักรและวัสดุอุปกรณ์ และการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ
 - ดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด เพื่อการได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กองทุนฯ ได้เห็นชอบแล้วเป็นลายลักษณ์อักษร ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
 - ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ถ้ามี)
- 2.2) ค่าใช้จ่ายอื่นที่นอกเหนือจาก 2.1) ที่จำเป็นในการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าซึ่งกองทุนฯ จะจ่ายให้ 17AYH และ HPM แบบเหมา เช่น
- ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ เช่น ค่าน้ำ ค่าไฟ ค่าโทรศัพท์ ของโครงการ
 - ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี
 - ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตและต่อใบอนุญาตกับหน่วยงานของรัฐ
 - ภาษีโรงเรือนและภาษีป้ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการที่ 17AYH และ HPM ต้องชำระตามกฎหมาย
 - ทั้งนี้ หากค่าใช้จ่ายตามข้อ 2.2) ที่เกิดขึ้นจริงมากกว่าจำนวนเงินค่าใช้จ่ายเหมารวมที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) จะเป็นผู้รับผิดชอบรายจ่ายส่วนเพิ่มดังกล่าว

3.5.3 ผู้บริหารทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SUPER ก่อตั้งเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2537 เดิมใช้ชื่อ บริษัท ซุปเปอร์ บล็อก จำกัด (มหาชน) โดยธุรกิจเดิมคือการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตอัดลม (Autoclaved Aerated Concrete) ซึ่งเริ่มดำเนินการผลิตในเดือน มิถุนายน 2539 ต่อมา SUPER ได้จำหน่ายทรัพย์สินที่ใช้ในการผลิตอัดลมออกไปเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2556 และได้มีการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2561 เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป

ปัจจุบัน SUPER หันมาให้ความสนใจในการดำเนินธุรกิจด้านพลังงานทดแทนเป็นหลัก โดย SUPER เริ่มดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2557 เป็นต้นมา

SUPER มีนโยบายการให้บริการด้านการปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน (Operation and Maintenance Services) ได้แก่ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานขยะ และพลังงานลม ให้แก่บริษัทต่างๆที่ SUPER ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยให้ความสำคัญในการติดตามการดำเนินการของโรงไฟฟ้า และการดูแลบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน เพื่อให้โรงไฟฟ้าดังกล่าวสามารถผลิตและจัดจำหน่ายกระแสไฟฟ้าได้เต็มประสิทธิภาพ รวมทั้งการบริการให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

ทั้งนี้ SUPER มีนโยบายที่จะดำเนินธุรกิจด้านการปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทั้งที่เป็นของทางกลุ่ม และ/หรือ บริษัทอื่นภายนอก อีกทั้งยังมีวัตถุประสงค์ที่จะขยายขอบเขตธุรกิจไปยังธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและการประมวลผลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตต่อไป นอกจากนี้ บริษัทย่อยภายใต้ SUPER มีนโยบายดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ทีมงานของกลุ่ม SUPER ประกอบไปด้วยผู้บริหารและพนักงานที่มีความรู้และประสบการณ์ในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเป็นอย่างดีรวม 367 คน ในขณะเดียวกัน โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนภายใต้การบริหารจัดการของกลุ่ม SUPER ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งในและต่างประเทศ มีจำนวนทั้งสิ้น 125 โครงการ คิดเป็นกำลังการผลิตรวม 927.32 เมกะวัตต์ (โดยเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสัดส่วนกว่า ร้อยละ 99.20 และร้อยละ 99.03 หากเปรียบเทียบจากจำนวนโครงการรวม และกำลังการผลิตรวม ของโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนทุกประเภทตามลำดับ) ซึ่งถือได้ว่า กลุ่ม SUPER เป็นหนึ่งในผู้ที่มีประสบการณ์ด้านธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนลำดับต้นๆ ของประเทศไทย

3.6 การกู้ยืมเงิน

สรุปข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับการกู้ยืมเงิน

เงื่อนไขที่สำคัญในสัญญากู้ยืมเงินและสถานะที่สำคัญต่างๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ผู้ให้กู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการ
ผู้กู้	กองทุนฯ
วงเงินกู้	วงเงินกู้ระยะยาวจำนวน 3,000 ล้านบาท
วันที่เบิกเงินกู้	14 สิงหาคม 2562 โดยเป็นการเบิกครั้งเดียวทั้งจำนวน
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย 12 เดือนแรก เท่ากับ ร้อยละ 4.50 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยหลังจากนั้น เท่ากับ อัตราดอกเบี้ย MLR ลบร้อยละ 1.75 ต่อปี ตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน (MLR หรือ Minimum Loan Rate หมายถึง อัตราดอกเบี้ยลูกค้าย่อยขั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลาที่ประกาศโดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน))
อายุสัญญาเงินกู้	ระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ภายใน 12 ปี โดยมีระยะเวลาปลอดเงินต้นใน 3 เดือนแรก
การชำระคืนเงินต้น	ชำระเป็นรายเดือน ภายหลังจากระยะเวลาปลอดเงินต้น โดยทยอยผ่อนชำระตามสัดส่วนดังนี้ ปีที่ 1 153.00 ล้านบาท ปีที่ 2 242.40 ล้านบาท ปีที่ 3 241.20 ล้านบาท ปีที่ 4 247.20 ล้านบาท ปีที่ 5 252.00 ล้านบาท ปีที่ 6 222.00 ล้านบาท ปีที่ 7 216.00 ล้านบาท ปีที่ 8 204.00 ล้านบาท ปีที่ 9 206.40 ล้านบาท ปีที่ 10 206.40 ล้านบาท ปีที่ 11 206.40 ล้านบาท ปีที่ 12 603.00 ล้านบาท (โดยเดือนสุดท้ายชำระคืนเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด)
การชำระดอกเบี้ย	ชำระเป็นรายเดือน
จำนวนเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	2,983 ล้านบาท
สัดส่วนของจำนวนเงินกู้ยืมคงเหลือเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ 36
จำนวนเงินที่ได้กันสำรองเพื่อการชำระหนี้เงินกู้ ในรอบปีบัญชีล่าสุด	ภายหลังจากระยะเวลาปลอดเงินต้น ผู้กู้ต้องกันสำรองเงินไว้ในบัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่าย (“บัญชี DSRAA”) ตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน เพื่อชำระคืนเงินต้นแก่ผู้ให้กู้เป็นรายเดือน โดยผู้ให้กู้จะหักเงินออกจากบัญชีดังกล่าวในช่วงปลายเดือนของทุกเดือน นอกเหนือไปจากนี้ ผู้กู้ไม่ต้องมีการกันสำรองเงินไว้เพื่อเตรียมชำระคืนเงินต้นในระยะเวลาให้แก่ผู้ให้กู้แต่อย่างใด

หลักประกัน	1. จัดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวเงินจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 2. จัดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชี DSRAA ที่เปิดไว้ในนามของผู้กู้ 3. จัดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีของกองทุนฯ ที่รับโอนรายได้สุทธิ (“บัญชี Net Revenue”) 4. จัดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิภายใต้กรรมกรรมประกันภัยที่กองทุนฯ เป็นผู้รับประกัน นอกเหนือจากหลักประกันที่ระบุข้างต้น สัญญากู้ยืมเงินระบุให้ 17AYH และ HPM ต้องมอบอำนาจการรับเช็คค่าไฟฟ้าจาก กฟภ. และ/หรือ กฟน. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ผู้ให้กู้ โดยผู้ให้กู้มีหน้าที่ต้องนำฝากเช็คค่าไฟฟ้างดงามเข้าบัญชีรับรายได้ของ 17AYH และ HPM
ข้อปฏิบัติทางการเงิน	1. การดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า 2. การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ ไม่เกินกว่าอัตราที่ผู้ให้กู้กำหนดในแต่ละปี 3. การดำรงเงินสำรองในบัญชี DSRAA เป็นจำนวนเท่ากับ (ก) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนใน 3 งวดถัดไป ณ เวลาใด ๆ (โดยต้องสำรองเงินจำนวนดังกล่าวภายใน 6 เดือนหลังจากเบิกเงินกู้) และ (ข) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนในงวดถัดไป ก่อนวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยนั้น
เงื่อนไขที่สำคัญอื่น ๆ	1. SUPER ต้องรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12 (สิบสอง) ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 2. กองทุนฯ สามารถสำรองเงินในบัญชี Fund Settlement ณ เวลาใดๆเป็นจำนวนไม่เกินจำนวนที่ได้ตกลงกันไว้กับผู้ให้กู้ เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นทั่วไปของกองทุนฯ ในกรณีที่กองทุนฯ ต้องการโอนเงินจากบัญชี Net Revenue เข้าบัญชี Fund Settlement เกินกว่าจำนวนเงินดังกล่าว และ/หรือ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นทั่วไปของกองทุนฯ กองทุนฯ จะต้องแจ้งวัตถุประสงค์ให้ผู้ให้กูทราบล่วงหน้า และนำเงินจำนวนดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่แจ้งแก่ผู้ให้กูนั้นภายในระยะเวลาตามที่ได้ตกลงกัน 3. ในกรณีที่กองทุนฯ บังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีรับรายได้ของ 17AYH และ HPM กองทุนฯ ต้องนำเงินที่ได้รับจากการบังคับหลักประกันดังกล่าวเข้าฝากในบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ ที่จัดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเป็นหลักประกันแก่ผู้ให้กู้ ภายใน 5 วันทำการ 4. ในกรณีที่ผู้ให้กูบังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ และ/หรือ สิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวเงินจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ผู้ให้กูอนุญาตให้กองทุนฯ นำเงินตามจำนวนที่ได้ตกลงกันไว้ไปชำระค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อดำรงสถานะของกองทุนฯ และชำระเงินปันผลที่ประกาศจ่ายก่อนการบังคับหลักประกันดังกล่าว

หมายเหตุ : MLR ของผู้ให้กู ณ วันที่บริษัทจัดการรวบรวมข้อมูลเพื่อจัดทำหนังสือชี้ชวนของกองทุนฯ (วันที่ 9 กรกฎาคม 2562) อยู่ที่ร้อยละ 6.25 ต่อปี ส่วน MLR ของผู้ให้กู ณ ปัจจุบัน (วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563) อยู่ที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี

ประโยชน์ต่อผู้ลงทุนจากการกู้ยืมเงิน

บริษัทจัดการมีความเห็นว่าการกู้ยืมเงินเพื่อใช้สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินที่ลงทุนครั้งแรกนั้น เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- 1) การกู้ยืมเงินช่วยเพิ่มอัตราผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากต้นทุนจากการกู้ยืมเงินมีแนวโน้มต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในทรัพย์สิน ทำให้ผู้ลงทุนมีแนวโน้มได้รับผลตอบแทนในระยะยาวในอัตราที่สูงขึ้นกว่ากรณีระดมทุนจากการเสนอขายหน่วยลงทุนเพียงอย่างเดียว หรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจจะพิจารณาได้จากสัดส่วนของรายได้สุทธิ หลังหัก ภาระการกู้ยืมเงินต่อมูลค่าการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรวม
- 2) การกู้ยืมเงินตามเงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นดังกล่าวจะช่วยลดผลกระทบจากลักษณะโดยทั่วไปของทรัพย์สินที่กองทุนฯ เข้าลงทุน ซึ่งมีแนวโน้มที่รายได้สุทธิจะลดลงทุกปีตามประสิทธิภาพของอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการมีแนวโน้มสูงขึ้น ดังนั้นการนำรายได้สุทธิบางส่วนไปชำระดอกเบี้ยและทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมเงินในช่วงแรก จะทำให้รายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินในช่วงปีที่ 1 ถึง ปีที่ 11 มีแนวโน้มสม่ำเสมอว่ากรณีที่ไม่มีการกู้ยืมเงิน ซึ่งทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีแนวโน้มที่จะได้รับเงินจากกองทุนฯ ในช่วงแรกในมูลค่าที่สม่ำเสมอว่ากรณีที่ไม่มีการกู้ยืมเงิน

4. ธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม

ภาพรวมของอุตสาหกรรมไฟฟ้า

อุตสาหกรรมไฟฟ้าในประเทศไทย ถือเป็นระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานที่ถูกกำกับดูแลการดำเนินงานโดย (1) คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (2) กระทรวงพลังงาน และ (3) คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการพัฒนาและจัดหาพลังงานไฟฟ้าให้มีความมั่นคงและยั่งยืน ในราคาที่เหมาะสม มีคุณภาพมาตรฐานระดับสากล และส่งเสริมให้เอกชนมีส่วนร่วมในการผลิตไฟฟ้าเพื่อลดภาระของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ในการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าเพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทยที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้ ตามแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2561 ถึง 2580 (PDP 2018) และนโยบายของภาครัฐ ภาครัฐมีแนวโน้มต้องการสนับสนุนให้ขยายสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะพลังงานทดแทนจากแสงอาทิตย์ ในปี 2580 ตามเป้าหมายจะต้องมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 15,464 เมกะวัตต์ เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตติดตั้งในปี 2562 ซึ่งคาดว่าจะอยู่เพียงประมาณ 2,827 เมกะวัตต์ จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ยังสามารถเติบโตได้อีกในประเทศ นอกจากนี้การผลิตไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานแสงอาทิตย์ยังมีข้อดีในหลายๆ ด้าน อาทิเช่น ไม่เพิ่มปริมาณสุทธิของคาร์บอนไดออกไซด์ในชั้นบรรยากาศซึ่งเป็นสาเหตุของการเกิดภาวะเรือนกระจก ไม่มีต้นทุนของเชื้อเพลิงที่ใช้ผลิตไฟฟ้า รวมถึงยังเหมาะสมกับสภาพภูมิศาสตร์ของประเทศ เนื่องจากประเทศไทยเป็นประเทศเขตร้อนมีแสงแดดตลอดทั้งปี

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของทรัพย์สิน

ลูกค้าของโรงไฟฟ้าเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความมั่นคง ได้แก่ กฟผ. (18 โครงการ) และ กฟน. (1 โครงการ คือ โครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี) โดยมีการจัดจำหน่ายแบบส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้ กฟผ. และ กฟน. โดยตรงผ่านระบบโครงข่ายไฟฟ้าของ กฟผ. และ กฟน. ณ จุดรับซื้อไฟฟ้าที่กำหนด

การจัดหาวัตถุดิบหลักในการผลิต

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ไม่มีความจำเป็นต้องจัดซื้อจัดหา และ/หรือ กักเก็บวัตถุดิบหลัก ซึ่งคือแสงอาทิตย์ ในการผลิต เนื่องจากแสงอาทิตย์เป็นสิ่งที่มียูตามธรรมชาติ และเป็นหนึ่งในพลังงานทดแทนที่ใช้แล้วไม่มีวันหมดไป

การแข่งขันจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่นๆ

- ไม่มี -

5. ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงที่สำคัญต่างๆ สรุปได้พอสังเขปดังนี้ (ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดในหนังสือชี้ชวนของกองทุนฯ ประกอบด้วย)

- (1) กองทุนฯ มีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนฯ ได้ ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจไม่เท่ากันขึ้นอยู่กับการประเมินค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนเป็นศูนย์ได้

กองทุนฯ มีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือ รายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งจะสิ้นสุดลงในวันที่ 26 ธันวาคม 2584 เว้นแต่จะมีการเลิกสัญญาก่อนกำหนดหรือมีการขยายอายุของสัญญา (ถ้ามี) โดยมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่คงเหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจเป็นจำนวนที่ไม่เท่ากัน ขึ้นอยู่กับการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในระยะเวลานั้นๆ และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนเป็นศูนย์ได้ ทั้งนี้ หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดลง หรือถูกบอกเลิกก่อนระยะเวลาของสัญญา และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ กองทุนฯ จะไม่มีรายได้หลักใดๆ ภายหลังจากวันที่มีการสิ้นสุดหรือการบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนฯ นอกจากนี้ กองทุนฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดลงของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุติก่อนระยะเวลาของสัญญา กองทุนฯ อาจใช้สิทธิเรียกร้องมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ณ วันที่มีการสิ้นสุดลงของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา นอกจากนี้ หากการสิ้นสุดลงของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเกิดขึ้น เพราะการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของ 17AYH และ/หรือ HPM และ/หรือ SUPER ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือสัญญาตกลงดำเนินการ (แล้วแต่กรณี) กองทุนฯ มีสิทธิเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นแก่กองทุนฯ และในบางกรณี กองทุนฯ ยังมีสิทธิเรียกเบี้ยปรับจากการผิดสัญญาเพิ่มเติมอีกด้วย ซึ่งเบี้ยปรับดังกล่าวจะคำนวณจากมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับ (แต่ภายใต้กฎหมายไทย จำนวนของเบี้ยปรับที่กำหนดนั้น อาจถูกปรับลดลงหากศาลพิจารณาว่าเบี้ยปรับที่กำหนดนั้นสูงเกินส่วน) ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจใช้สิทธิบังคับหลักประกันภายใต้สัญญาหลักประกัน เพื่อชดเชยมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ค่าเสียหาย และเบี้ยปรับ (ถ้ามี) ที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับ แต่บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจไม่บังคับสิทธิตามสัญญาหลักประกัน หรือ สัญญา

หลักประกันอาจไม่สามารถบังคับได้ หรือบังคับได้แต่มูลค่าของหลักประกันไม่เพียงพอที่จะชดเชยมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ค่าเสียหาย และเบี้ยปรับ (ถ้ามี) ได้ทั้งหมด

- (2) กองทุนฯ สามารถกักหนี้ได้ และอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้เงินกู้หรือการกู้ยืมเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ในอนาคตบนเงื่อนไขที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นดังกล่าวได้เลย

กองทุนฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ในจำนวนเงินต้น 3,000 ล้านบาทเพื่อนำไปชำระเป็นส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนในการรับโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ นอกจากนี้ กองทุนฯ ยังสามารถกักหนี้ในอนาคตได้เพื่อวัตถุประสงค์หลายประการ ซึ่งรวมถึงการกู้ยืมเงินเพื่อวัตถุประสงค์ของการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุน และวัตถุประสงค์อื่นๆ ตามที่สามารถกระทำได้ตามกฎหมาย

สัญญากู้ยืมเงินของกองทุนฯ มีกำหนดระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ภายใน 12 ปี โดยมีระยะเวลาปลอดเงินต้นใน 3 เดือนแรก โดยมีอัตราดอกเบี้ยช่วง 12 เดือนแรกเป็นอัตราคงที่ แต่อัตราดอกเบี้ยภายหลังจากนั้นเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน กองทุนฯ อาจมีความเสี่ยงจากภาวะผันผวนของเศรษฐกิจและการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในระหว่างอายุของสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุนฯ ทำให้อาจไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้น หรือไม่สามารถจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ ในกรณีที่กองทุนฯ ไม่สามารถชำระดอกเบี้ย และ/หรือ เงินต้นตามสัญญากู้ยืมเงินได้เมื่อถึงกำหนดชำระ หรือเกิดเหตุผิดสัญญาอื่น ๆ ภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน ผู้ให้กู้อาจใช้สิทธิเรียกร้องตามสัญญา เช่น กำหนดให้หนี้บางส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดภายใต้สัญญากู้ยืมเงินถึงกำหนดชำระโดยพลัน หรือใช้สิทธิในการบังคับหลักประกันไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการบังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวแทนเงินจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสิทธิภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยที่กองทุนฯ เป็นผู้รับประกัน โดยผู้ให้กู้อาจพิจารณาเงินค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากกรรมธรรม์ประกันภัยไปชำระคืนเงินกู้ก่อนที่จะนำมาซ่อมแซมทรัพย์สินของโครงการ อันอาจทำให้โครงการไม่สามารถดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อจัดหาผลประโยชน์ต่อไปได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทางลบกับรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับ ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ และความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายผลประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงตระหนักถึงความเสี่ยงข้างต้น และจะดำเนินการพิจารณาและติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการใช้เงินของกองทุนฯ รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอเพื่อประเมินความเสี่ยงและบริหารจัดการอย่างเหมาะสม โดยกองทุนฯ อาจพิจารณาใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อลดความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงินหรือความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนดำเนินการเจรจากับผู้ให้กู้เพื่อขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ขอผ่อนผันเงื่อนไขที่เป็นอุปสรรคต่อการบริหารจัดการกองทุนฯ เป็นต้น โดยกองทุนฯ จะปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

เพื่อให้เป็นไปตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ กองทุนฯ จะจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว (หรืออัตราใดๆ ที่อาจทำได้ตามกฎหมาย) หากกองทุนฯ มีกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในปีนั้นๆ ในกรณีที่กองทุนฯ มีเงินสดหรือสภาพคล่องส่วนเกิน กองทุนฯ อาจจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจากกำไรสะสม (ถ้ามี) หรือกองทุนฯ อาจทำการลดทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้หากกองทุนฯ มีผลขาดทุนสะสม

หากกองทุนฯ ไม่สามารถกู้ยืมเงิน หรือไม่สามารถขยายระยะเวลาการชำระหนี้ดังกล่าวได้ หรือไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่น (เช่น การออกหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน) เพื่อนำมาชำระหนี้เงินต้นที่ถึงกำหนดชำระ กองทุนฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลและเงินจากการลดทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่คาดหมายไว้ กองทุนฯ อาจไม่สามารถกู้ยืมเงินเพื่อนำมาชำระหนี้เพิ่มเติมหรือระดมทุนได้ตามระยะเวลาที่ต้องการหรือภายใต้เงื่อนไขที่กองทุนฯ ยอมรับได้ กองทุนฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ข้อกำหนดของหนี้เงินกู้ยืมใหม่ที่จะนำมาชำระหนี้เดิมนั้น อาจด้อยกว่าเงื่อนไขของหนี้เงินกู้เดิมที่กองทุนฯ ได้รับ อีกทั้งกองทุนฯ อาจตกอยู่ภายใต้ข้อกำหนดซึ่งจำกัดหรือก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ข้อกำหนดดังกล่าวอาจจำกัดความสามารถของกองทุนฯ ในการลงทุนเพิ่มเติม และกำหนดให้กองทุนฯ ต้องกั้นเงินสำรองเพื่อเป็นหลักประกันการชำระหนี้

ทั้งนี้ กองทุนฯ ต้องมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 3 เท่าหรือในอัตราส่วนอื่นๆ ที่กฎหมายอนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว และหากมีการก่อหนี้ กองทุนฯ จะมีภาระในการชำระหนี้คืนและภาระดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในอนาคต ดังนั้น การที่กองทุนฯ ไม่สามารถชำระหนี้หรือไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งหลักประกัน หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน อาจส่งผลให้มีการยกเลิกวงเงินสินเชื่อบางส่วนหรือทั้งหมด หรืออาจถือเป็นการปฏิบัติผิดสัญญาอื่น (cross default) หรือต้องชำระค่าปรับ หรืออาจมีการเรียกให้ชำระหนี้ก่อนถึงกำหนดชำระ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว (ไม่ว่าจะเกิดขึ้นบางส่วนหรือทั้งหมด) อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน หากอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่กองทุนฯ กู้ยืมเงินเพื่อนำมาชำระหนี้เดิมมีอัตราสูง หรือมีปัจจัยอื่นใดที่ทำให้ดอกเบี้ยในขณะนั้นมีอัตราสูง (เช่น สถาบันการเงินผู้ที่จะให้เงินกู้มีความกังวลที่จะให้เงินกู้) รายจ่ายดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินดังกล่าวจะเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดของกองทุนฯ และเงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

- (3) การลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ อาจถูกกรมสรรพากรตีความว่าเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ รวมถึงเงินได้จากการลงทุนดังกล่าวจะถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ซึ่งอาจทำให้กองทุนฯ ต้องมีภาระภาษีเช่นเดียวกับภาระภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562

เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 มีการประกาศใช้ พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562 ในราชกิจจานุเบกษา โดยมีสาระสำคัญ คือ เมื่อพ้นกำหนด 90 วัน นับแต่วันประกาศในราชกิจจานุเบกษา (กล่าวคือเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป) เมื่อกองทุนรวมใดมีเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) อันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตั๋วเงิน ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ไม่ว่าจะมีส่วนได้หรือไม่ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่อยู่ในบังคับต้องถูกหักภาษีไว้ ณ ที่จ่ายตามกฎหมายว่าด้วยภาษีเงินได้ปิโตรเลียมเฉพาะส่วนที่เหลือจากถูกหักภาษีไว้ ณ ที่จ่ายตามกฎหมายดังกล่าว หรือผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตั๋วเงิน หรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล หรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน รวมทั้งเงินได้ที่มีลักษณะทำนองเดียวกันกับดอกเบี้ย ผลประโยชน์หรือค่าตอบแทนอื่นๆ ที่ได้จากการให้กู้ยืม หรือจากสิทธิเรียกร้องในหนี้ทุกชนิด ไม่ว่าจะมีส่วนได้หรือไม่ก็ตาม กองทุนรวมนั้นจะต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใดๆ ซึ่งแต่เดิม กองทุนรวมที่ลงทุนและได้ผลตอบแทนในลักษณะดังกล่าว (กองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้) ไม่เคยต้องเสียภาษีจากเงินได้ประเภทดังกล่าวมาก่อน

หากพิจารณาจากเหตุผลของการประกาศใช้พระราชบัญญัติฉบับนี้ดังปรากฏตามหมายเหตุของพระราชบัญญัติที่ได้แจ้งไว้ว่า “โดยที่ในปัจจุบันการลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงมีภาวะภาษีที่แตกต่างกับการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวม และเพื่อให้ภาวะภาษีจากการลงทุนทั้งสองประเภทดังกล่าวมีความสอดคล้องกัน สมควรปรับปรุงการจัดเก็บภาษีเงินได้จากกองทุนรวมที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและตามกฎหมายต่างประเทศ เฉพาะเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร จึงจำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้” อาจพิจารณาได้ว่าการจัดเก็บภาษีตามพระราชบัญญัตินี้ไม่น่าจะรวมถึงรายได้จากการลงทุนในสิทธิในรายได้ในอนาคตแต่อย่างใด แต่ทั้งนี้ หากมีการพิจารณาตามตัวอักษรของพระราชบัญญัติฉบับนี้ รายได้ดังกล่าวอาจถูกตีความว่าเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก)

อย่างไรก็ดี ตามมาตรา 13 แห่งพระราชบัญญัติฉบับนี้ เงินได้เฉพาะส่วนที่เกิดขึ้นจากเงินที่ฝาก หรือตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ถืออยู่ก่อนวันที่พระราชบัญญัตินี้ใช้บังคับจะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเหมือนเดิม ดังนั้น หากกองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิก่อนวันที่ 20 สิงหาคม 2562 ซึ่งเป็นวันที่กฎหมายดังกล่าวมีผลบังคับใช้ รายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับ (หากถูกตีความว่าเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร) อาจอยู่ภายใต้ข้อยกเว้นข้างต้น

ณ วันที่รวบรวมข้อมูลเพื่อจัดทำเอกสารของกองทุนฯ ฉบับนี้ ยังไม่มีความชัดเจนว่ากรมสรรพากรจะตีความว่าการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ ถือเป็นการลงทุนในตราสารหนี้หรือไม่ รวมถึงเงินได้จากการลงทุนดังกล่าวจะถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) หรือไม่ โดยหากกรมสรรพากรถือว่า เงินได้ของกองทุนฯ เป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) กองทุนฯ ก็มีโอกาสที่จะต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ให้แก่กรมสรรพากรตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายทางด้านภาษีที่เกิดขึ้นเพิ่มเติมดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

- (4) การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในการผลิตไฟฟ้า หากมีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์น้อยกว่าปกติหรือมีปริมาณเมฆมากกว่าปกติอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้

แสงอาทิตย์เป็นปัจจัยหลักในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยกระแสไฟฟ้าจะแปรผันโดยตรงกับความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ หมายความว่า เมื่อความเข้มรังสีแสงอาทิตย์สูงกระแสไฟฟ้าที่ได้จากแผงพลังงานแสงอาทิตย์ก็จะสูงขึ้น ดังนั้น หากความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในบริเวณที่ตั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีน้อยกว่าปกติ โดยอาจจะมีสาเหตุมาจากสภาพอากาศที่มีเมฆปกคลุมมาก มีฝนตกมากกว่าปกติ เป็นต้น อาจส่งผลให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้น้อยกว่าที่ประมาณการณไว้และส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ โดยตรง

อย่างไรก็ตาม ตามที่กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงานได้ทำการศึกษาศักยภาพพลังงานแสงอาทิตย์พบว่า ประเทศไทยตั้งอยู่ในเขตเส้นศูนย์สูตรจึงทำให้ได้รับแสงอาทิตย์อย่างต่อเนื่องและคงที่ตลอดทั้งปี โดยความเข้มรังสีรวมของดวงอาทิตย์รายวันเฉลี่ยต่อปีของพื้นที่ทั่วประเทศจัดอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับหลายประเทศ และเป็นปริมาณที่เพียงพอสำหรับการพัฒนาและนำไปใช้ประโยชน์

- (5) สภาวะแวดล้อมที่แท้จริงที่แตกต่างไปจากค่าสภาวะแวดล้อมมาตรฐานอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพและประสิทธิภาพของอุปกรณ์ต่างๆ ในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งอาจก่อให้เกิดการสูญเสียพลังงานในระบบสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้

ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานแสงอาทิตย์จะถูกแปลงเป็นพลังงานไฟฟ้าโดยผ่านกระบวนการและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง แต่สภาพแวดล้อมที่เกิดขึ้นจริงของโรงไฟฟ้านั้นจะแตกต่างจากสภาพ

แวดล้อมที่มีการควบคุมในสภาวะแวดล้อมมาตรฐาน ดังนั้น สาเหตุดังกล่าวอาจทำให้มีการสูญเสียพลังงานในระบบบางส่วนได้ โดยมีสาเหตุที่สำคัญ เช่น

- **ฝุ่นหรือคราบสกปรก (Soiling Loss)** ฝุ่นหรือคราบสกปรกที่เกาะอยู่บนแผงพลังงานแสงอาทิตย์อาจทำให้ประสิทธิภาพของการรับแสงของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อมของทำเลที่ตั้ง ความถี่ในการทำความสะอาดแผง เป็นต้น
- **เงาที่ตกกระทบบนแผง (Shading Loss)** ร่มเงาก็เป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ประสิทธิภาพการรับแสงของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง ทั้งนี้ ร่มเงาดังกล่าวอาจเกิดจากสภาพอากาศ หรือสภาพแวดล้อม เช่น ต้นไม้ อาคาร เสาไฟฟ้า เป็นต้น
- **อุณหภูมิ (Temperature Loss)** อุณหภูมิที่สูงขึ้นอาจจะมีผลต่อประสิทธิภาพการทำงานของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ เนื่องจากโดยปกติแผงพลังงานแสงอาทิตย์จะมีมาตรฐานการทำงานที่อุณหภูมิ 25 องศาเซลเซียส ยกตัวอย่างสำหรับแผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภท Polycrystalline ของ Canadian Solar รุ่น CS6X-305P อุณหภูมิที่เพิ่มขึ้น 1 องศาเซลเซียส จะทำให้ประสิทธิภาพการทำงานของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง 0.43%
- **การสูญเสียพลังงานในอุปกรณ์หลัก** เช่น แผงพลังงานแสงอาทิตย์ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า และหม้อแปลงไฟฟ้า เป็นต้น เนื่องจากมาตรฐานของอุปกรณ์ที่ระบุไว้ถูกทดสอบในสภาวะแวดล้อมที่อาจจะแตกต่างจากสภาวะจริง รวมถึงระยะเวลาในการทำงานของอุปกรณ์ อาจจะมีผลให้ประสิทธิภาพการทำงานจริงของอุปกรณ์ลดลง
- **จุดเชื่อมต่ออุปกรณ์ ระยะทางระหว่างจุดเชื่อมต่อ (Wiring Loss)** พลังงานไฟฟ้าอาจจะมีการสูญเสียตามสายไฟฟ้าตามระยะทางระหว่างอุปกรณ์
- **ค่าความพร้อมจ่ายของการดำเนินงานโรงไฟฟ้า (Plant Availability)** หลังหักช่วงเวลาที่โรงไฟฟ้าใช้ในการบำรุงรักษาระบบการผลิต (ซึ่งทำให้ผลิตไฟฟ้าได้ต่ำกว่าช่วงเวลาปกติ) และช่วงเวลาที่การไฟฟ้าหยุดรับซื้อไฟฟ้าจากทางผู้ผลิตเพื่อรักษาความเสถียรของระบบเชื่อมโยงสายไฟฟ้า หรือเนื่องมาจากการเชื่อมโยงสายไฟฟ้าเพื่อนำส่งไฟฟ้ามีปัญหา

อย่างไรก็ดี 17AYH และ HPM จะเข้าทำสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า โดย SUPER ในฐานะผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) มีหน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าวในการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ SUPER จะรับประกันประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า (Plant Performance Ratio Guarantee: PR Guarantee) และรับประกันปริมาณความพร้อมจ่ายสุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Plant Availability Guarantee: PA Guarantee) ตามที่ระบุในสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

นอกจากการรับประกันประสิทธิภาพโรงไฟฟ้า (PR Guarantee) และการรับประกันปริมาณความพร้อมจ่ายสุทธิ (PA Guarantee) ของโรงไฟฟ้าข้างต้นแล้ว SUPER ยังมีหน้าที่ตามขอบเขตงานภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า เช่น การทำความสะอาดแผงพลังงานแสงอาทิตย์อย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี และแม้ว่าขอบเขตงานและเงื่อนไขสำคัญที่ระบุในสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จะมีวัตถุประสงค์ให้โรงไฟฟ้านดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่กำหนดไว้ และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้

เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

อย่างไรก็ดี หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้นภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ผู้ว่าจ้าง กล่าวคือ 17AYH และ/หรือ HPM สามารถเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยจาก SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง ได้ สำหรับกรณีการรับประกันประสิทธิภาพโรงไฟฟ้า (PR Guarantee) และ/หรือ การรับประกันปริมาณความพร้อมจ่ายสุทธิ (PA Guarantee) ไม่เป็นไปตามที่กำหนด และ/หรือ การไม่ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามมาตรฐาน และคุณภาพ โดยค่าเสียหายหรือค่าชดเชยที่เกิดขึ้นดังกล่าวจะถือเป็นรายได้ของโครงการภายใต้สัญญาโอน สิทธิรายได้สุทธิ แต่ทั้งนี้ ค่าเสียหายหรือค่าชดเชยที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิเรียกร้องตามสัญญาที่เกี่ยวข้องเหล่านั้น อาจไม่สามารถชดเชยความเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ได้ สำหรับกรณีที่ผู้ว่าจ้างว่าจ้างบุคคลอื่นมา ปฏิบัติงานหรือดำเนินการแก้ไขงานตามหน้าที่ของผู้รับจ้างแทนผู้รับจ้าง ค่าปรับ และ/หรือ ค่าเสียหายใดๆ ที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิเรียกร้อง หรือสามารถเรียกร้องได้ (นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายที่บุคคลอื่นซึ่งมาปฏิบัติหน้าที่แทน ผู้รับจ้างเรียกเก็บจากผู้ว่าจ้าง) ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องเหล่านั้น จะถือเป็นรายได้ของโครงการภายใต้สัญญา โอนสิทธิรายได้สุทธิและจะถูกโอนเข้าบัญชีรับรายได้ต่อไป

- (6) การประกอบธุรกิจและดำเนินการการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ในการดูแล ซ่อมแซมอุปกรณ์ ต่างๆ หากผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ไม่ปฏิบัติตามสัญญา อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจ ของกองทุนฯ

การดำเนินงานและการปฏิบัติงานของผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จัดได้ว่ามีความ สำคัญสำหรับการดำเนินของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เนื่องจากขอบเขตงานของ O&M Operator มีหน้าที่ ในการดูแล ตรวจสอบ บำรุงรักษาและซ่อมแซมอุปกรณ์ ระบบการทำงานของโรงไฟฟ้า ระบบโครงสร้างและ สิ่งปลูกสร้าง รวมถึงการรักษาความปลอดภัยภายในบริเวณโรงไฟฟ้าทั้งหมด อีกทั้งยังเป็นบุคคลที่อยู่ ณ ที่ทำการของโรงไฟฟ้าในแต่ละโครงการ ดังนั้นประสิทธิภาพในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าโดยส่วนใหญ่จะ ขึ้นอยู่กับการดำเนินงานและการปฏิบัติงานของ O&M Operator ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ เช่น กัน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จัดได้ว่าเป็นค่าใช้จ่าย หลักของการดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ ได้พิจารณาคัดเลือก SUPER ให้ทำหน้าที่ O&M Operator เพื่อดูแลการดำเนินงาน ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ ซึ่งในการคัดเลือก O&M Operator นั้น กองทุนฯ โดย ความช่วยเหลือของบริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระด้านการประเมินงาน บริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจัดให้มีการเสนอราคา (Bidding) และคัดเลือก O&M Operator ที่อยู่ ในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยพิจารณาจากความสามารถ ประสบการณ์ และค่าบริการ ของ O&M Operator แต่ละราย

อย่างไรก็ตาม ตามขอบเขตงานภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้านั้น SUPER มีการรับ ประกันประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Plant Performance Ratio Guarantee: PR Guarantee) และรับประกันปริมาณความพร้อมจ่ายสุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Plant Availability Guarantee: PA Guarantee) ซึ่งหากไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้สัญญา SUPER จะชดเชยค่าเสียหาย ให้แก่ 17AYH และ/หรือ HPM นอกจากนี้ ในกรณีที่ O&M Operator ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขต การให้บริการตามสัญญาได้ หรือไม่ดำเนินการแก้ไขความบกพร่องเสียหายซึ่งเกิดจากความผิดของ O&M Operator 17AYH และ/หรือ HPM มีสิทธิในการว่าจ้าง O&M Operator รายอื่นมาปฏิบัติงานแทน รวมถึง

ยังมีสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหาย นอกจากนั้น 17AYH และ HPM มีหน้าที่ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในการดำเนินการต่างๆ เพื่อรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ ตลอดจนใช้สิทธิบอกเลิกสัญญากับ O&M Operator หากเกิดกรณีผิดสัญญา อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่กำหนดไว้ รวมถึงในกรณีที่ 17AYH และ/หรือ HPM จะเข้าทำสัญญานับใหม่กับบุคคลอื่น บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าบุคคลอื่นดังกล่าวจะสามารถปฏิบัติงานแทนหรือเทียบเท่ากับ SUPER ได้ และแม้ว่าในอนาคตอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะเป็นที่แพร่หลายในประเทศไทย แต่การคัดเลือกคู่สัญญารายใหม่อาจทำไม่ได้อย่างรวดเร็ว และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

6. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ 17AYH และ HPM ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายกับผู้ใดที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของกองทุนฯ

7. ข้อมูลสำคัญอื่น

- ไม่มี -

ส่วนที่ 3 การจัดการและการกำกับดูแลกองทุน

8. ข้อมูลหน่วยลงทุน

8.1 หน่วยลงทุน

8.1.1 ข้อมูลหน่วยลงทุน

จำนวนเงินลงทุนโครงการปัจจุบัน	5,129,400,000 บาท (ห้าพันหนึ่งร้อยยี่สิบเก้าล้านสี่แสนบาท)
● จำนวนเงินลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก	5,150,000,000 บาท (ห้าพันหนึ่งร้อยห้าสิบล้านบาท)
● จำนวนเงินลงทุนในการลดทุนครั้งที่ 1	20,600,000 บาท (ยี่สิบล้านหกแสนบาท)
มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน	
● วันจัดตั้งกองทุนฯ	10.0000 บาทต่อหน่วย
● หลังลดเงินทุนจดทะเบียนครั้งที่ 1	9.9600 บาทต่อหน่วย
จำนวนหน่วยลงทุนปัจจุบัน	515,000,000 หน่วย (ห้าร้อยสิบล้านห้าแสนหน่วย)
ประเภทของหน่วยลงทุน	ระบุชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน
ราคาของหน่วยลงทุนที่เสนอขายครั้งแรก	10.0000 บาทต่อหน่วย

8.1.2 ข้อมูลราคาหน่วยลงทุน

สำหรับปี 2562*	กระดาน Local	กระดาน Foreign
ราคาปิด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562	11.30 บาท	11.50 บาท
ราคาสูงสุดในรอบปี 2562	13.00 บาท	11.50 บาท
ราคาต่ำสุดในรอบปี 2562	10.20 บาท	11.50 บาท
มูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562	5,819.50 ล้านบาท	5,992.50 ล้านบาท
มูลค่าการซื้อขายรวม	2,028.17 ล้านบาท	0.22 ล้านบาท
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	22.54 ล้านบาท	0.22 ล้านบาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ต่อหน่วย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	10.2303 บาท	

*หน่วยลงทุนของกองทุนฯ เริ่มมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2562

8.1.3 รายละเอียดเกี่ยวกับการคินเงินทุนจดทะเบียน

ครั้งที่	วันปิดสมุดทะเบียน	วันเฉลี่ยจ่ายเงินคิน	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนก่อนคินเงินทุนจดทะเบียน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่คิน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนหลังคินเงินทุนจดทะเบียน	
			ต่อหน่วย (บาท)	รวม (ล้านบาท)	ต่อหน่วย (บาท)	รวม (ล้านบาท)	ต่อหน่วย (บาท)	รวม (ล้านบาท)
1	5 มี.ค. 63	19 มี.ค. 63	10.000	5,150.000	0.040	20.600	9.960	5,129.400
			รวม		0.040	20.600		

เหตุแห่งการคินเงินทุนจดทะเบียน : ครั้งที่ 1 กองทุนฯ มีสภาพคล่องคงเหลือ อันเนื่องมาจากมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย รวมถึงมีขาดทุนจากการประเมินค่าเงินลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

8.2 ข้อมูลผู้ถือหน่วยลงทุน

8.2.1 กลุ่มผู้ถือหน่วยลงทุนสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุนที่ถือ (หน่วย)	ร้อยละของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย
1	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	103,000,000	20.00
2	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	51,339,500	9.97
3	บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	49,487,900	9.61
4	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	45,700,000	8.87
5	บริษัท ทิพยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	10,540,100	2.05
6	กองทุนผสม บีซีเนียร์สำหรับวัยเกษียณ เอ็กซ์ตรา	10,155,500	1.97
7	กองทุนเปิด บัวหลวงอินคัม	7,548,500	1.47
8	กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์ อินคัมพลัส	7,371,500	1.43
9	บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	5,000,000	0.97
10	กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์เบิ้ล	4,307,700	0.84

8.2.2 ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ (ถือหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกัน) ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวน หน่วยลงทุนที่ถือ (หน่วย)	ร้อยละของ จำนวนหน่วยลงทุน ที่ออกจำหน่าย
1	บริษัท ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	103,000,000	20.00

8.2.3 กลุ่มผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือ การดำเนินงานของบริษัทจัดการ

- ไม่มี -

8.3 การจ่ายผลตอบแทนของกองทุนฯ

8.3.1 นโยบายการจ่ายผลตอบแทน : การจ่ายเงินปันผล และการลดเงินทุนจดทะเบียน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 2 ครั้ง (เว้นแต่ในช่วงปีปฏิทินแรก และปีปฏิทินสุดท้ายของการลงทุนของกองทุนฯ ซึ่งระยะเวลาการลงทุนหรือระยะเวลาการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอาจไม่เต็มปีปฏิทิน บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาจำนวนครั้งของการจ่ายเงินปันผลในปีดังกล่าวตามความเหมาะสม) ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

- (1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว)

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนฯ ที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealised gain) จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่ ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนฯ

- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองเพื่อการต่อไปนี้

1. การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุง กิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการ ได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
2. การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนฯ ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการ ได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

3. การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนฯ มีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealised loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะกันสำรองตามรายการในข้อ (ข) ได้ในจำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตาม (ข) 1. และ (ข) 2. ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

(2) ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้

(3) ในกรณีที่กองทุนฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผล ไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม (1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม (2) ข้างต้น

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือแผนหลักเกณฑ์ใดๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนฯ ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าวถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนฯ

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว

วิธีการจ่ายเงินปันผล

(1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสกุลบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล โดยในกรณีที่บริษัทจัดการ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและ ก.ล.ด. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

(2) บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

(ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับ

(ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ

(ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน ผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

- (3) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ เวลาที่กำหนดเท่านั้น
- (4) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ

นโยบายการลดเงินลงทุนจดทะเบียน

การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนฯ กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนฯ และ/หรือ จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ อันเนื่องมาจากวิธีการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานบัญชีซึ่งกำหนดให้มีการแบ่งรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่กองทุนฯ ได้รับออกเป็นรายได้ผลประโยชน์จากเงินลงทุนในรายได้สุทธิฯ และสภาพคล่องส่วนเกินจากการลดลงของเงินลงทุนในรายได้สุทธิฯ

ทั้งนี้ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ในจำนวนที่เหมาะสม ตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว โดยการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาจำนวนครั้งในการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ในแต่ละปี หรือไม่ลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ เลย หากบริษัทจัดการเห็นว่า การลดเงินลงทุนจดทะเบียนดังกล่าวอาจกระทบต่อการบริหารงานของกองทุนฯ หรือเนื่องจากปัจจัยสำคัญอื่นๆ

- (2) กองทุนฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนฯ ไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (3) กองทุนฯ มีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนฯ
- (4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ

ทั้งนี้ การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามข้อ (1) ถึง (3) ข้างต้นไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ โดยไม่ชักช้า ในกรณีที่กองทุนฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุน หรือลดจำนวนหน่วยลงทุน (เว้นแต่ในกรณีที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด และจะมีการลดเงินทุนจดทะเบียนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไม่พร้อมกันหรือไม่เท่ากัน ให้กระทำได้โดยการลดจำนวนหน่วยลงทุนเท่านั้น) และภายหลังการลดทุน บริษัทจัดการจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน โดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนฯ

8.3.2 ประวัติการจ่ายเงินปันผล และการจ่ายเงินคืน

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	อัตราเงินปันผล (บาทต่อหน่วย)	วันปิดสมุด ทะเบียน	วันจ่าย เงินปันผล
1	7 ส.ค. - 31 ธ.ค. 2562	0.23038	5 มี.ค. 63	19 มี.ค. 63
รวม		0.23038		

หมายเหตุ : กองทุนฯ ไม่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานงวดวันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2562 เนื่องจากบริษัทจัดการเห็นว่ากองทุนฯ เพิ่งจะเข้าลงทุนในปีปฏิทินแรก ซึ่งระยะเวลาการจัดหาผลประโยชน์ยังไม่เต็มปีปฏิทิน จึงเห็นควรกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2562 (สำหรับรอบผลการดำเนินงานงวดวันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562) เป็นปีละ 1 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

ประวัติการจ่ายเงินคืน

ครั้งที่	วันปิดสมุด ทะเบียน	วันเฉลี่ยจ่าย เงินคืน	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนก่อนคืนเงิน จดทะเบียน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่คืน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนหลังคืนเงิน จดทะเบียน	
			ต่อหน่วย (บาท)	รวม (ล้านบาท)	ต่อหน่วย (บาท)	รวม (ล้านบาท)	ต่อหน่วย (บาท)	รวม (ล้านบาท)
1	5 มี.ค. 63	19 มี.ค. 63	10.000	5,150.000	0.040	20.600	9.960	5,129.400
			รวม		0.040	20.600		

เหตุแห่งการคืนเงินลงทุนจดทะเบียน : ครั้งที่ 1 กองทุนฯ มีสภาพคล่องคงเหลือ อันเนื่องมาจากมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย รวมถึงมีขาดทุนจากการประเมินค่าเงินลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

9. โครงสร้างการจัดการ

9.1 บริษัทจัดการ

9.1.1 ชื่อ ที่อยู่ เลขทะเบียนบริษัท หมายเลขโทรศัพท์ หมายเลขโทรสาร และเว็บไซต์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ที่อยู่	เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
เลขทะเบียนบริษัท	0105535049700
หมายเลขโทรศัพท์	0-2674-6488
หมายเลขโทรสาร	0-2679-5996
เว็บไซต์	www.bblam.co.th

9.1.2 โครงสร้างการบริหารจัดการ รายชื่อผู้ถือหุ้น รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้จัดการกองทุน



รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	749,996	75.00
2. บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	100,000	10.00
3. Asia Financial Holdings Ltd.	100,000	10.00
4. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	50,000	5.00
5. นายเชิดชู โสภณพนิช	3	0.00
6. นางวรรณธร ธาราบุญ	1	0.00
รวม	1,000,000	100.00

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1. นายสตีเฟน แทน	กรรมการ
2. นายนรินทร์ โอภามูรธาวงศ์	กรรมการ
3. นางสาวสุญาณี ฐิริปัญญวานิช	กรรมการ
4. นายไพศาล เลิศโกวิทย์	กรรมการ
5. นางสาวปิยะมาศ คำไทรแก้ว	กรรมการ
6. นายโซน โสภณพนิช	กรรมการ
7. นางวรวรรณ ธาราภูมิ	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
8. นายพีรพงศ์ จิระเสวีจินดา	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
9. นายวศิน วัฒนวรกิกกุล	กรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการบริหาร	ตำแหน่ง
1. นางวรวรรณ ธาราภูมิ	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายนรินทร์ โอภามูรธาวงศ์	กรรมการ
3. นางสาวสุญาณี ฐิริปัญญวานิช	กรรมการ
4. นายไพศาล เลิศโกวิทย์	กรรมการ
5. นายพีรพงศ์ จิระเสวีจินดา	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
6. นายวศิน วัฒนวรกิกกุล	กรรมการ

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นางวรวรรณ ธาราภูมิ	Chairman of Executive Board
2. นายพีรพงศ์ จิระเสวีจินดา	Chief Executive Ofcer
3. นายวศิน วัฒนวรกิกกุล	Managing Director, Head of Business Distribution
4. นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาค	Managing Director, Head of Operation & Trustee
5. นายพรชิต พลอยกระจำจ	Deputy Managing Director, Head of Real Estate & Infrastructure Investment
6. นายสุธีร์ คันธารวงสกุล	Deputy Managing Director, Head of Compliance & Legal
7. นางสาววิภารัตน์ เสรีจกิจ	Deputy Managing Director, Head of Product Management
8. นางอุบลรัตน์ บุษยะกนิษฐ์	Deputy Managing Director, Head of HR Strategy & Service Support
9. นางสาวสิริมา ประภาพานิชย์	Assistant Managing Director, Head of Internal Audit
10. นายกิตติเดช หลงเจริญ	Assistant Managing Director, Head of Information Technology
11. นางสาวภารตี เอื้อวิริยานุกุล	Vice President, Acting Head of Risk Management

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน ที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร จัดการกองทุนรวม
1. นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช	- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ California State University, Los Angeles - ปริญญาตรี การบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CFA Level 3	2562-ปัจจุบัน Assistant Managing Director, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2555-2561 Senior Vice President, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2546-2555 ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) 2541-2546 ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดการกองทุน บลจ.บัวหลวง
2. นางนพวรรณ แสงวงกิจ	- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ University of the Philippines - ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CISA Level 2	2557-ปัจจุบัน Vice President, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2554-2557 ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บลจ.ธนาชาติ
3. นางสาวเบญจมาษฐ์ จรูญวงศ์นิรมล	- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี วิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี - CISA Level 2	2560-ปัจจุบัน Vice President, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2556-2560 ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ บลจ.ยูโอบี (ประเทศไทย)

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์ทำงาน ที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร จัดการกองทุนรวม
4. นายวสุ หาญนนทอนันต์	- ปริญญาโท Real Estate Investment and Finance Heriot-Watt University, Edinburgh - ปริญญาตรี วิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - CFA Level 3	2562-ปัจจุบัน Senior Manager, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2560-2562 Manager, Property and Infrastructure Fund Management Department, บลจ.กสิกรไทย 2557-2559 Manager, Valuation and Advisory Services, บจ.คอลลิเออร์ส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย)

9.1.3 หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ และผู้จัดการกองทุน

หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของบริษัทจัดการ คือจะต้องบริหารและจัดการกองทุนฯ รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของกองทุนฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุนฯ) หรือทั้งกองทุนฯ และบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การบริหารจัดการกองทุนฯ

ในการบริหารและจัดการกองทุนฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) จัดการกองทุนฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ ที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนฯ เข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์”)
- (ข) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อ ก.ล.ต.

- (ค) จัดให้กองทุนฯ มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อ ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุนฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนฯ มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
- (ง) แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนด เงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (จ) จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
1. บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อ ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน
 2. จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่ ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่าหนึ่งวันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุนฯ (Mutual Fund Report and Prospectus System ("MRAP"))
 3. จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมียุทธศาสตร์ที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม (1) ต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน
- (ฉ) ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่ ก.ล.ต. กำหนด
- (ช) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
- (ซ) ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
- (ฌ) ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้รับไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการ

โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

- (ญ) ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฎ) ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนฯ จะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฏ) กองทุนฯ จะกำหนดอัตราค่าเช่า ค่าสิทธิ หรือค่าตอบแทนอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ตลอดจนเงื่อนไขตามสัญญาจัดหาผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนฯ และมีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน
- (ฐ) ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ
- (ฑ) ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างดาว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้
- (ฒ) เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดย ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ณ) จ่ายเงินปันผลและเงินจากการลดทุนจากกองทุนฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ตลอดจนประกาศ หรือ กฎระเบียบ หนังสือเวียนที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ด) จัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะได้มา และการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
- (ต) ปฏิบัติตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กรมสรรพากรกำหนด เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนฯ ตามที่กฎหมายกำหนด
- (ถ) ดำเนินการเลิกกองทุนฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
- (ท) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนฯ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

1. การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนฯ ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนฯ
 2. การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนฯ และทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 3. การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละ
- (ง) บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนฯ ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใดจัดการกองทุนฯ เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนฯ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้การมอบหมายดังกล่าว (หากมี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (น) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตามพระราชบัญญัติการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ พ.ศ. 2560 และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหุ้นรายละ การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหุ้นรายละ ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอันใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
- (บ) ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุนฯ และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(2) การลงทุน

- (ก) เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในนามของกองทุนฯ ภายในหกเดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ (เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจาก ก.ล.ต.)

- (ข) ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ (เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุนฯ หรือตามที่ ก.ล.ต. เห็นชอบ)
- (ค) ในกรณีที่มีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ บริษัทจัดการต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ภายในระยะเวลาหนึ่งปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ง) ดำเนินการให้กองทุนฯ ไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนฯ ในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมโดยทั่วไปโดยอนุโลม

(3) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุนฯ

ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือ เงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนฯ ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ

(4) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุนฯ

- (ก) จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ
- (ข) จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนฯ เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วัน นับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง
- (ค) แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ
- (ง) แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนาย

ทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

- (จ) แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจะประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฉ) แต่งตั้งที่ปรึกษา (หากมี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ และ/หรือ ของกองทุนฯ หรือบุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกองทุนฯ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย
- (ช) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบและเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
- (ซ) แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนฯ โดยความเห็นชอบของ ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อมีการเลิกกองทุนฯ
- (ฌ) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย

(5) หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ

- (ก) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัสต์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
- (ข) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วัน นับแต่วันจดทะเบียนกองทุนฯ หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนฯ แล้วแต่กรณี
- (ค) ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนฯ เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ต้องกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนฯ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ ประกาศ กฎ และ/หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และโครงการจัดการกองทุนฯ โดยไม่ชักช้า
- (ง) เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์

- (จ) ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับการลงมติในเรื่องดังกล่าว
- (ฉ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ความสมเหตุสมผลของการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน โดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน และใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ และในกรณีที่มีข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะระบุข้อจำกัดสิทธิเช่นนั้นไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (ซ) ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.
- (ฌ) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- (ญ) จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนฯ และผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนฯ ไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฎ) จัดทำบัญชีแสดงการลงทุนของกองทุนฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฏ) จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฐ) จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนฯ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฑ) จัดทำมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฒ) จัดทำงบการเงินของกองทุนฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำส่งงบการเงินต่อ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ณ) จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนฯ โดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ

- (ค) จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกองทุนฯ โดยมีข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง และจัดส่งให้ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ
- (ค) ในกรณีที่รายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดของกองทุนฯ มีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทจัดการต้องเปิดเผยสาเหตุการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมกับการเปิดเผยงบการเงิน รวมถึงจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่างรวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว ส่งต่อ ก.ล.ต. พร้อมกับการจัดส่งงบการเงิน
- (ก) ในกรณีที่กองทุนฯ มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการทุกๆ 6 เดือนนับแต่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และส่งรายงานดังกล่าวให้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วันนับแต่วันสุดท้ายของกำหนดเวลา 6 เดือน หรือ ภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์
- (ท) รายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่ชักช้าเมื่อมีเหตุการณ์ใดๆ เกิดขึ้น อันมีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อการตัดสินใจลงทุนหรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
- (ง) จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (น) ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนฯ ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ
- (บ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนฯ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์นั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนฯ แล้ว

9.1.4 จำนวนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนฯ

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์ทำงานที่เกี่ยวข้องกับ การบริหารจัดการกองทุนรวม	หน้าที่ความรับผิดชอบ
1. นายพรชิต พลอยกระจำ	- ปริญญาโท (บริหารธุรกิจเอก การเงิน) Long Island University, New York, USA. - ปริญญาตรี (บริหารธุรกิจเอก บัญชี) West Virginia University, New York, USA.	2562-ปัจจุบัน Deputy Managing Director, Head of Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2555-2561 ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และธุรกิจใหม่ บมจ.พุกาษา เรียวเอสเตท ม.ค.-ต.ค.2555 ผู้อำนวยการ ฝ่ายตลาดหุ้น SBI Royal Securities Plc., พนมเปญ, กัมพูชา 2546-2554 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ และหัวหน้าฝ่ายนักลงทุน สถาบัน Siam City Securities Plc. 2544-2546 ฝ่ายขาย นักลงทุนสถาบัน, ING Securities Co., Ltd. 2542-2544 ฝ่ายขาย นักลงทุนสถาบัน, ABN AMRO Asia Securities Plc. 2539-2542 นักวิเคราะห์อาวุโส, ABN AMRO HOARE GOVETT Co.,Ltd. ก.พ.-พ.ย.2539 นักวิเคราะห์การลงทุน, Seamico Securities Plc. 2535-2538 เจ้าหน้าที่ฝ่ายตรวจสอบ ภายใน, Siam Commercial Bank Plc.	เป็นผู้บริหารสูงสุดของสายงาน Real Estate & Infrastructure Investment และคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนฯ

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์ทำงานที่เกี่ยวข้องกับ การบริหารจัดการกองทุนรวม	หน้าที่ความรับผิดชอบ
2. นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช	- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ California State University, Los Angeles - ปริญญาตรี การบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - CFA Level 3	2562-ปัจจุบัน Assistant Managing Director, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2555-2561 Senior Vice President, Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2546-2555 ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) 2541-2546 ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดการกองทุน บลจ.บัวหลวง	- ดูแลพร้อมการดำเนินงานของกองทุนฯ - ติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนฯ - ติดตามการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สินให้เป็นไปตามที่กำหนด และประสานงานกับผู้บริหารทรัพย์สินในเรื่องต่างๆ เพื่อการบริหารและจัดการกองทุนฯ - ประสานงานกับผู้เกี่ยวข้อง ต่าง ๆ เพื่อการบริหาร และจัดการกองทุนฯ เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน ผู้สอบบัญชี
3. นายเขมทัต ศรทัตต์	- ปริญญาโท โครงการธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาตรี วิศวกรรมอุตสาหการ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2556-ปัจจุบัน Vice President Real Estate & Infrastructure Investment บลจ.บัวหลวง 2554-2556 ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายกองทุนอสังหาริมทรัพย์ บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) 2553-2554 เจ้าหน้าที่อาวุโส บจ. เอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเม้นท์ 2550-2553 ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายกองทุนอสังหาริมทรัพย์ บลจ. ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) 2548-2550 เจ้าหน้าที่อาวุโส ฝ่ายจัดการลงทุน อสังหาริมทรัพย์ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	- ตรวจสอบรายได้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน - ประสานงานกับผู้เกี่ยวข้องต่าง ๆ เพื่อการบริหารและจัดการกองทุนฯ เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินผู้สอบบัญชี

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์ทำงานที่เกี่ยวข้องกับ การบริหารจัดการกองทุนรวม	หน้าที่ความรับผิดชอบ
4. นายชูเกียรติ วิริยะก่อกิจกุล	- ปริญญาตรี การบัญชี มหาวิทยาลัย หอการค้าไทย	2562-ปัจจุบัน Assistant Managing Director, Operation & Trustee บลจ.บัวหลวง 2551-2561 Senior Vice President, Operation & Trustee บลจ.บัวหลวง	- ปฏิบัติงานด้านบัญชี การเงิน และ งานทะเบียน สำหรับ กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และ กองทุนรวมโครงสร้าง พื้นฐาน
5. นายณัฐพงษ์ วานิชเจริญนาน	- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย กรุงเทพ - ปริญญาตรี การบัญชี สถาบันเทคโนโลยี ราชมงคลวิทยาเขต บพิตรพิมุขจักรวรรดิ	2556-ปัจจุบัน Assistant Vice President, Operation & Trustee บลจ.บัวหลวง 2551-2561 Assistant Manager, Fund Accounting ธนาคารซีทีแบงก์ (ประเทศไทย)	- ปฏิบัติงานด้านบัญชี การเงิน และ งานทะเบียนสำหรับ กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์และ กองทุนรวมโครงสร้าง พื้นฐาน

9.1.5 วิธีการและเงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริหารจัดการ

กองทุนฯ อาจเปลี่ยนบริหารจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือ เมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

- (1) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริหารจัดการ และมีการแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนฯ
- (2) ในกรณีที่บริหารจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริหารจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริหารจัดการได้
- (3) ในกรณีที่ ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริหารจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนฯ ตามมาตรา 128 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (4) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติม กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริหารจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติม ในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริหารจัดการ และบริหารจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริหารจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนฯ ต่อไป ทั้งนี้ บริหารจัดการจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่า บริหารจัดการจะต้องเสนอชื่อบริหารจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริหารจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมาย

หลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนฯ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ แทน
บริษัทจัดการภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว
ต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน โดย
บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม
หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์
อักษรตามข้อ (4) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้ง
บริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอชื่อ หรือกองทุนฯ และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถ
แต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการ
สงวนสิทธิ์ที่จะเลิกกองทุนฯ โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายได้ให้ความเห็นชอบ
กับการเลิกกองทุนฯ แล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใดๆ หลังจากผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเปลี่ยนตัว
บริษัทจัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของ
บริษัทจัดการตามข้อ (4) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตาม
อัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะ
เวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนบริษัทจัดการ ไม่ว่าโดยคำสั่ง ก.ล.ต. หรือโดยเหตุอื่นใดตาม พ.ร.บ.
หลักทรัพย์ บริษัทจัดการต้องดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้บริษัทจัดการรายใหม่เข้าทำหน้าที่
ต่อไปได้ ซึ่งรวมถึงการส่งมอบเอกสารหลักฐานต่างๆ ให้แก่บริษัทจัดการรายใหม่

9.1.6 กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ มีจำนวน 3 กองทุน
ได้แก่

ชื่อกองทุน	ทรัพย์สินที่ลงทุน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกไรท์ (BTSGIF)	สิทธิในรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้า ขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ประกอบด้วย สายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตร จาก สถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตร จากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน ตามสัญญาสัมปทาน (สัญญาลิ้นสุดวันที่ 4 ธันวาคม 2572)
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF)	ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง จำนวน 1,680,500 คอร์กิโลเมตร ซึ่งกองทุนซื้อจาก บริษัท ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) โดยทรัพย์สินประกอบด้วย ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงเดิม จำนวน 980,500 คอร์กิโลเมตร จากการลงทุนครั้งแรก และ ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสงส่วนเพิ่ม จำนวน 700,000 คอร์ กิโลเมตรจากการซื้อทรัพย์สินเพิ่มเติม ครั้งที่ 1

ชื่อกองทุน	ทรัพย์สินที่ลงทุน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์ (BRRGIF)	สิทธิในรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าชีวมวล (เชื้อเพลิงหลักคือกากอ้อย) ซึ่งประกอบด้วยรายได้สุทธิฯ จากโรงไฟฟ้าของบริษัท บุรีรัมย์พลังงาน จำกัด ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2560 จนถึงวันที่ 10 สิงหาคม 2571 รายได้สุทธิฯ จากโรงไฟฟ้าของบริษัท บุรีรัมย์เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2560 จนถึงวันที่ 6 เมษายน 2578

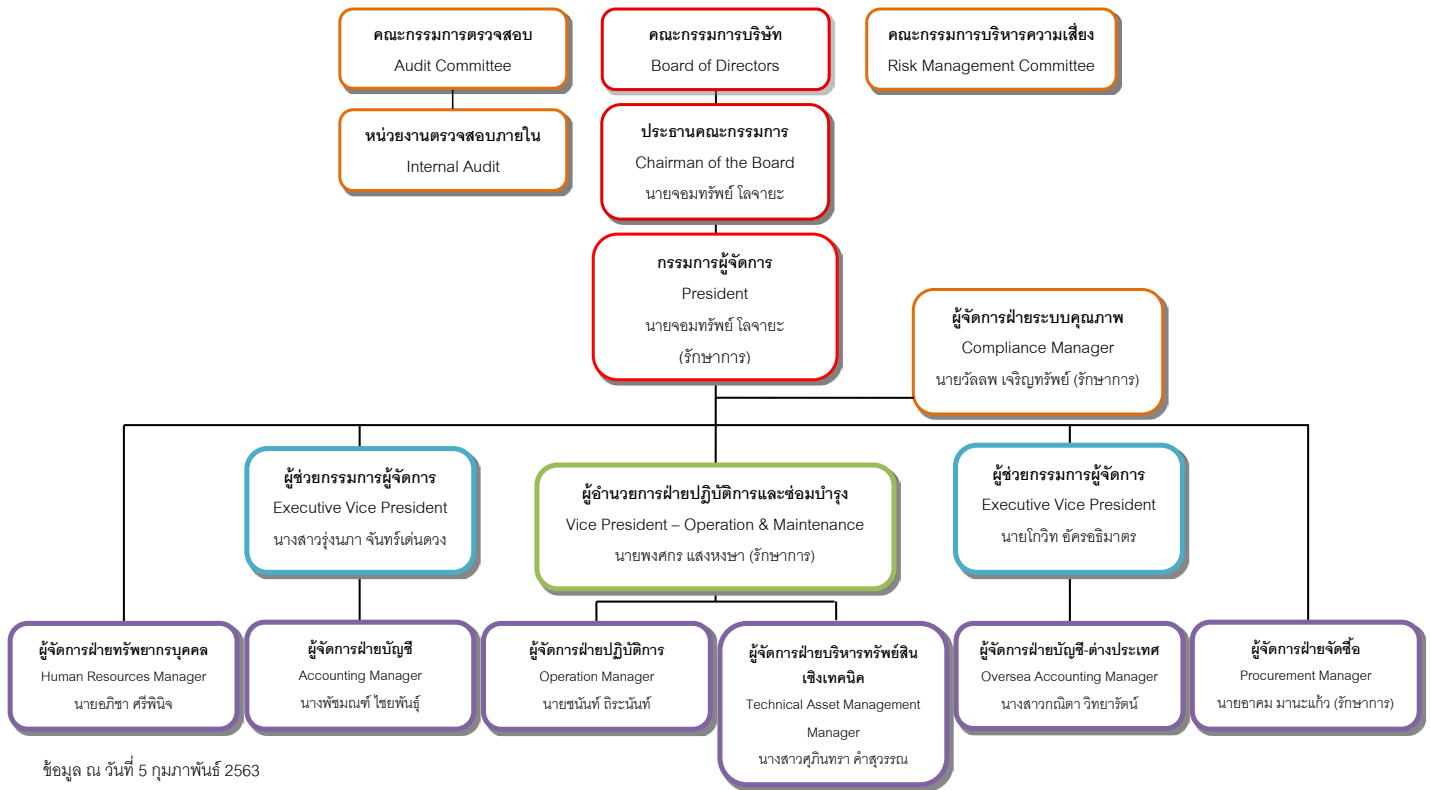
9.2 ผู้บริหารทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

9.2.1 ชื่อ ที่อยู่ เลขทะเบียนบริษัท หมายเลขโทรศัพท์ หมายเลขโทรสาร และเว็บไซต์

ชื่อ	บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	223/61 อาคารคันทรี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
เลขทะเบียนบริษัท	0107547000958
หมายเลขโทรศัพท์	0-2361-5599
หมายเลขโทรสาร	0-2361-5036
เว็บไซต์	https://www.supercorp.co.th

9.2.2 โครงสร้างการบริหารจัดการ รายชื่อกรรมการ และผู้บริหาร

โครงสร้างการบริหารจัดการ



รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท สุวินทวงศ์ โกลด์ แอสเซต จำกัด	5,471,494,736	20.01
2. นายจอมทรัพย์ โลจายะ	4,785,505,523	17.50
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	798,335,397	2.92
4. นายกุลทีป พิชิตสิงห์	685,000,000	2.50
5. Bank of Singapore Limited	546,222,241	2.00
6. South East Asia UK (Type C) Nominees Limited	403,983,700	1.48
7. นายจตุพล เกรียงไชยกิจกุล	380,000,000	1.39
8. บริษัท แอ็ดวานซ์ แอสเซท แมเนจเม้นท์ เซอร์วิส จำกัด	354,023,754	1.29
9. นายดิเรก วินิชบุตร	234,566,000	0.86
10. นางจิตติพร เอี่ยมลิทธิพันธุ์	230,178,800	0.84
ผู้ถือหุ้นรายอื่น	13,460,155,456	49.21
รวม	27,349,465,607	100.00

ข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1. นายจอมทรัพย์ โลจายะ	ประธานกรรมการและ กรรมการผู้จัดการ (รักษาการ)
2. นายกำธร อุดมฤทธิรุจ	รองประธานคณะกรรมการ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
3. นางสาวนิตา มัชฌิมานนท์	กรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ
4. นางสาวไตรทิพย์ ศิวะกฤษณ์กุล	กรรมการบริษัท รองประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
5. พล.ต.ท. ปิยะ สอนตระกูล	กรรมการ
6. นางสาวสรลลรี ชัยเจริญพัฒน์	กรรมการ
7. นางสาววรินทร์ทิพย์ ชัยสังฆะ	กรรมการ

ข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายจอมทรัพย์ โลจายะ	กรรมการผู้จัดการ (รักษาการ)
2. นางสาวรุ่งนภา จันทรเด่นดวง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
3. นายโกวิท อัครอริมาตร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
4. นายพงศกร แสงหงษา	ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการและซ่อมบำรุง (รักษาการ)
5. นายวัลลพ เจริญทรัพย์	ผู้จัดการฝ่ายระบบคุณภาพ (รักษาการ)
6. นายอภิชา ศรีพินิจ	ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
7. นางพัชฌนธ์ ไชยพันธุ์	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
8. นายชนันท์ ธีระนันท์	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ
9. นางสาวศุภินทรา คำสุวรรณ	ผู้จัดการฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคลเชิงเทคนิค
10. นางสาวกนิดา วิทยารัตน์	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี-ต่างประเทศ
11. นายอาคม มานะแก้ว	ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (รักษาการ)

ข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563

9.2.3 หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้บริหารทรัพยากรบุคคลโครงสร้างพื้นฐาน

บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ ผู้รับจ้าง ได้เข้าเป็นคู่สัญญากับ 17AYH และ HPM หรือ ผู้ว่าจ้าง ตามสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการและดูแลรักษา โรงไฟฟ้าจำนวน 5 สัญญา (โดยบริษัทจัดการมีการเปรียบเทียบราคาและคุณสมบัติกับผู้สนใจอื่นๆ แล้ว) ได้แก่การรับจ้าง (1) บริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (2) จัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ (3) รับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) (4) งานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป และ (5) บริหารและจัดการทั่วไป โดยสัญญาทุกฉบับดังกล่าวเป็นสัญญาระยะยาว ซึ่งมีอายุสัญญาสอดคล้องกับสัญญา โอนสิทธิรายได้สุทธิระหว่างกองทุนฯ กับ 17AYH และ HPM เพื่อที่ 17AYH และ HPM จะได้มั่นใจว่าจะสามารถนำส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ ได้อย่างสม่ำเสมอ จากการที่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง และมีประสบการณ์ในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ มาช่วยบริหารจัดการ

ทั้งนี้ SUPER มีหน้าที่ดูแลรับผิดชอบการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าตามรายละเอียดและขอบเขตงานที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่ละฉบับ หาก SUPER ปฏิบัติหน้าที่ไม่เป็นตามสัญญา SUPER อาจถูก 17AYH และ HPM พิจารณาเรียกค่าปรับ ค่าเสียหาย และ/หรือ ยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องได้ โดยที่ 17AYH และ HPM ตกลงกับกองทุนฯว่าจะใช้สิทธิ และปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและตามข้อกำหนดของสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยสุจริต และจะดำเนินการต่าง ๆ เพื่อรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ

9.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์

9.3.1 ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ หมายเลขโทรสาร และเว็บไซต์

ชื่อ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ (ธล.) ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราชมรรค์บูรณะ 27/1 ถนนราชมรรค์บูรณะ แขวงราชมรรค์บูรณะ เขตราชมรรค์บูรณะ กรุงเทพฯ 10140
หมายเลขโทรศัพท์	0-2470-3655, 0-2470-3201
หมายเลขโทรสาร	0-2470-1996-7
เว็บไซต์	https://www.kasikombank.com

9.3.2 โครงสร้างการถือหุ้น

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	517,148,180	21.61
2	State Street Europe Limited	205,664,918	8.59
3	South East Asia UK (TYPE C) Nominees Limited	140,753,059	5.88
4	State Street Bank and Trust Company	84,795,058	3.54
5	สำนักงานประกันสังคม	69,043,300	2.88
6	BNY Mellon Nominees Limited	58,437,157	2.44
7	The Bank of New York Mellon	50,780,228	2.12
8	GIC Private Limited	44,720,900	1.87
9	South East Asia UK (Type A) Nominees Limited	38,996,948	1.63
10	The Bank of New York (Nominees) Limited	30,797,300	1.29
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	1,152,123,145	48.15
	รวม	2,393,260,193	100.00

ข้อมูล ณ วันที่ 12 กันยายน 2562

9.3.3 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับคำตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (2) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (3) รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ กับ ก.ล.ต.
- (4) กำกับดูแลให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด หากบริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตาม ให้แจ้ง ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (5) จัดทำรายงานโดยละเอียดเสนอต่อ ก.ล.ต. ในกรณีที่บริษัทจัดการกระทำการ หรืองดเว้นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนฯ หรือไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ภายใน 5 วัน นับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (6) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (7) ดำเนินการตรวจตราทรัพย์สินของกองทุนฯ และบันทึกสภาพทรัพย์สินที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ตรวจตราให้ถูกต้องและครบถ้วนตามความเป็นจริง
- (8) ติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนฯ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ รวมถึงเอกสารธุรกรรม
- (9) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนฯ
- (10) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจาก ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกจ่ายจากทรัพย์สินของกองทุนฯ ได้
- (11) ตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานในการบริหารจัดการกองทุนฯ ของบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด
- (12) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน
- (13) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนฯ (ถ้ามี)

- (14) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญา หรือแก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญามากกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญา หรือแก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนฯ (ถ้ามี)
- (15) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่า มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่เพื่อกองทุนฯ
- (16) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (17) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนฯ ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการร้องขออย่างสมเหตุสมผล ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (18) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เอง หรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (19) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้
- (20) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และ
- (21) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

9.3.4 เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนฯ
- (2) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (3) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้
- (4) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์ตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา

- (5) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (6) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนฯ ที่สำคัญ อันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริหารจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริหารจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (7) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทยุติการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่บริหารจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่ ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริหารจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้ ก.ล.ต. ทราบ ภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทยุติการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. แล้ว บริษัทยุติการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่ ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (8) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประนอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ
- (9) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง และแจ้งให้บริหารจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป หรือ
- (10) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริหารจัดการหรือผู้ดูแลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนฯ ต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลประโยชน์นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลประโยชน์ของกองทุนฯ ต่อไปอย่างสมบูรณ์ จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนฯ ให้แก่ผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของบริหารจัดการ หรือ ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลประโยชน์ยังคงได้รับ

ค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ จนกว่าการจัดการ
โอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ
หรือ ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์สิ้นสุดลง ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน
และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมิได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ตามสัญญาแต่งตั้ง
ผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยค่าตอบแทน
และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด จะคำนวณถึงวันที่ครบระยะเวลาบอกกล่าวการบอกเลิกสัญญาหรือระยะ
เวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

9.4 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

9.4.1 รายชื่อคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

- นายพรชิต พลอยกระจำ
- นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช
- นายเขมทัต ศรทัตต์
- นายจอมทรัพย์ โลจายะ
- นางกุลชลี นันทสุขเกษม
- นายมงคล แฉ่งน้อย
- นายกฤตธี อุบล

9.4.2 หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีหน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (1) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนฯ ในทรัพย์สินกิจการ
โครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน
เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (2) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
ในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่า
โดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

9.5 ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ และหมายเลขโทรสาร ของผู้สอบบัญชี นายทะเบียนหน่วยลงทุน และบริษัท ประเมินค่าทรัพย์สิน

9.5.1 ผู้สอบบัญชี

ชื่อ	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ที่อยู่	ชั้น 33 อาคารเลครัชดา 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
หมายเลขโทรศัพท์	0-2264-9090
หมายเลขโทรสาร	0-2264-0789-90

9.5.2 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

ชื่อ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	เลขที่ 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
หมายเลขโทรศัพท์	0-2009-9000
หมายเลขโทรสาร	0-2009-9992

9.5.3 บริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน

ชื่อ	บริษัท โน้ตแฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	65/192 ชั้น 23 อาคารชานาญเพ็ญชาติ บิสิเนสเซ็นเตอร์ ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
หมายเลขโทรศัพท์	0-2643-8223
หมายเลขโทรสาร	0-2643-8224

9.6 ประวัติการถูกลงโทษและการเปรียบเทียบปรับ

- ไม่มี -

10. การกำกับดูแลกิจการ

10.1 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทจัดการมีนโยบายในการบริหารและจัดการกองทุนฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

10.2 คณะกรรมการชด้อย

บริษัทจัดการได้จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนฯ เพื่อให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน โดยคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนฯ ประกอบด้วย

- | | | |
|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 1. นายพรชิต พลอยกระจำจ | Deputy Managing Director | บริษัทจัดการ |
| 2. นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช | Assistant Managing Director | บริษัทจัดการ |
| 3. นายเชมทัต ศรทัตต์ | Vice President | บริษัทจัดการ |
| 4. นายจอมทรัพย์ โลจายะ | ประธานคณะกรรมการ | SUPER |
| 5. นางกุลชลี นันทสุขเกษม | ที่ปรึกษาทางการเงิน | SUPER |
| 6. นายมงคล แฉ่งน้อย | ผู้จัดการโครงการอาวุโส | บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด |
| 7. นายกฤตธี อุบล | ผู้จัดการโครงการ | บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด |

10.3 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีนโยบายกำหนดห้ามมิให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทจัดการ ตลอดจนบุคคลที่เกี่ยวข้องใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ และห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลภายในต่อบุคคลภายนอกหรือผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง ก่อนที่จะมีการเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทั่วถึงกันผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทจัดการมีหลักเกณฑ์การขออนุมัติและการรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทจัดการด้วย ทั้งนี้ หากผู้บริหารหรือพนักงานฝ่าฝืนข้อกำหนดในเรื่องการใช้ข้อมูลภายในดังกล่าวแล้ว นอกจากจะมีโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว ยังเป็นการกระทำผิดข้อบังคับการทำงานและมีโทษทางวินัย

SUPER

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญในการควบคุมและการใช้ข้อมูลภายในอย่างรัดกุม โดยเฉพาะข้อมูลแสดงฐานะการเงินของบริษัทจะต้องผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและพิจารณาสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบทุกครั้ง ก่อนที่จะเสนอคณะกรรมการบริษัท และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือ เผยแพร่ต่อสาธารณชน คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ดังนี้

- (1) บริษัทมีระบบการรักษาข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงินด้วยคอมพิวเตอร์ ทั้งนี้ บริษัทห้ามผู้ได้รับอนุญาตในการใช้ข้อมูลทางการเงินทั้งหมด รวมถึง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ใช้ข้อมูลภายในเพื่อทำการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัทก่อนที่ข้อมูลนั้นจะถูกเผยแพร่ให้ประชาชนทั่วไปทราบโดยทั่วถึงกัน โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินของบริษัทจะถูกเผยแพร่ต่อสาธารณชน
- (2) ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดด้านบัญชีและการเงิน รวมถึงคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ใช้ข้อมูลภายในเพื่อทำการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัทก่อนที่ข้อมูลนั้นจะถูกเผยแพร่ให้ประชาชนทั่วไปทราบโดยทั่วถึงกัน โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินของบริษัทจะถูกเผยแพร่ต่อสาธารณชน

- (3) ภายหลังจากที่ข้อมูลได้ถูกเผยแพร่แล้ว บุคคลข้างต้นในข้อ (1) ควรละเว้นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจนกระทั่งประชาชนที่ได้รับข้อมูลดังกล่าวได้มีเวลาประเมินข้อมูลที่ได้รับในระยะเวลาพอสมควรแล้ว (15 วัน นับตั้งแต่วันที่เผยแพร่)

บริษัทมีมาตรการลงโทษหากบุคคลข้างต้นกระทำผิดในเรื่องการนำข้อมูลภายในไปเปิดเผยแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดให้ปฏิบัติตามจรรยาบรรณในการปฏิบัติหน้าที่โดยสุจริตและยุติธรรมอย่างสม่ำเสมอและไม่ให้เข้าไปมีส่วนร่วมในการกระทำหรือปกปิดการกระทำใด ๆ ที่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทหรือกระทำความผิดกฎหมาย หากฝ่าฝืนถือว่าเป็นการกระทำผิดวินัย ซึ่งมีบทลงโทษสูงสุดถึงไล่ออกจากงาน

ทั้งนี้ บริษัทได้แจ้งให้กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดด้านบัญชีและการเงิน รับทราบหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต้องปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สจ. 14/2540 เรื่อง การจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ และบทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

10.4 การพิจารณาตัดสินใจลงทุน และการบริหารจัดการกองทุนฯ

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ คือการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้า และ/หรือพลังงานทางเลือก ซึ่งสำหรับการลงทุนในครั้งแรก คือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 19 โครงการ กำลังการผลิตรวม 118 เมกะวัตต์ของ 17AYH และ HPM (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ SUPER ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 99.99) บริษัทจัดการพิจารณาตัดสินใจลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวเนื่องจากเหตุผลหลายประการที่สำคัญ อาทิเช่น

1. การมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวประเภท Non-Firm กับ กฟผ. หรือ กฟน. สำหรับการซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งถือเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าที่มีความน่าเชื่อถือและมีความมั่นคงทางการเงิน
2. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการตั้งอยู่ในบริเวณที่มีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) อยู่ในเกณฑ์ดี
3. การกระจายทำเลที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ
4. การดำเนินการของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ นับตั้งแต่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ อยู่ในระดับที่ดีกว่าค่าประมาณการทางทฤษฎี
5. ผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ เป็นทีมที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญ
6. คุณภาพของอุปกรณ์หลักที่ใช้เป็นไปตามมาตรฐานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
7. มีการกำหนดค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้มีความชัดเจน และ/หรือ ให้มีความผันผวนต่ำ เพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ
8. การที่ SUPER ตกลงเข้าร่วมถือหุ้นหน่วยลงทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนครบระยะเวลา 12 ปี นับแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

บริษัทจัดการเชื่อว่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวมีศักยภาพในการสร้างรายได้ที่มั่นคง ซึ่งจะทำให้กองทุนฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอในอัตราที่น่าพอใจ

ในส่วนของการตัดสินใจลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนแนวทางในการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานทั้งในปัจจุบันและในอนาคตนั้น บริษัทจัดการจะมุ่งเน้นดำเนินการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ หลักเกณฑ์การลงทุน หรือรายละเอียดอื่นใดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ โดยจะจัดให้มีการดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการในด้านต่างๆ บนพื้นฐานของความรอบคอบ และระมัดระวัง รวมถึงจะจัดให้มีการวางแผนการจัดหาแหล่งเงินทุน และ/หรือ จัดโครงสร้างการลงทุนที่เหมาะสม เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการมีสิทธิ และสงวนสิทธิที่จะใช้สิทธิออกเสียงยับยั้งในการออกเสียงลงคะแนนใดๆ ในที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีจัดการ ซึ่งขัดหรือแย้งกับกฎหมาย ประกาศ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุนฯ หรือที่อาจทำให้เกิดความเสียหายหรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของกองทุนฯ หรือที่กระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นคู่สัญญาของกองทุนฯ

10.5 การคัดเลือกผู้บริหารทรัพย์สิน

ทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนเป็นสิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ซึ่ง 17AYH และ HPM ยังคงมีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินของโรงไฟฟ้า และยังคงบริหารจัดการโรงไฟฟ้าอยู่ต่อไป อย่างไรก็ดี เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน บริษัทจัดการจึงได้สรรหาผู้ที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เข้ามาให้บริการในด้านต่างๆ แก่ 17AYH และ HPM ซึ่งได้แก่ SUPER

ทั้งนี้ SUPER หรือ ผู้รับจ้าง ได้เข้าเป็นคู่สัญญากับ 17AYH และ HPM หรือ ผู้ว่าจ้าง ตามสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการและดูแลรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 5 สัญญา (โดยมีการเปรียบเทียบราคา และคุณสมบัติของกับผู้สนใจอื่นๆ แล้ว) ได้แก่การรับจ้าง (1) บริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (2) จัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ (3) รับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) (4) งานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป และ (5) บริหารและจัดการทั่วไป อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการได้มีส่วนร่วมในการกำหนดโครงสร้างในสัญญาเหล่านั้นให้มีความเหมาะสม เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกลุ่ม SUPER ด้วยกัน อาทิเช่น กองทุนฯ มีสิทธิยึดเหนี่ยว หรือระงับการจ่ายค่าตอบแทนตามสัญญาเหล่านั้นให้แก่ 17AYH และ HPM (หากกองทุนฯ เห็นว่าผู้รับจ้างปฏิบัติหน้าที่ไม่ครบถ้วน) การกำหนดให้ผู้ว่าจ้างมีการเรียกค่าปรับจากผู้รับจ้างกรณีทำงานไม่ได้ตามเป้าหมาย หรือ ขอบเขตงานที่กำหนดบางประการ การกำหนดให้ผู้รับจ้างมีการวางหลักประกันแก่ผู้ว่าจ้างกรณีผู้รับจ้างไม่ยินยอมชำระค่าปรับ และ/หรือ ค่าเสียหาย โดยกองทุนฯ อาจใช้สิทธิเข้าไปบังคับหลักประกันดังกล่าวได้ หาก 17AYH และ HPM เพิกเฉย / ไม่ดำเนินการบังคับหลักประกันจากผู้รับจ้าง นอกจากนี้ การเพิกเฉยของ 17AYH และ HPM ดังกล่าว อาจถือเป็นเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ 17AYH และ HPM ต่อกองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้ด้วย ซึ่งกองทุนฯ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย และ/หรือ บังคับหลักประกันที่เกี่ยวข้องตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้

10.6 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สิน

บริษัทจัดการมีการตรวจสอบความถูกต้องเหมาะสมของจำนวนเงินรายได้และค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ เป็นประจำทุกเดือนโดยการพิจารณา และ/หรือ เปรียบเทียบกับ (1) งบประมาณประจำปี (2) ประมาณการทางการเงินที่บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินร่วมกันจัดทำก่อนที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (3) รายงานประจำเดือนของโรงไฟฟ้าแต่ละโครงการ (4) เอกสารสรุปจำนวนหน่วยไฟฟ้าและจำนวนเงินค่าขายไฟฟ้า จาก กฟผ. และ กฟน. และ (5) สัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ในส่วนของการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าโดยทั่วไปในประเด็นอื่นๆ ที่ไม่ใช่ข้อมูลเชิงตัวเลข เช่น SUPER ได้ดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าเป็นไปตามขอบเขตงานที่กำหนดในสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องหรือไม่ บริษัทจัดการก็มีการติดตามข้อมูลเป็นประจำทุกเดือนจากรายงานประจำเดือนของโรงไฟฟ้าแต่ละโครงการ

ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการมีข้อสงสัยในประเด็นใดข้างต้น บริษัทจัดการจะสอบถามเหตุผลจาก 17AYH และ HPM หรือสอบถามจาก SUPER โดยตรง เป็นประจำทุกเดือน รวมถึงหากมีประเด็นเร่งด่วน / สำคัญอื่นใด บริษัทจัดการมีแผนที่จะนัดประชุมกับผู้ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อร่วมกันหาแนวทางในการแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นโดยไม่ชักช้า

นอกจากนี้ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะเดินทางไปตรวจเยี่ยมโครงการโรงไฟฟ้าทุกโครงการ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ร่วมกับทางผู้ดูแลผลประโยชน์ รวมถึงกำหนดให้ที่ปรึกษาของกองทุนฯ ไปตรวจเยี่ยมโครงการโรงไฟฟ้าทุกโครงการเป็นประจำปีละ 1 ครั้ง พร้อมทั้งจัดทำรายงานประจำปีสรุปประเด็นสำคัญต่างๆ ของโรงไฟฟ้าที่ที่ปรึกษาดูพบ พร้อมข้อเสนอแนะ มาให้บริษัทจัดการรับทราบด้วย โดยบริษัทจัดการมีแผนที่จะนำผลสรุปในรายงานประจำปีของที่ปรึกษาดังกล่าวมาหารือร่วมกับ 17AYH HPM และ SUPER เพื่อที่จะได้ร่วมกันแก้ไขปรับปรุงการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าในปีต่อไป ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

โดยนับตั้งแต่กองทุนฯ เข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในรอบปีที่ผ่านมา (14 สิงหาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2562) โครงการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ภายใต้การบริหารของ SUPER สามารถสร้างรายได้ และควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้ตามเป้าหมายที่วางไว้

10.7 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

• การตรวจสอบรายได้

บริษัทจัดการมีวิธีการตรวจสอบรายได้ซึ่งสามารถสรุปได้พอสังเขปดังนี้

1. การตรวจสอบก่อนที่รายได้จะถูกโอนเข้ามาในบัญชีรับรายได้

- 1.1 ประมาณ 3 วันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการได้รับเอกสารสรุปจำนวนหน่วยไฟฟ้าและจำนวนเงินค่าขายไฟฟ้าของ กฟผ. และ กฟน. จาก 17AYH และ HPM บริษัทจัดการจะตรวจสอบ รายละเอียด / การคำนวณจำนวนเงินรายได้ต่างๆ ที่ 17AYH และ HPM จะได้รับให้แล้วเสร็จ ว่ามีความถูกต้องเหมาะสมหรือไม่
- 1.2 หากผลการตรวจสอบพบว่า จำนวนเงินรายได้รายการใดที่ 17AYH และ HPM จะได้รับ อาจมีความผิดปกติใดๆ และ/หรือ มีการนำส่งเอกสารหลักฐานมาไม่เพียงพอแก่การตรวจสอบ บริษัทจัดการจะสอบถามรายละเอียดจาก 17AYH และ HPM เพื่อเร่งแก้ไขให้ถูกต้องโดยไม่ชักช้า

1.3 หาก 17AYH และ HPM ไม่ตอบข้อสงสัยของบริษัทจัดการ หรือ ไม่ส่งเอกสารหลักฐานที่จำเป็นต่อการตรวจสอบให้แก่บริษัทจัดการอย่างครบถ้วนโดยไม่มีเหตุผลอันสมควรภายใน 30 วันนับจากวันที่มีการสอบถาม บริษัทจัดการอาจทำหนังสือแจ้งไปยัง 17AYH และ HPM เพื่อแจ้งการผิดสัญญา และเริ่มดำเนินการตามขั้นตอนเมื่อเข้าเหตุผิดสัญญาตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อไป

1.4 เมื่อบริษัทจัดการตรวจสอบความถูกต้องเหมาะสมของจำนวนเงินรายได้ที่ควรนำฝากเข้าบัญชีรับรายได้เสร็จเรียบร้อยแล้ว บริษัทจัดการจะจัดส่งเอกสาร และ/หรือ ข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ ต่อไป

2. การตรวจสอบหลังจากที่รายได้ถูกโอนเข้ามาในบัญชีรับรายได้

2.1 บริษัทจัดการตรวจสอบว่าจำนวนเงินรายได้ต่างๆ ที่ 17AYH และ HPM นำส่งเข้าบัญชีรับรายได้ในแต่ละเดือน มีจำนวนตรงกับจำนวนเงินรายได้ในเอกสารหลักฐานที่ได้เคยตรวจสอบไปก่อนหน้านี้หรือไม่ รวมถึงมีการนำเงิน และ/หรือ นำฝากเช็ครายได้ต่างๆ เข้าบัญชีรับรายได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิฯ หรือมิได้ล่าช้าเกินควรโดยไม่มีเหตุผลอันสมควรหรือไม่

• การตรวจสอบค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการมีวิธีการตรวจสอบค่าใช้จ่ายซึ่งสามารถสรุปได้พอสังเขปดังนี้

1. เป็นค่าใช้จ่ายที่ถูกระบุอยู่ในโครงการจัดการกองทุนฯ ว่าสามารถจ่ายได้
2. เป็นค่าใช้จ่ายที่ถูกระบุอยู่ในสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ ว่าสามารถจ่ายได้
3. เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดประโยชน์ต่อกองทุนฯ
4. เป็นการเบิกจ่ายด้วยสัดส่วนที่เป็นธรรม (กรณีเจ้าของทรัพย์สิน และ/หรือ ผู้อื่น ได้รับผลประโยชน์ร่วมด้วย และไม่เคยมีการตกลงกันมาก่อนว่ากองทุนฯ จะเป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว)
5. หากไม่เคยมีการตกลงราคาร่วมกันกับกองทุนฯ มาก่อน ราคาซื้อขาย / จัดซื้อจัดจ้างดังกล่าว จะต้องสามารถพิสูจน์ได้ว่าเป็นอัตราตลาด หรือจะต้องมีการเปรียบเทียบราคา ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนฯ ไม่ใช่หน่วยงานราชการ การคัดเลือกผู้ชนะจึงไม่จำเป็นต้องคัดเลือกผู้ที่เสนอราคาต่ำที่สุด เพียงแต่ต้องระบุคำอธิบายประกอบที่สมเหตุสมผลเป็นลายลักษณ์อักษร เมื่อผู้ชนะเป็นผู้ที่ไม่ได้เสนอราคาต่ำที่สุด หรือเมื่อไม่ได้มีการเปรียบเทียบราคา
6. เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง และมีเอกสารหลักฐานครบถ้วนเพียงพอแก่การพิจารณา
7. กรณีจำนวนเงินค่าใช้จ่ายตามจริงรายการใดที่จะขอเบิกมีมูลค่าแตกต่างจากจำนวนเงินที่ระบุอยู่ใน Budget อย่างมีนัยสำคัญ โดยที่บริษัทจัดการไม่ทราบที่มาที่ไป หรือเหตุผลความจำเป็น บริษัทจัดการจะสอบถามและขอข้อมูลเพิ่มเติมจาก 17AYH และ HPM

10.8 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนฯ จากยอดมูลค่าสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ ซึ่งตามโครงการจัดการกองทุนฯ กำหนดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนฯ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.25 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์รวม โดยค่าธรรมเนียมการจัดการจะไม่ต่ำกว่า 400,000 บาทต่อเดือน (ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ บริษัทจัดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการจริงเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม โดยมีอัตราขั้นต่ำ 400,000 บาทต่อเดือน (ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดยค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คิดเป็นจำนวน 8.87 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ซึ่งหลักการคำนวณค่าตอบแทนที่อ้างอิงจากมูลค่าสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ ทำให้บริษัทจัดการมีความสนใจในการบริหารจัดการทรัพย์สินให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

10.9 การเปิดเผยข้อมูล / สารสนเทศต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการมีนโยบายเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญของกองทุนฯ ต่อสาธารณชน อาทิ เช่น ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนรายงานประจำปี เพื่อให้นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้ใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนผ่านเว็บไซต์ของกองทุนฯ โดยบริษัทจัดการได้มอบหมายให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องทำหน้าที่เปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหน่วยลงทุน โดยข้อมูลที่เปิดเผยจะต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากผู้มีอำนาจในหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

10.10 การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้นการจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใดๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

10.10.1 การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่องใด เว้นแต่เป็นกรณีดังต่อไปนี้

- (ก) กรณีตามระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ ข้อ 8.14.2 ข้อ 3.2 (3)(ค)(1) และ (2) ซึ่งมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง
- (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.15.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ”

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการขอมติโดยส่งหนังสือข้างต้น ให้เป็นไปตามที่ ก.ล.ต. จะประกาศแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

10.10.2 การขอมติโดยเรียกประชุม

(1) องค์ประชุม

- (ก) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน องค์ประชุมจะต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำนองนี้
- (ข) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.15.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ”
- (ค) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 1 ชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ใน (ก) หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.14.2 ข้อ 2 การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นมีใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอตามหัวข้อ 8.14.2 ข้อ 2 ให้นัดประชุมใหม่และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม โดยในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

(2) สิทธิออกเสียง

- (ก) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
- (ข) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” จะต้องงดออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น

(3) ข้อกำหนดในการออกเสียง

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ
- (ข) เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ (ค) และข้อ (ง) ทำยานี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (ค) เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - (1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (2) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 6.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”
 - (4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามวิธีการในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามวิธีการในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”(เว้นแต่กรณีของการลดทุนซึ่งบริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อย่อยที่ 8.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”) หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว

- (6) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้น ดำเนินการในเรื่องตามข้อ (1) – ข้อ (5) ข้างต้น
- (7) กรณีอื่นใดที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้ต้องได้รับการอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้น หน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (ง) มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหนังสือชี้ชวนกองทุนฯ หัวข้อ 8.14.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ”
- (จ) ในกรณีที่กองทุนฯ มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (Multiclass) การขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย
 - (1) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
 - (2) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
 - (3) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

(4) ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน รวมทั้งต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่บังคับใช้ โครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วย

ผลผูกพันของมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการด้วย

(5) ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- (ก) การจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังนี้

- (1) การประชุมสามัญประจำปี ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบบัญชีของกองทุนฯ เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบในเรื่องดังนี้เป็นอย่างน้อย
 - ก. การจัดการกองทุนฯ ในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต
 - ข. สถานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ในรอบบัญชีที่ผ่านมา โดยอย่างน้อยต้องมีการนำเสนองบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้ว
 - ค. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี
 - (2) การประชุมวิสามัญในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้
 - ก. เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุนฯ
 - ข. เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน โดยในกรณีดังกล่าวให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (ข) การเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- การเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ดังนี้
- (1) จัดทำหนังสือนัดประชุมที่มีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการประชุมและการออกเสียงลงมติ ตลอดจนระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่将会เสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบเพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ ในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้รวมถึงความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องนั้น ๆ ด้วย
 - (2) จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันประชุมตามระยะเวลาดังนี้
 - ก. 14 วัน ในกรณีที่เป็นการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ที่มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีวาระที่ต้องได้มติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - ข. 7 วัน ในกรณีอื่นนอกจาก ก.

- (3) ประกาศการนัดประชุมในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุม

(ค) องค์ประชุม

องค์ประชุมของการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (1) องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของกองทุนฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (2) ท้ายนี้
- (2) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (1) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ หัวข้อ 11.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ”
- (3) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ใน (1) หากว่าการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นมีขึ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม โดยในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

(ง) การดำเนินการประชุม

การดำเนินการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (1) การดำเนินการประชุม ให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมาประชุม
- (2) เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตาม (1) แล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้
- (3) ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระไม่เสร็จตาม (1) หรือพิจารณาเรื่องที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเสนอไม่เสร็จตาม (2) แล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่จะประชุมครั้งต่อไป และให้บริษัทจัดการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุมด้วย

- (จ) การจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนข้างต้น ให้บริษัทจัดการจัดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์เข้าร่วมการประชุมดังกล่าวด้วย โดยให้จัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ดูแลผลประโยชน์ พร้อมกับการจัดส่งไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

10.11 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

- (1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

กองทุนฯ บันทึกค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งจ่ายให้แก่ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 0.70 ล้านบาท

- (2) ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

- ไม่มี -

10.12 การปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

- ไม่มี -

11. ความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม รวมถึงแนวปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

11.1 นโยบายในการดำเนินงานความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของ SUPER

SUPER และโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน (Solar / Wind / Garbage) ทั้งหมดของกลุ่มบริษัท มีนโยบายดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility; CSR) ด้วยความตระหนักและให้ความสำคัญในการสนับสนุนการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมและชุมชนโดยรอบ รวมทั้งใส่ใจดูแลสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง มีเจตนาธรรมที่จะทำงานร่วมกับผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง โดยมุ่งสร้างและสืบสานความสัมพันธ์อันดีที่เกิดจากการยอมรับและไว้วางใจซึ่งกันและกัน คำนึงถึงผลกระทบที่อาจจะมีต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย เช่น ผู้ถือหุ้น พนักงาน ชุมชนที่กลุ่ม SUPER ประกอบกิจการอยู่ ลูกค้า คู่ค้า และหน่วยงานภาครัฐ ตลอดจนถึงสังคมและประเทศชาติ พร้อมทั้งสร้างทัศนคติและวัฒนธรรมองค์กรเพื่อให้พนักงานมีความรับผิดชอบต่อสังคมที่อยู่ร่วมกัน ทั้งนี้ นโยบายความรับผิดชอบต่อสังคมนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2559 เป็นต้นไป

นโยบายนี้มีหลักการกำหนดไว้เพื่อเป็นแนวปฏิบัติร่วมกัน ประกอบด้วยหลัก 7 ประการ ดังนี้

- 1) การกำกับดูแลองค์กร

SUPER มุ่งมั่นที่จะเป็นต้นแบบที่ดีของโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทย ด้วยการสร้างความน่าเชื่อถือให้กับผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่อการดำเนินธุรกิจ เพิ่มมูลค่าและส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนขององค์กร รวมถึงการบริหารจัดการตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดีอันเป็นสากลและเป็นประโยชน์ต่อสังคมไทย ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายและดำรงรักษาความเป็นเลิศในคุณธรรม อันเป็นคุณค่าพื้นฐานขององค์กรชั้นนำ

- 2) สิทธิมนุษยชน

SUPER ให้ความสำคัญกับสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐานเพื่อส่งเสริมการเคารพต่อสิทธิและเสรีภาพด้วยการไม่เลือกปฏิบัติ ส่งเสริมความเสมอภาค ไม่แบ่งแยกเพศและชนชั้น ไม่ใช้แรงงานเด็ก และต่อต้านการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ

3) การปฏิบัติด้านแรงงาน

SUPER มีการกำกับดูแลให้ค่าจ้างอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับอุตสาหกรรมของไทย การปรับปรุงเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง และการจัดระเบียบองค์กรนั้นจะดำเนินการอย่างรับผิดชอบโดยอยู่ภายใต้กรอบแห่งกฎหมายไทย รวมทั้งปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับอาชีวอนามัยและความปลอดภัยอย่างเคร่งครัด สร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่มีความปลอดภัยสำหรับพนักงาน ผู้รับเหมา และผู้มาเยี่ยมชมโรงไฟฟ้าของทางกลุ่ม โดยพยายามให้ทุกคนปลอดภัยจากอุบัติเหตุและอันตรายใดๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นได้

4) สิ่งแวดล้อม

SUPER มีนโยบายด้านสิ่งแวดล้อมที่ชัดเจน และถือเป็นแนวปฏิบัติอย่างเคร่งครัด เช่น มีมาตรการลดผลกระทบสิ่งแวดล้อมในกิจกรรมต่างๆ ขององค์กร ทั้งนี้ เพื่อรักษาและดำรงไว้ซึ่งระบบนิเวศและสิ่งแวดล้อมของชุมชนที่กลุ่ม SUPER ประกอบกิจการอยู่ รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมองค์กร ด้วยการสร้างจิตสำนึกของพนักงานและผู้ปฏิบัติงาน ในโรงไฟฟ้าของกลุ่ม SUPER สุ่วัฒนธรรมสีเขียวและเครือข่ายสีเขียวอย่างยั่งยืน

5) การดำเนินงานอย่างเป็นธรรม

SUPER มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นธรรมและมีจริยธรรม ใส่ใจในการปฏิบัติตามกฎหมาย เคารพกฎระเบียบของสังคม และเป็นองค์กรที่มีความเป็นกลางทางการเมือง

6) ความสัมพันธ์กับลูกค้าและผู้จัดหา

มุ่งเน้นการบริการที่ดีเพื่อความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้า มีความจริงใจต่อการจัดการข้อร้องเรียนของลูกค้า รวมทั้งพยายามที่จะแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นจากการผลิต และ/หรือ การบริการในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีความคาดหวังที่จะได้รับสินค้าและบริการในลักษณะเดียวกันนี้จากองค์กรผู้จัดหาสินค้า โดยมุ่งเน้นที่จะคงไว้ซึ่งความสัมพันธ์ที่ยั่งยืนกับลูกค้าและผู้จัดหา

7) การมีส่วนร่วมและการพัฒนาชุมชน

SUPER จะพิจารณาความต้องการของชุมชน ส่งเสริมบุคลากรเพื่อเป็นหุ้นส่วนกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในท้องถิ่นรอบสถานประกอบการในด้านการพัฒนาการศึกษา วัฒนธรรม สังคม และมีส่วนในการปรับปรุงคุณภาพชีวิตของชุมชนให้ดีขึ้น พร้อมทั้งส่งเสริมและสนับสนุนให้พนักงานมีส่วนร่วมทำงานอาสาสมัคร และกิจกรรมสาธารณประโยชน์ร่วมกับชุมชน

11.2 นโยบายในการดำเนินงานความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของบริษัทจัดการ

11.2.1 นโยบายภาพรวม

บริษัทจัดการมีนโยบายในการบริหารกองทุนภายใต้การจัดการด้วยความเป็นธรรม นอกจากนี้ บริษัทจัดการยังมีนโยบายในการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยจะไม่ยอมรับการคอร์รัปชันใดๆ ทั้งสิ้น ซึ่งครอบคลุมถึงธุรกิจและรายการทั้งหมดในทุกประเทศและทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็นโดยการนำเสนอ การให้คำมั่นสัญญา การขอ การเรียกรับ การให้หรือรับสินบน หรือการกระทำพฤติกรรมที่ส่อไปในทางคอร์รัปชัน และเพื่อให้เป็นไปตามหลักการดังกล่าว บริษัทจัดการจึงได้กำหนดนโยบายและแนวทางการปฏิบัติเพื่อให้บรรลุถึงหลักการดังกล่าวซึ่งครอบคลุม 5 ด้าน ดังนี้

1. การช่วยเหลือทางการเงิน
2. การบริจาคเพื่อการกุศล
3. เงินสนับสนุน
4. ค่าของขวัญ ค่าบริการต้อนรับ และค่าใช้จ่ายอื่น
5. สินบนและสิ่งจูงใจ

โดยผู้ถือหุ้นสามารถดูรายละเอียดนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัทจัดการเพิ่มเติมได้ที่ www.bblam.co.th

11.2.2 การดำเนินงาน

บริษัทจัดการได้กำหนดขั้นตอนเพื่อต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างละเอียด โดยบริษัทจะสอบทานขั้นตอนการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย ธุรกิจ และรักษาชื่อเสียงของบริษัท โดยกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนต้องปฏิบัติตามนโยบายนี้โดยทั่วกัน

- **แนวทางการสื่อสารและการเปิดเผยนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชัน**

เพื่อให้นโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันมีการนำไปใช้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นประโยชน์ต่อองค์กรโดยรวม จำเป็นที่ทุกคนในบริษัท ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน พนักงานทดลองงาน ลูกจ้างประจำ ลูกจ้างชั่วคราว จะต้องรับทราบและตระหนักถึงความสำคัญของนโยบายดังกล่าว โดยต้องนำไปปฏิบัติพร้อมทั้งเปิดเผยให้บุคคลที่เกี่ยวข้องกันทางธุรกิจ เช่น บริษัทคู่ค้า ลูกค้า เป็นต้น ได้ทราบ

- **การควบคุมภายในและการรายงาน**

บริษัทจัดการจะตรวจสอบการบันทึกการทางการเงินและกระบวนการทำบัญชีอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง เพื่อให้การปฏิบัติตามนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันสามารถปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพและต่อเนื่อง รวมทั้งเสนอรายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวให้คณะกรรมการบริษัททราบ

- **หน่วยงานที่มีหน้าที่รับผิดชอบ**

ฝ่ายกำกับกับการปฏิบัติงานเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายนี้ โดยได้รับมอบหมายให้มีอำนาจหน้าที่ในการออกกระเบียบและกำหนดวิธีปฏิบัติงาน รวมถึงแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดต่างๆ เพื่อให้มีความเหมาะสมต่อการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการเพื่อบรรลุหลักการที่ให้ไว้

- **บทลงโทษ**

หากผู้บริหาร พนักงาน พนักงานทดลองงาน ลูกจ้างประจำ ลูกจ้างชั่วคราว ที่จะต้องปฏิบัติตามนโยบายนี้แล้วไม่กระทำตาม บริษัทจัดการจะถือว่าเป็นการฝ่าฝืนข้อบังคับหรือคำสั่งอันชอบด้วยกฎหมายของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะลงโทษอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างและมีต้องเรียงลำดับ ดังต่อไปนี้

- 1) ว่ากล่าวตักเตือนด้วยวาจา

- 2) ภาครัฐและทำทัณฑ์บนเป็นลายลักษณ์อักษร
- 3) โยกย้ายเปลี่ยนแปลงหน้าที่ความรับผิดชอบตามที่บริษัทเห็นสมควร
- 4) เลิกจ้างพนักงานโดยไม่จ่ายค่าชดเชยใดๆ

11.3 แนวทางปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันของ SUPER

SUPER มีนโยบายเรื่องความโปร่งใสในการดำเนินงานและการต่อต้านการทุจริตทั้งภายในและภายนอกองค์กร โดยจะดำเนินธุรกิจที่ไม่เข้าไปมีส่วนร่วม เกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน ไม่ว่าด้วยการเรียกรับ และจ่ายสินบน นอกจากนั้นแล้ว ภายในองค์กรได้จัดให้มีกระบวนการตรวจสอบและระบบควบคุมภายในที่โปร่งใส กำหนดโครงสร้างองค์กรตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการสื่อสารให้เกิดความเข้าใจ นำไปสู่การยอมรับ และนำไปใช้เป็นแนวปฏิบัติ ปลูกจิตสำนึกที่ดีให้พนักงานและบริหารบุคลากรอย่างโปร่งใส สร้างค่านิยมและวัฒนธรรมให้ทุกคนไม่เข้าไปมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน ทั้งนี้ กลุ่ม SUPER มีแนวทางในการดำเนินการหลักๆ ดังนี้

1. จัดให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านการทุจริตของแต่ละส่วนงาน และของธุรกิจโดยรวม
2. กำหนดแนวปฏิบัติงานเพื่อก่อให้เกิดความโปร่งใส ทั้งนี้ เพื่อควบคุมป้องกันความเสี่ยงจากการคอร์รัปชัน
3. สื่อสารนโยบายและแนวทางปฏิบัติจากระดับหัวหน้างานจนถึงระดับปฏิบัติการเพื่อสร้างจิตสำนึกที่ดี
4. ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติเพื่อทบทวนความเหมาะสมทุกปี ทั้งนี้ เพื่อนำมาปรับปรุงให้เกิดความสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ที่ผ่านมา กิจกรรมหนึ่งที่ SUPER ได้ให้ความสำคัญและแสดงเจตนารมณ์ในการเข้าร่วม คือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) ซึ่งที่ผ่านมา SUPER ได้เข้าไปประกาศเจตนารมณ์การมีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาการทุจริตคอร์รัปชันในทุกรูปแบบ ตั้งแต่วันที่ 15 กรกฎาคม 2557 เป็นต้นมา

นอกจากนี้ พนักงานทุกคนของกลุ่ม SUPER ยังมีส่วนร่วมในการสอดส่องดูแลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ ด้วยการสามารถร้องเรียนเมื่อพบพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมหรือขัดต่อจรรยาบรรณธุรกิจ หรือเมื่อพบพฤติกรรมใดๆ ที่มีความสุ่มเสี่ยงจะก่อให้เกิดการทุจริตคอร์รัปชัน โดยพนักงานสามารถร้องเรียนต่อเลขานุการบริษัท ฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล หรือผู้บังคับบัญชาโดยตรง ทั้งนี้ จะมีการพิจารณาทุกเรื่องอย่างโปร่งใสและยุติธรรม

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทจะมีความรับผิดชอบในการดูแลให้กลุ่ม SUPER รวมถึงพนักงานของกลุ่ม SUPER ปฏิบัติงานด้วยความโปร่งใสและเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันด้วย

11.4 แนวทางปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการได้ผ่านการรับรองเข้าเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Collective Action Coalition Against Corruption หรือ CAC)

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตจัดขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดัน

ให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง เป็นโครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ ดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ ได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุน สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

ผู้ลงทุนสามารถดูแนวนโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัทจัดการได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.bblam.co.th

12. การควบคุมภายใน และการบริหารจัดการความเสี่ยง

12.1 สรุปความเห็นของหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน/หัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ

ความเห็นของหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ

จากการประเมินระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงานภายในบริษัทจัดการในด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนฯ เห็นว่า ระบบการกำกับดูแลมีความเหมาะสม โดยบริษัทจัดการได้จัดให้มีบุคลากรอย่างเพียงพอที่จะดำเนินการตามระบบได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีระบบควบคุมและติดตามดูแลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุนฯ ทำให้สามารถป้องกันทรัพย์สินของกองทุนฯ จากการที่มีกรรมการ/ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจ การทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงการกำกับดูแลในด้านต่างๆ อย่างเหมาะสมแล้วเช่นกัน

ความเห็นของหัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ

ฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจสอบและประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของฝ่ายงานต่างๆ ที่รับผิดชอบในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามขั้นตอนการปฏิบัติงานที่กำหนด โดยการตรวจสอบและประเมินระบบการควบคุมภายในนี้เป็นไปตามแผนงานการตรวจสอบประจำปีที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ เนื่องจากฝ่ายตรวจสอบภายในเป็นฝ่ายงานที่มีความอิสระในการดำเนินงาน จึงรายงานผลการปฏิบัติงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ จากการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน ฝ่ายตรวจสอบภายในมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานมีความรัดกุมและเหมาะสม ไม่พบข้อบกพร่องที่เกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุนฯ ที่เป็นสาระสำคัญ มีการมอบหมายบุคลากรให้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเพียงพอและแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน ทำให้สามารถปฏิบัติงานตามระบบการควบคุมภายในอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของผู้บริหารทรัพย์สินอย่างเหมาะสม

12.2 หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน/หัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ

12.2.1 หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ

- (1) นายสุธีร์ คันธารวงสกุล เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในหน่วยงาน Compliance & Legal เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแล การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทจัดการ โดยมีคุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงานและการฝึกอบรมที่เกี่ยวข้อง	หน้าที่ความรับผิดชอบ
นายสุธีร์ คันธารวงสกุล	- นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัย ธรรมศาสตร์	<u>ประสบการณ์ทำงาน</u> Deputy Managing Director, Head of Compliance & Legal บลจ.บัวหลวง <u>การฝึกอบรมที่เกี่ยวข้อง</u> หลักสูตร Compliance Refresher Course	เป็นศูนย์กลางการกำกับดูแลการดำเนิน ธุรกิจของบริษัทจัดการให้เป็นไปตาม กฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ นโยบาย และข้อกำหนดของหน่วยงานทางการที่ เกี่ยวข้อง เช่น ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย หรือหน่วยงานทางการอื่นที่ เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท จัดการ

- (2) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทจัดการ ครั้งที่ 6/2555 ได้พิจารณาคุณสมบัติ วุฒิการศึกษา ประสบการณ์ทำงาน และการฝึกอบรมที่เกี่ยวข้องของนายสุธีร์ คันธารวงสกุล แล้วเห็นว่าเหมาะสม จึงแต่งตั้งให้เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในหน่วยงาน Compliance & Legal เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทจัดการ
- (3) หน่วยงาน Compliance & Legal ทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงาน เป็นหน่วยงานที่ขึ้นโดยตรงกับคณะกรรมการของบริษัทจัดการ ดังนั้น ในการแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้าหน่วยงานนี้ จึงต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทจัดการ

12.2.2 หัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ

- (1) นางสาวสิริมา ประภาพานิษฐ์ เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ของบริษัทจัดการ โดยมีคุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการ ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงานและการฝึกอบรมที่เกี่ยวข้อง	หน้าที่ความรับผิดชอบ
นางสาวสิริมา ประภาพานิษฐ์	- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย อัสสัมชัญ - ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ และนิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัย ธรรมาธิราช	<u>ประสบการณ์ทำงาน</u> - Assistant Managing Director, Head of Internal Audit บลจ.บัวหลวง - Head of Internal Audit บมจ.โตเกียวมารีนประกัน ภัย (ประเทศไทย) <u>การฝึกอบรมที่เกี่ยวข้อง</u> - COSO Internal Control - ITRiskandITGovernance	ตรวจสอบและประเมินการปฏิบัติงาน ด้านต่างๆ อย่างเป็นอิสระ เพื่อให้มั่นใจ ว่าระบบการควบคุมภายในด้านต่างๆ ดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ และ ประสิทธิผล พร้อมทั้งให้ข้อเสนอแนะเพื่อ ปรับปรุงแก้ไขให้การปฏิบัติงานมีความ รัดกุมและเหมาะสม

- (2) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทจัดการ ครั้งที่ 4/2560 ได้พิจารณาคุณสมบัติ วุฒิการศึกษา ประสบการณ์ทำงาน และการฝึกอบรมที่เกี่ยวข้องของ นางสาวสิริมา ประภาพานิษฐ์ เห็นว่าเหมาะสม จึงแต่งตั้งให้เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในฝ่ายตรวจสอบภายใน เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทจัดการ
- (3) ฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานด้านต่างๆ เป็นหน่วยงานอิสระที่ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ดังนั้น ในการแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้าฝ่ายงานนี้ จึงต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ

13. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

13.1 รายการระหว่างกองทุนฯ กับบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

13.1.1 ธุรกิจระหว่างกองทุนฯ กับบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับที่	บริษัทจัดการ / รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ	รายละเอียดการทำธุรกรรม
1	บริษัทจัดการ	รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ
2	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) - เป็นบริษัทแม่ของบริษัทจัดการ (ผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการ)	โปรดดูรายละเอียดการทำธุรกรรมกู้ยืมเงินของกองทุนฯ ในข้อ 3.6 การกู้ยืมเงิน

13.1.2 ความจำเป็นและสมเหตุสมผล

รายการระหว่างกองทุนฯ กับบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปและในราคาตลาด

13.1.3 นโยบายการทำธุรกรรมระหว่างกัน และแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทจัดการอาจมีความจำเป็นในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในอนาคต หากเกิดกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปและในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาและเงื่อนไขที่ให้กับบุคคลภายนอก (at arm's length basis) และจะปฏิบัติตามประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกัน

13.1.4 แนวทางการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด
2. ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาเป็นธรรม
3. บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
4. การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

13.2 รายการระหว่างกองทุนฯ กับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

13.2.1 ธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับที่	ผู้ดูแลผลประโยชน์ / รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ ผู้ดูแลผลประโยชน์	รายละเอียดการทำธุรกรรม
1	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	รับค่าธรรมเนียมการดูแลผลประโยชน์จากกองทุนฯ
2	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	มีการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ประเภท ตราสารหนี้ระยะสั้นระหว่างกองทุนฯ กับธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (รายละเอียดธุรกรรม ตามที่ปรากฏในตารางถัดไป)

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	วันที่ทำ ธุรกรรม	ประเภท ธุรกรรม	ชื่อ ทรัพย์สิน	ประเภท ทรัพย์สิน	ชื่อผู้ออก	อัตราผล ตอบแทน	มูลค่า (ล้านบาท)
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	25 พ.ย. 62	ซื้อหลักทรัพย์ ผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้อง	CB20220	พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.24%	49.85

13.2.2 ความจำเป็นและสมเหตุสมผล

รายการระหว่างกองทุนฯ กับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปและในราคาตลาด

13.2.3 นโยบายการทำธุรกรรมระหว่างกันและแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทจัดการอาจมีความจำเป็นในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในอนาคต หากเกิดกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาและเงื่อนไขที่ให้กับบุคคลภายนอก (at arm's length basis) และจะปฏิบัติตามประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกัน

13.2.4 แนวทางการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ในการทำธุรกรรมกับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด
2. ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาเป็นธรรม
3. บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
4. การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

13.3 ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนฯ ใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนล แอสโซซิเอชัน	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็นเอ	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
ธนาคารดอยช์แบงก์	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารกรุงไทย	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารธนชาติ	Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารทีสโกลี	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารยูโอบี	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารทหารไทย	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
ธนาคารฮอังกงและเซี่ยงไฮ้	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บจ.หลักทรัพย์ เอเซียพลัส	Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ
บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุนฯ

ส่วนที่ 4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นสำหรับการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 อย่างไม่มีเงื่อนไข ดังนี้

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินของกองทุนฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

โดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

14.2 ตารางสรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์		
เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน : 7,928.0 ล้านบาท)	7,826,000,000	94.94
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน : 134.6 ล้านบาท)	134,775,955	1.63
เงินฝากธนาคาร	6,570,660	0.08
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	125,982,562	1.53
ดอกเบี้ยค้างรับ	4,574	0.00
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	28,773,014	0.35
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	881,764	0.01
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	120,027,516	1.46
รวมสินทรัพย์	8,243,016,045	100.00
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,523,709	0.06
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,968,842,088	36.02
รวมหนี้สิน	2,974,365,797	36.08
สินทรัพย์สุทธิ	5,268,650,248	63.92
ทุนจดทะเบียน		
หน่วยลงทุน 515,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10.00 บาท	5,150,000,000	62.48
กำไรสะสม	118,650,248	1.44
สินทรัพย์สุทธิ	5,268,650,248	63.92
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.2303	

งบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ รายได้รวม
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	301,884,798	99.67
ดอกเบี้ยรับ	999,793	0.33
รวมรายได้	302,884,591	100.00
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	8,867,732	2.93
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	1,276,953	0.42
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	818,770	0.27
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3,256,181	1.07
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	10,502,407	3.47
ต้นทุนทางการเงิน	52,618,718	17.37
ค่าใช้จ่ายอื่น	4,893,582	1.62
รวมค่าใช้จ่าย	82,234,343	27.15
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	220,650,248	72.85
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน		
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(102,000,000)	(33.68)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	(102,000,000)	(33.68)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	118,650,248	39.17

รายละเอียดของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของรายได้ จากการขายไฟฟ้า
รายได้ของโครงการ		
รายได้จากการขายไฟฟ้า	379,407,363	100.00
หัก : ค่าเช่าที่ดิน	5,736,942	1.51
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า	21,451,555	5.65
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์	4,355,217	1.15
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป	2,308,453	0.61
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป	3,462,702	0.91
ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้า	1,090,313	0.29
เงินสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	372,416	0.10
ค่าเบี้ยประกันภัย	4,094,616	1.08
ภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของรายได้จากการขายไฟฟ้า	24,821,042	6.54
ค่าซ่อมแซมโรงไฟฟ้า	2,209,470	0.58
ค่าใช้จ่ายแบบเหมา	7,619,839	2.01
รวมค่าใช้จ่ายของโครงการ	77,522,565	20.43
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	301,884,798	79.57

งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	118,650,248
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	(7,928,000,000)
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(134,648,367)
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเพิ่มขึ้น	(125,982,562)
ดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	(4,574)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	(881,764)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	10,502,407
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	4,788,175
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(127,588)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	102,000,000
การตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม	842,088
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	51,776,630
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(7,901,085,307)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	
เงินสดรับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	5,150,000,000
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(130,529,923)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	2,985,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(17,000,000)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(51,041,096)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(28,773,014)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	7,907,655,967
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	6,570,660
เงินฝากธนาคารต้นงวด	-
เงินฝากธนาคารปลายงวด	6,570,660

อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผลการดำเนินงานในภาพรวม (ร้อยละ)

อัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	2.27
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด*	
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	5.79
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	1.57
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	4.22
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างงวด	149.10
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด**	

* มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด (5,228,695,575 บาท) เป็นการถัวเฉลี่ยตามจำนวนวันในงวด ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิในแต่ละเดือน

** การซื้อขายเงินลงทุนไม่นับรวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินและการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริง ซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	24.00
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	24.00

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	99.67
อัตราส่วนรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อรายได้ของโครงการ (ร้อยละ)	79.57
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายของโครงการต่อรายได้ของโครงการ (ร้อยละ)	20.43
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	27.15
อัตราส่วนรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	72.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น* (ร้อยละ)	10.52

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์** (ร้อยละ)	6.63
อัตราการหมุนของสินทรัพย์*** (เท่า)	0.09

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อสินทรัพย์สุทธิ (เท่า)	0.56
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์สุทธิ (เท่า)	0.56
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย**** (เท่า)	5.48
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน***** (เท่า)	1.73
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	100.00
อัตราเงินจ่าย ***** (ร้อยละ)	63.11

- * อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคำนวณจากรายได้จากการลงทุนสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ((ส่วนของผู้ถือหุ้นต้นงวด+ส่วนของผู้ถือหุ้นปลายงวด)/2) ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวคำนวณเป็นร้อยละต่อปี โดยใช้จำนวนวันเต็มปีที่ 365 วัน
- ** อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์คำนวณจากรายได้จากการลงทุนสุทธิหารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ((สินทรัพย์รวมต้นงวด+สินทรัพย์รวมปลายงวด)/2) ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวคำนวณเป็นร้อยละต่อปี โดยใช้จำนวนวันเต็มปีที่ 365 วัน
- *** อัตราการหมุนของสินทรัพย์คำนวณจากรายได้รวมหารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ((สินทรัพย์รวมต้นงวด+สินทรัพย์รวมปลายงวด)/2) ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวได้นำรายการที่เกี่ยวข้องที่มีมูลค่าไม่เต็มปี (รายได้รวม) มาคำนวณเป็นมูลค่าเต็มปี โดยใช้จำนวนวันเต็มปีที่ 365 วัน
- **** อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยคำนวณจากรายได้จากการลงทุนสุทธิบวกกลับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย หารด้วยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยระหว่างงวด
- ***** อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันคำนวณจากรายได้จากการลงทุนสุทธิบวกกลับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย หารด้วยผลรวมของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย เงินต้นที่ต้องชำระ และยอดเงินที่ต้องโอนเพิ่มเข้าไปในบัญชี DSRAA (เพื่อดำรงจำนวนเงินหลักประกันตามเกณฑ์ที่ผู้ให้กู้กำหนด) ในอีก 1 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวได้นำรายการที่เกี่ยวข้องที่มีมูลค่าไม่เต็มปี (รายได้จากการลงทุนสุทธิ ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย) มาคำนวณเป็นมูลค่าเต็มปี โดยใช้จำนวนวันเต็มปีที่ 365 วัน
- ***** อัตราเงินจ่ายคำนวณจากเงินปันผลและเงินคืนทุนที่ประกาศจ่ายสำหรับผลการดำเนินงานในงวดหารด้วยรายได้จากการลงทุนสุทธิ (ไม่รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน)

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริหารจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

15.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในส่วนนี้ ควรอ่านคู่กับงบการเงินสำหรับปี 2562 พร้อมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ภาพรวมของการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ภาพรวมของการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีสินทรัพย์สุทธิปลายงวด เท่ากับ 5,268.65 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วย 5,150.00 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน 118.65 ล้านบาท โดยกองทุนฯ มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด เท่ากับ 5,228.70 ล้านบาท ทำให้มีอัตราส่วนของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดร้อยละ 2.27

กองทุนฯ มีรายได้จากการลงทุนเท่ากับ 302.88 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 82.23 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด เท่ากับร้อยละ 5.79 อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดร้อยละ 1.57 อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดร้อยละ 4.22

สำหรับงวดปี 2562 กองทุนฯ มีอัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างงวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดร้อยละ 149.10 เนื่องจากมีการลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

15.1.1 การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

15.1.2 ความสามารถในการทำกำไร

กองทุนฯ มีรายได้รวมสำหรับงวดปี 2562 เท่ากับ 302.88 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 301.88 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 1.00 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับงวดปี 2562 เท่ากับ 82.23 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนทางการเงิน 52.62 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย 10.50 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน 8.87 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น 10.24 ล้านบาท

รายได้จากการลงทุนสุทธิในงวดปี 2562 เท่ากับ 220.65 ล้านบาท รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน เท่ากับ 102.00 ล้านบาท เกิดจากกองทุนฯ มีการปรับมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ลดลงให้เป็นไปตามมูลค่ายุติธรรมของสิทธิในรายได้สุทธิที่มีการประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ จำนวน 102.00 ล้านบาท (จาก 7,928.00 ล้านบาท เป็น 7,826.00 ล้านบาท)

การวิเคราะห์อัตราส่วนความสามารถในการหาทำไร

ในงวดปี 2562 กองทุนฯ มีอัตราส่วนรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 99.67 และอัตราส่วนรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 72.85 ซึ่งถ้าไม่รวมค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย กองทุนฯ จะมีอัตราส่วนรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 76.32 โดยกองทุนฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 10.52

15.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

งบดุล

สินทรัพย์รวมของกองทุนฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 8,243.02 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรม 7,826.00 ล้านบาท (ลดลง 102.00 ล้านบาท จาก 7,928.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นต้นทุนในการได้มาซึ่งสิทธิในรายได้สุทธิ ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2562) เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร 170.12 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น 246.90 ล้านบาท (สินทรัพย์อื่นบางส่วน คือ ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 125.98 ล้านบาท) สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 5,268.65 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.2303 บาทต่อหน่วย

การวิเคราะห์อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในงวดปี 2562 กองทุนฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 6.63 อัตราการหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.09 เท่า

15.1.4 ความสามารถในการชำระหนี้

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,974.37 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 2,968.84 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 5.52 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 24.00 เท่า แสดงว่ากองทุนฯ มีความคล่องตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นสูง

15.1.5 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีเงินฝากธนาคารปลายงวด เท่ากับ 6.57 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 7,901.09 ล้านบาท และเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 7,907.66 ล้านบาท

(1) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

สำหรับงวดปี 2562 กองทุนฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 7,901.09 ล้านบาท โดยหลักเป็นการซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจำนวน 7,928.00 ล้านบาท ในขณะที่กองทุนฯ มีแหล่งที่มาหลักของเงินทุนจากเงินสัรับจากผู้ถือหุ้นวงลงทุนจำนวน 5,150.00 ล้านบาท และเงินสัรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,000.00 ล้านบาท (ยังไม่หักค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมจำนวน 15.00 ล้านบาท)

(2) รายจ่ายลงทุน และแผนรายจ่ายลงทุน

- ไม่มี -

(3) ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

กองทุนฯ คาดว่ายังมีเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินงานโดยไม่ต้องมีการกู้ยืมเงิน โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ในสัดส่วนที่ต่ำเพียง 0.56 เท่า (เมื่อเทียบกับอัตราส่วนสูงสุดที่ ก.ล.ต. อนุญาต คือ 3.00 เท่า) ทั้งนี้ หากกองทุนฯ มีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากผู้ให้กู้ในปัจจุบัน ผู้ให้กู้จะต้องพิจารณาองค์ประกอบอื่นๆ อีกหลายประการ เช่น สภาพที่กองทุนฯ จำเป็นต้องกู้ยืมเพิ่มเติม หลักประกันที่กองทุนฯ จะมอบให้ผู้ให้กู้เพิ่มเติม อัตราส่วนของจำนวนเงินกู้ทั้งหมดต่อจำนวนเงินที่ได้รับจากการระดมทุนผ่านการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ซึ่งเดิมผู้ให้กู้มีอัตราส่วนที่แน่นอนกำหนดไว้ในการพิจารณาอนุมัติเงินกู้) เป็นต้น

(4) ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามข้อปฏิบัติทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีความสามารถในการชำระหนี้ในระดับที่ยอมรับได้ โดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 5.48 เท่า และ 1.73 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ ข้อปฏิบัติทางการเงินที่กองทุนฯ ต้องปฏิบัติ ได้แก่

ข้อปฏิบัติทางการเงิน	ผลการปฏิบัติของกองทุนฯ
1. ดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า	ยังไม่ถึงกำหนดทดสอบครั้งแรกตามรายละเอียดในสัญญากู้ยืมเงิน
2. การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ ไม่เกินกว่าอัตราที่ผู้ให้กู้กำหนดในแต่ละปี	ยังไม่ถึงกำหนดทดสอบครั้งแรกตามรายละเอียดในสัญญากู้ยืมเงิน
3. การดำรงเงินสำรองในบัญชี DSRAA เป็นจำนวนเท่ากับ (ก) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนใน 3 งวดถัดไป ณ เวลาใดๆ (โดยต้องสำรองเงินจำนวนดังกล่าวภายใน 6 เดือน หลังจากเบิกเงินกู้) และ (ข) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนในงวดถัดไป ก่อนวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย	(ก) กองทุนฯ ได้ดำเนินการตามข้อปฏิบัติดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว (ข) กองทุนฯ ได้ดำเนินการตามข้อปฏิบัติดังกล่าวเป็นประจำ

15.1.6 การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ สำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.27038 บาทต่อหน่วย โดยประกอบไปด้วย การจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 ในอัตรา 0.23038 บาทต่อหน่วย และการจ่ายคืนเงินลงทุนครั้งที่ 1 ในอัตรา 0.040 บาทต่อหน่วย (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8.3.2 ประวัติการจ่ายเงินปันผล และการจ่ายคืนเงินลงทุน) โดยคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลดังนี้

อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลเมื่อเปรียบเทียบกับ	เทียบเป็นร้อยละต่อปี
ราคาที่ยกเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (ราคา IPO เท่ากับ 10.00 บาทต่อหน่วย)	5.72
มูลค่าที่ตราไว้หลังลดทุนจดทะเบียนครั้งที่ 1 (9.960 บาทต่อหน่วย)	5.74
ราคาตลาด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 (11.30 บาทต่อหน่วย)	5.06

หมายเหตุ : มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนจะลดลงตามอายุของสิทธิในรายได้สุทธิ ดังกล่าวที่เหลืออยู่ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินจากการลงทุนในรูปของเงินปันผลและจากการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามสิทธิในการรับประโยชน์ดังกล่าวที่กองทุนฯ ได้ลงทุนไว้ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนเป็นศูนย์ได้

สำหรับงวดผลการดำเนินงานข้างต้น กองทุนฯ มีอัตราการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 100.00 ของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน (กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว)

15.1.7 การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานจริงกับประมาณการตามทีละรูปในหนังสือชี้ชวน

ที่ระดับของกองทุนฯ	ประมาณการ 12 เดือน (1 ส.ค. 62 - 31 ก.ค. 63)	ประมาณการ 147 วัน (7 ส.ค. 62 - 31 ธ.ค. 62)	งบกำไร ขาดทุน ที่เกิดขึ้นจริง (7 ส.ค. 62 - 31 ธ.ค. 62)	จำนวนที่เกิด ขึ้นจริงเทียบ กับประมาณ การ (147 วัน)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน				
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	824	299	302	101.09
ดอกเบี้ยรับ	-	-	1	N/A
รวมรายได้	824	299	303	101.43
ค่าใช้จ่าย				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22	9	9	102.32
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3	1	1	102.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุนฯ	35	14	9	62.62
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัด จำหน่าย	27	11	10	95.91
ต้นทุนทางการเงิน	135	53 ^{1/}	53 ^{1/}	100.73
รวมค่าใช้จ่าย	222	88	82	94.06
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	602	211	221	104.48
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน				
รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดค่าเงินลงทุน	-	-	102	N/A
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	-	-	102	N/A
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	602	211	119	56.18
เงินจ่ายจากกำไรสุทธิ	386	105	119	113.28
เงินจ่ายจากเงินคืนทุน	-	-	20	N/A
เงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	386	105	139	132.94

ที่ระดับของทรัพย์สิน	ประมาณการ 12 เดือน (1 ส.ค. 62 - 31 ก.ค. 63) ^{2/}	ประมาณการ 147 วัน (7 ส.ค. 62 - 31 ธ.ค. 62) ^{2/3/}	งบกำไร ขาดทุน ที่เกิดขึ้นจริง (7 ส.ค. 62 - 31 ธ.ค. 62) ^{4/}	จำนวนที่เกิด ขึ้นจริงเทียบ กับประมาณ การ (147 วัน)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ
รายได้ของโครงการ				
รายได้จากการขายไฟฟ้า	951	347	354	102.25
ภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของรายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	25	N/A
รวมรายได้ของโครงการ	951	347	379	109.41
ค่าใช้จ่ายของโครงการ				
ค่าเช่าที่ดิน	6	3	6	242.84
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษา โรงไฟฟ้า	56	21	21	100.00
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์	11	4	4	99.66
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป	6	2	2	100.00
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป	9	3	3	100.00
ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้า	9	3	1	33.24
เงินสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	2	1	1	57.58
ค่าเบี้ยประกันภัย	7	3	4	153.52
ภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของรายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	25	N/A
ค่าซ่อมแซมโรงไฟฟ้า ^{5/}	-	-	2	N/A
ค่าใช้จ่ายแบบเหมา	20	8	8	100.00
รวมค่าใช้จ่ายของโครงการ	127	48	77	160.94
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	824	299	302	101.09

หมายเหตุ : 1/ ต้นทุนทางการเงิน เริ่มเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่กองทุนฯ กู้ยืมเงิน คือ วันที่ 14 สิงหาคม 2562

2/ ประมาณการดังกล่าวถูกจัดทำขึ้นตามเกณฑ์คงค้าง

3/ รายได้และค่าใช้จ่ายของโครงการ เริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ คือ วันที่ 14 สิงหาคม 2562 นอกจากนี้ เพื่อให้มีให้มีผลกระทบเรื่องความผันแปรตามฤดูกาลผลิต ตัวเลขในประมาณการดังกล่าวจึงได้คำนวณจากช่วงเวลาระหว่างวันที่ 14 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 รวมระยะเวลา 140 วัน (ตรงตามฤดูกาลจริง) โดยมีได้เกิดจากการนำประมาณการ 12 เดือน (วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563) ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน มาคูณด้วยสัดส่วน 140 วัน / 366 วัน

4/ ค่าใช้จ่ายของโครงการในงบกำไรขาดทุน จะบันทึกบัญชีโดยอิงตามรอบการชำระเงิน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายของโครงการส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่มีการบันทึกบัญชีเป็นรายเดือน ยกเว้น ค่าเช่าที่ดิน ค่าเบี้ยประกันภัยที่มีการบันทึกบัญชีเป็นรายปี ส่วนค่าใช้จ่ายตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์จะมีการบันทึกบัญชีคร่าวละ 6 เดือน ซึ่งวิธีการบันทึกบัญชีดังกล่าวอาจส่งผลให้การบันทึกบัญชีสำหรับค่าใช้จ่ายเหล่านั้นในบางไตรมาส จะคิดเป็นจำนวนเงินที่ค่อนข้างสูง

5/ สำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีค่าใช้จ่ายพิเศษเกิดขึ้น 1 รายการ ได้แก่ค่าซ่อมแซมโรงไฟฟ้าประมาณ 2 ล้านบาท อันเนื่องมาจากเกิดเหตุเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าที่โครงการบ้านลำ 2 ไฟไหม้ / ไฟฟ้าลัดวงจร จนเสียหายทั้งหมด จำนวน 1 เครื่อง เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2562 ซึ่งเครื่องดังกล่าวยังอยู่ภายใต้การรับประกันของผู้ผลิต อย่างไรก็ตาม เพื่อให้โรงไฟฟ้าสูญเสียโอกาสในการจำหน่ายไฟฟ้าระหว่างรอตรวจสอบหาสาเหตุที่แท้จริงและเคลมประกันจากผู้ผลิต และ/หรือ บริษัทรับประกันภัย SUPER จึงได้นำเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าของตนมาเปลี่ยนทดแทนให้ก่อนทั้งหมด โดยแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2562 ขณะนี้ SUPER อยู่ระหว่างติดตามความคืบหน้าเรื่องการเคลมประกันจากผู้ผลิต และ/หรือ บริษัทรับประกันภัย อนึ่ง หน้าที่ในการเปลี่ยนทดแทนของ SUPER ตามสัญญาประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า จะเริ่มต้นเมื่อการรับประกันของผู้ผลิตหมดอายุลง

• คำอธิบายการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานจริงกับประมาณการตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจริงของกองทุนฯ สำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 302 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการไว้ที่ 299 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.09 เนื่องจากรายได้จากการขายไฟฟ้าที่เกิดขึ้นจริงเท่ากับ 354 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการไว้ที่ 347 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.25 (ซึ่งเกิดจากจำนวนหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงสูงกว่าประมาณการ) และค่าใช้จ่ายรวมของโครงการที่เกิดขึ้นจริง (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้า) เท่ากับ 52 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการไว้ที่ 48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.41 (ซึ่งเกิดจากความแตกต่างของเกณฑ์การบันทึกบัญชีระหว่างการจัดทำประมาณการและงบกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง รวมถึงค่าซ่อมแซมโรงไฟฟ้าซึ่งเป็นรายการพิเศษที่เกิดขึ้น)

ในส่วนค่าใช้จ่ายรวมของกองทุนฯ สำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 82 ล้านบาท ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ที่ 88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.94 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุนฯ ต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้ ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากภาษีธุรกิจเฉพาะที่เริ่มบันทึกบัญชีครั้งแรกในเดือนตุลาคม 2562 ในขณะที่ในประมาณการมีสมมติฐานว่าเกิดภาษีธุรกิจเฉพาะตั้งแต่เดือนแรกที่กองทุนฯ เข้าลงทุน

จากสาเหตุที่ดังกล่าวไปแล้วข้างต้น ทำให้รายได้จากการลงทุนสุทธิของกองทุนฯ สำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 221 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการที่ 211 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.48

ทั้งนี้ เงินจ่ายจากกำไรสุทธิสำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 119 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการไว้ที่ 105 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.28 โดยหลักเกิดจากประมาณการมีการจ่ายชำระคืนเงินต้นเร็วกว่ารายละเอียดในสัญญาเงินกู้ 1 งวด คิดเป็นเงิน 17 ล้านบาท สำหรับเงินจ่ายจากเงินคืนทุนสำหรับงวดดังกล่าว เท่ากับ 20 ล้านบาท (เกิดจากการพิจารณาสภาพคล่อง หักด้วยภาระผูกพันต่างๆ เช่น การดำรงเงินหลักประกันในบัญชี DSRAA ตามข้อกำหนดของผู้ให้กู้ การสำรองเงินไว้ชำระคืนและค่าใช้จ่ายในระดับของกองทุนฯ บางรายการ) ในขณะที่ในประมาณการไม่มีเงินคืนทุน เนื่องจากมีสมมติฐานว่า ไม่มีกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ส่งผลให้เงินจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสำหรับงวดผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 รวมเท่ากับ 139 ล้านบาท สูงกว่าที่ได้ประมาณการไว้ที่ 105 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.94

15.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบในอนาคต

- ไม่มี -

16. ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์



ธนาคารกสิกรไทย
KASIKORNTHAI



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทยในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี ซึ่งจัดการ โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ.2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2562 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางสาวสุภาวดี เมธาวรรณ)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวอุทัยวรรณ คุร์คนกุล)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 17 มกราคม 2563

เอกสารแนบ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน



EY Office Limited
33rd Floor, Lake Rajada Office Complex
193/136-137 Rajadapisek Road
Klongtoey, Bangkok 10110
G.P.O.Box 1047, Bangkok 10501, Thailand
Tel: +66 2264 9090
Fax: +66 2264 0789-90
ey.com

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลกเรจาดา
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก
คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ตู้ ป.ณ. 1047 กรุงเทพฯ 10501
โทรศัพท์: +66 2264 9090
โทรสาร: +66 2264 0789-90
ey.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 กองทุนฯมีเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งแสดงตามมูลค่ายุติธรรมในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนเงิน 7,826 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 95 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ เงินลงทุนดังกล่าวไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องและไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือคล้ายคลึงกันได้ ผู้บริหารกองทุนฯจึงกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวโดยอ้างอิงจากราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้เกณฑ์วิธีพิจารณาจากรายได้ ผู้บริหารกองทุนฯต้องใช้ดุลพินิจอย่างมากเกี่ยวกับการคาดการณ์กระแสเงินสดที่กองทุนฯจะได้รับในอนาคตจากเงินลงทุนในสัญญาดังกล่าว รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดที่เหมาะสมของผู้ประเมินราคาอิสระ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยการสอบถามฝ่ายบริหารและอ่านรายงานการประเมินมูลค่า พิจารณาขอบเขตและวัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของผู้ประเมินราคาอิสระ และประเมินแบบจำลองที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่ระบุไว้ในรายงานการประเมินที่จัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระ รวมถึงประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการตรวจสอบกับข้อมูลสาธารณะ รวมทั้งข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลที่จำเป็นและความสมเหตุสมผลของสมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน โดยการเปรียบเทียบข้อมูลประมาณการรายได้สุทธิต่อรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลพินิจของผู้บริหารกองทุนฯในการประมาณดังกล่าว อ่านรายงานที่ปรึกษาทางเทคนิคในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมมติฐานหลัก และประเมินความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามแบบจำลองและข้อสมมติข้างต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิดังกล่าว

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุน และเป็นตัวชี้วัดหลักด้านผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ซึ่งผู้ใช้งบการเงินให้ความสนใจ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายการดังกล่าว

ในการตรวจสอบรายได้จากเงินลงทุนดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในระหว่างปีปัจจุบัน ประเมินความเหมาะสมของนโยบายบัญชีการรับรู้รายได้จากเงินลงทุนที่กำหนดโดยผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้ทดสอบการคำนวณจำนวนรายได้ตามเงื่อนไขที่ปรากฏในสัญญา สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการการรับเงินรายได้กับเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี เช่น สรุปรายการและจำนวนเงินรายได้ที่ผู้โอนรายได้ได้นำฝากเข้าบัญชีรับรายได้ รายงานการเคลื่อนไหวบัญชีธนาคาร และการทดสอบยอดคงเหลือบัญชีลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันสิ้นงวด

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯเป็นผู้รับผิดชอบข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงิน ไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมี ความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือ ปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนฯเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนต่อการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่ในการสอดคล้องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเชิงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

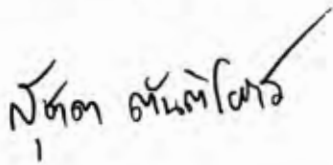
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่า การเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชี และการนำเสนอรายงานฉบับนี้



สุชาดา ตันติโอหาร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7138

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 19 กุมภาพันธ์ 2563

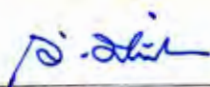
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

		(หน่วย: บาท)
	หมายเหตุ	31 ธันวาคม 2562
สินทรัพย์		
เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน: 7,928.0 ล้านบาท)	6	7,826,000,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน: 134.6 ล้านบาท)		134,775,955
เงินฝากธนาคาร	7	6,570,660
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	9	125,982,562
ดอกเบี้ยค้างรับ		4,574
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	8	28,773,014
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		881,764
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	10	120,027,516
รวมสินทรัพย์		8,243,016,045
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		5,523,709
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	11	2,968,842,088
รวมหนี้สิน		2,974,365,797
สินทรัพย์สุทธิ		5,268,650,248
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนจดทะเบียน		
หน่วยลงทุน 515,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10.00 บาท	12	5,150,000,000
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน		5,150,000,000
กำไรสะสม	13	118,650,248
สินทรัพย์สุทธิ		5,268,650,248
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)		10.2303
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นสุดงวด (หน่วย)		515,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาค)

กรรมการผู้จัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

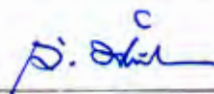
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	ราคาทุน (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า (หมายเหตุ 6)			
เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเกี่ยวกับการประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินจำนวน 19 โครงการ โดยสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิครอบคลุมรายได้สุทธิตั้งแต่ วันที่ 14 สิงหาคม 2562 จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ของแต่ละโครงการ	7,928,000,000	7,826,000,000	98.31
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	7,928,000,000	7,826,000,000	98.31

	วันครบกำหนด	อัตราผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้					
พันธบัตร					
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย CB20206B	6 กุมภาพันธ์ 2563	1.260	35,000,000	34,956,558	0.43
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย CB20220B	20 กุมภาพันธ์ 2563	1.240	50,000,000	49,915,213	0.63
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย CB20305A	5 มีนาคม 2563	1.095	50,000,000	49,904,184	0.63
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้			135,000,000	134,775,955	1.69
รวมเงินลงทุน				7,960,775,955	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นายวินัย หิรัญย์กัญญาภาส)

กรรมการผู้จัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

งบกำไรขาดทุน

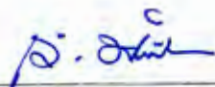
สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2562
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	14	301,884,798
ดอกเบี้ยรับ		999,793
รวมรายได้		302,884,591
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	15	8,867,732
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	15	1,276,953
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	15	818,770
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		3,256,181
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	10	10,502,407
ต้นทุนทางการเงิน	11	52,618,718
ค่าใช้จ่ายอื่น		4,893,582
รวมค่าใช้จ่าย		82,234,343
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		220,650,248
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน		
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	6	(102,000,000)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน		(102,000,000)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		118,650,248

๔๔

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาส)

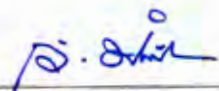
กรรมการผู้จัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	หมายเหตุ	(หน่วย: บาท)
		2562
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		220,650,248
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	6	(102,000,000)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		118,650,248
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	12	5,150,000,000
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด		5,268,650,248
สินทรัพย์สุทธิต้นงวด		-
สินทรัพย์สุทธิปลายงวด		5,268,650,248

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาส)

กรรมการผู้จัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

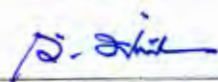
งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	118,650,248
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	6 (7,928,000,000)
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(134,648,367)
ถูกหนี้ยจากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเพิ่มขึ้น	(125,982,562)
ดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	(4,574)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	(881,764)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	10 10,502,407
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	4,788,175
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(127,588)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	6 102,000,000
การตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม	11 842,088
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	51,776,630
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(7,901,085,307)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	
เงินสดรับจากทุนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	12 5,150,000,000
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	10 (130,529,923)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	11 2,985,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	11 (17,000,000)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(51,041,096)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(28,773,014)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	7,907,655,967
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	6,570,660
เงินฝากธนาคารต้นงวด	-
เงินฝากธนาคารปลายงวด	6,570,660

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาค)

กรรมการผู้จัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

	(หน่วย: บาท)
	<u>2562</u>
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)	
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นงวด	-
ทุนที่ได้รับจากจากผู้ถือหน่วยลงทุน	10.0000
รายได้จากกิจกรรมลงทุน	
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.4284
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.1981)
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	<u>0.2303</u>
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด	<u>10.2303</u>

อัตราส่วนการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อ

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)	2.27
---	------

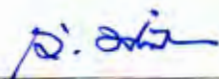
อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด (บาท)	5,268,650,248
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	
เฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)	1.57
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	
เฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)	5.79
อัตราส่วนของจำนวนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างงวด	
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)*	149.10
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างงวด (บาท)	5,228,695,575

* การซื้อขายเงินลงทุนไม่นับรวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินและการซื้อขายเงินลงทุน

ต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริง ซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นายวินัย หิรัญย์กัญญาภาส)

กรรมการผู้จัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

1. ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนฯ ได้จัดตั้งและจดทะเบียนเป็นกองทุนรวมเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 โดยไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ กองทุนฯ จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อระดมเงินทุนและนำเงินที่ได้จากการระดมเงินทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้า และ/หรือพลังงานทางเลือก นอกเหนือไปจากการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานแล้ว กองทุนฯ อาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือ การหาผลประโยชน์ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 กองทุนฯ ได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เพื่อรับโอนรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมากกับบริษัท 19 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนทั้งหมด 19 โครงการของบริษัททั้งสองรายดังกล่าว โดยสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อรอบครบรายได้สุทธิตั้งแต่วันที่ กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ คือวันที่ 14 สิงหาคม 2562 จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ โดยวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าโครงการสุดท้าย คือวันที่ 26 ธันวาคม 2584

เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2562 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตั้งแต่วันที่ 21 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป

กองทุนฯ บริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการฯ”) โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายแล้ว

2. เกณฑ์ในการจัดทางการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่และฉบับปรับปรุง ซึ่งจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ดังต่อไปนี้ที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานและการตีความมาตรฐาน จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 32 การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการค้ำของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน รวมถึงมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนถูกยกเลิกไป ทั้งนี้ นโยบายการบัญชีในปัจจุบันที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน และรูปแบบการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของงบการเงินของธุรกิจประเภทกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอ้างอิงหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนฯอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อกองการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ

การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าเงินทุน โดยใช้หลักการเช่นเดียวกันกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17

มาตรฐานฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อกองการเงินของกองทุนฯ เนื่องจากกองทุนฯไม่มีสัญญาเช่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

รายได้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะบันทึกเป็นรายได้ตามจำนวนที่คำนวณตามที่ระบุในสัญญาโดยถือตามเกณฑ์คงค้าง

คอกเบี้ยรับและต้นทุนทางการเงิน

คอกเบี้ยรับและต้นทุนทางการเงิน บันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

4.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งหมดที่กองทุนฯ จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

กองทุนฯ วัดมูลค่าเริ่มแรกของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตามราคาทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งหมดที่กองทุนฯ จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น และหลังจากนั้นกองทุนฯ จะวัดมูลค่าเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมตามรายงานการประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยไม่คิดค่าเสื่อมราคาหรือค่าดัดจำหน่าย

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในตราสารหนี้ในความต้องการของตลาดซึ่งเป็นเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่ยกมาจากรายการผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เงินลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงในราคาที่ยกมาจากรายการผลตอบแทนของบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ซึ่งบริษัทจัดการฯ พิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่กำหนดใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกคอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งได้แยกแยะคอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “คอกเบี้ยค้างรับ” ในงบดุล

4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.4 ถูกหนีจากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ถูกหนีจากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

4.5 ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีประกอบด้วยค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจะบันทึกเป็นสินทรัพย์และจะถูกตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปี

4.6 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนฯบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.7 ภาษีเงินได้

กองทุนฯไม่มีการภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากกองทุนฯได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

4.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกกองทุนฯควบคุมไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บริษัทจัดการฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการฯ และรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกองทุนฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการของบริษัทจัดการฯที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกองทุนฯ

4.9 ประเมินการหนีสิน

กองทุนฯจะบันทึกประมาณการหนีสินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว มีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนฯจะสูญเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้นและกองทุนฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.10 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนฯ ใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนฯ จะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

- ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง
 - ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
 - ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น
- ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนฯ จะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทจัดการฯ จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

การวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกำหนดโดยใช้มูลค่าตามรายงานการประเมินซึ่งใช้วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) โดยในการประเมินค่าของเงินลงทุนดังกล่าวจำเป็นต้องมีการประมาณการจำนวนกระแสเงินสดในอนาคตที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญา ซึ่งประมาณการมาจากการประมาณการรายได้จากการขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์จำนวน 19 แห่ง นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่วัดมูลค่ายุติธรรมจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ โดยวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าโครงการสุดท้าย คือวันที่ 26 ธันวาคม 2584 หักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทั้งหมดและภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้อง และนำมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสม ข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวประกอบด้วยประมาณการรายได้จาก

การขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้า ประมาณการปริมาณไฟฟ้าจากพลังแสงอาทิตย์ อัตราซื้อไฟฟ้า ประมาณการ
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ประมาณการภาษีเงินได้ และอัตราคิดลด เป็นต้น

6. เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 กองทุนฯ ได้เข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตามบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("17AYH") และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ("HPM") เพื่อลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินจำนวนทั้งหมด 19 โครงการ ที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค หรือการไฟฟ้านครหลวงแล้วแต่กรณี โดยรายละเอียดของโครงการที่ลงทุนมีดังต่อไปนี้

ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิตตามสัญญา (เมกะวัตต์สูงสุด)	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้า ระบบเชิงพาณิชย์	วันสิ้นสุดอายุสัญญา ซื้อขายไฟฟ้า
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด				
ห้วยหว้า 1	จ.ปราจีนบุรี	6	25 ธ.ค. 2558	24 ธ.ค. 2583
ห้วยหว้า 2	จ.ปราจีนบุรี	6	25 ธ.ค. 2558	24 ธ.ค. 2583
โนนห้อม	จ.ปราจีนบุรี	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
บางพลวง 1	จ.ปราจีนบุรี	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
บางพลวง 2	จ.ปราจีนบุรี	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
หนองแวง	จ.สระแก้ว	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
กาหลง 1	จ.สมุทรสาคร	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
บ้านลำ 1	จ.สระบุรี	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
บ้านลำ 2	จ.สระบุรี	6	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
โพธิ์งาม	จ.ปราจีนบุรี	6	29 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
สหกรณ์การเกษตรสามโคก	จ.ปทุมธานี	5	23 ธ.ค. 2559	22 ธ.ค. 2584
สหกรณ์การเกษตรบางพลี	จ.สมุทรปราการ	3	26 ธ.ค. 2559	25 ธ.ค. 2584
สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว	จ.สมุทรสาคร	5	27 ธ.ค. 2559	26 ธ.ค. 2584
สหกรณ์การเกษตร ประสานกลีนิ	จ.สมุทรสาคร	5	27 ธ.ค. 2559	26 ธ.ค. 2584
บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด				
หนองพยอม	จ.พิจิตร	8	25 ธ.ค. 2558	24 ธ.ค. 2583
ห้วยสะแก	จ.เพชรบูรณ์	8	31 ธ.ค. 2558	30 ธ.ค. 2583
เขาทราช	จ.พิจิตร	8	3 ธ.ค. 2558	2 ธ.ค. 2583
หันทราย	จ.สระแก้ว	8	23 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
กาหลง 2	จ.สมุทรสาคร	8	27 เม.ย. 2559	30 ธ.ค. 2583
รวม		118		

ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ รายได้สุทธิประกอบด้วย รายได้จากการขายไฟฟ้า และรายได้อื่นที่ได้รับจากการประกอบกิจการ โรงไฟฟ้า เช่น เงินค่าสินไหมที่ได้รับจากกรรมกรรมประกันภัย เป็นต้น รวมถึงสิทธิและการเรียกร้องใดๆ ภายใต้หรือที่เกี่ยวข้องกับหรือที่เป็นไปตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือทรัพย์สินโครงการ หลังหักด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าตามที่เกิดขึ้นจริงซึ่งรวมถึงภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการแบบอัตราเหมาที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ รายได้สุทธิและสิทธิและการเรียกร้องใดๆ ที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินั้นจะไม่รวมรายได้และค่าใช้จ่ายจากการประกอบธุรกิจอื่นของ 17AYH และ HPM

ทั้งนี้ กองทุนฯ ได้ชำระเงินตอบแทนการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิดังกล่าวจำนวน 7,928 ล้านบาทให้กับ 17AYH และ HPM แล้วเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2562

6.1 การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

	(หน่วย: ล้านบาท)
ยอดต้นงวด ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)	-
ลงทุนเพิ่มระหว่างงวด	7,928,000
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(102,000)
ยอดปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	7,826,000

6.2 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

กองทุนฯ ได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) โดยกองทุนฯ ได้ปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นมูลค่ายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 7,826 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินเป็นจำนวน 102 ล้านบาทสำหรับงวดปัจจุบัน

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนมีดังนี้

	ผลกระทบต่อ	
	อัตราตาม	มูลค่ายุติธรรมเมื่ออัตรา
	สมมติฐาน	ตามข้อสมมติฐานเพิ่มขึ้น
อัตราคิดลด (ร้อยละต่อปี)	7.00	มูลค่ายุติธรรมลดลง

7. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	31 ธันวาคม 2562	
	เงินต้น (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	7	0.50

8. เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีเงินฝากธนาคารที่เป็นบัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้เงื่อนไขของการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินตามที่กล่าวมาในหัวข้อ 11

9. ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ยอดคงเหลือของลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

10. ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี

รายการเคลื่อนไหวของค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังต่อไปนี้

	(หน่วย: พันบาท)
ยอดยกมาต้นงวด	-
เพิ่มขึ้นระหว่างงวด	130,530
ตัดจำหน่ายระหว่างงวด	(10,502)
ยอดยกไปปลายงวด	120,028

11. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2562 กองทุนฯ ได้เข้าทำสัญญากู้เงินระยะยาววงเงินจำนวน 3,000 ล้านบาทกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อเป็นเงินทุนส่วนหนึ่งในการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยเงินกู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยสำหรับปีแรกร้อยละ 4.5 ต่อปี และสำหรับปีที่ 2 ถึง 12 ร้อยละ MLR ลบ 1.75 ต่อปี และมีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุกเดือนนับตั้งแต่วันที่เบิกเงินกู้ยืม เงินกู้ยืมนี้มีกำหนดชำระคืนเงินต้นเป็นรายเดือนตั้งแต่วันที่ 4 เป็นต้นไปโดยกองทุนฯ ต้องชำระเงินต้นเป็นรายเดือนตามจำนวนเงินที่ระบุในสัญญาเงินกู้งวดละ 14 - 21 ล้านบาทจำนวน 141 งวด และชำระเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 449 ล้านบาทในงวดสุดท้าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวนทั้งสิ้น 217 ล้านบาท

รายการเคลื่อนไหวของบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาวในระหว่างงวดมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)		ปรับปรุง/ตัดจำหน่าย		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
		กู้เงิน		จ่ายชำระ	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	3,000,000	-	(17,000)	2,983,000
หัก: ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม					
รอดักบัญชีและ					
การตัดจำหน่าย	-	(15,000)	842	-	(14,158)
สุทธิ	-	2,985,000	842	(17,000)	2,968,842

เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวมีหลักประกัน คือ หลักประกันทางธุรกิจของสิทธิที่จะได้รับชำระเงินตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ บัญชีเงินฝากสำรองสำหรับชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่าย บัญชีเงินฝากของกองทุนฯ (“บัญชี Net Revenue”) และสิทธิในการรับผลประโยชน์ในกรรมกรรมประกันภัยของทรัพย์สินของทั้ง 19 โครงการในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ภายใต้สัญญาเงินกู้ระยะยาวดังกล่าว กองทุนฯต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการตามที่ระบุในสัญญา เช่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้สุทธิ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ให้เป็นไปตามอัตราที่กำหนดในสัญญา และดำรงจำนวนเงินสำรองขั้นต่ำในบัญชีเงินฝากสำรองเพื่อชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่าย เป็นต้น

12. ทุนจดทะเบียน

รายการเคลื่อนไหวของหน่วยลงทุน มีดังนี้

	จำนวนหน่วย (ล้านหน่วย)	มูลค่าต่อหน่วย (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ยอดต้นงวด ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)	-	-	-
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	515	10.00	5,150
ยอดปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	515		5,150

13. กำไรสะสม

(หน่วย: พันบาท)

กำไรสะสมต้นงวด ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)	-
บวก: การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด	118,650
กำไรสะสมปลายงวด ณ 31 ธันวาคม 2562	118,650

14. รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิระหว่างงวดประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	17AYH	HPM	รวม
รายได้จากการขายไฟฟ้า	250,911	128,496	379,407
หัก: ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานของ โรงไฟฟ้า	(53,856)	(23,666)	(77,522)
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	197,055	104,830	301,885

15. ค่าใช้จ่ายกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการฯ ได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ เป็นรายเดือนในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.25 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ทั้งนี้จะไม่ต่ำกว่า 400,000 บาทต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ ได้รับค่าตอบแทนเป็นรายเดือนในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.036 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ทั้งนี้จะไม่ต่ำกว่า 30,000 บาทต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) และไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่เกิดขึ้นจริง เช่น ค่าธรรมเนียมการโอนเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบทรัพย์สินของกองทุนฯ เป็นต้น

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.032 ต่อปีของเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งนี้ กำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำเท่ากับ 1.9 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมสูงสุดไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

16. รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนฯ มีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกควบคุมโดยกองทุนฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ มีดังนี้

ชื่อกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	บริษัทจัดการกองทุน
บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริษัทใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด	บริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่
บริษัท เซลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่

ในระหว่างงวด กองทุนฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นโยบาย การกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	302	ตามที่ระบุในสัญญา
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	7,928	ตามที่ระบุในสัญญา
รายการธุรกิจกับบริษัทใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน		
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	6	อัตราตามที่ระบุในสัญญา
คอกเบี้ยจ่าย	53	ตามหมายเหตุข้อ 11
เบิกเงินกู้ยืมเงินระยะยาว (สุทธิค่าธรรมเนียมการกู้ยืม)	2,985	ตามหมายเหตุข้อ 11
รายการธุรกิจกับบริษัทจัดการกองทุน		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	9	ตามหมายเหตุข้อ 15

ยอดคงค้างระหว่างกองทุนฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	7,826
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด	84
บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	42

บริษัทใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน

เงินฝากธนาคาร	29
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,969

บริษัทจัดการกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	2
-------------------------------	---

17. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นจำนวนเงินรวม 8,063 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 154.20 ค่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด

18. ภาระผูกพัน

กองทุนฯมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่างๆ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ตามที่กล่าวในหมายเหตุข้อ 15

19. ลำดับชั้นมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนฯมีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2562			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	-	-	7,826	7,826
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	135	-	135

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

20. เครื่องมือทางการเงิน

20.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาโอนรายได้สุทธิและดอกเบี้ยค้างรับเจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน กองทุนฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯ มีเงินลงทุนและรายได้หลักจากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งทำกับคู่สัญญาสองราย จึงทำให้กองทุนฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิดังกล่าว กองทุนฯ พิจารณาว่าลูกหนี้หลักของคู่สัญญาทั้งสองรายเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีฐานะการเงินมั่นคง และภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิคู่สัญญาทั้งสองรายถูกจำกัดการก่อภาระหนี้เพิ่มเติม รวมทั้ง ภายใต้สัญญาดังกล่าวกองทุนฯได้รับหลักประกันต่างๆ และการกำหนดให้กองทุนฯ มีส่วนร่วมในการเบิกจ่ายบัญชีเงินฝากธนาคารที่ใช้สำหรับรับเงินค่าขายไฟฟ้าของคู่สัญญาทั้งสองราย นอกจากนี้ กองทุนฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตราสารหนี้ กองทุนฯเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อในระยะสั้นถึงระยะยาว จำนวนสูงสุดที่กองทุนฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบดุล

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนฯมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินสดและเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินกู้ยืมระยะยาว สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน โดยเงินกู้ยืมระยะยาวมีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพียง 1 ปีนับตั้งแต่เบิกเงินกู้ยืม

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	อัตราดอกเบี้ย คงที่ภายใน 1 ปี	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ราคาตลาด	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	135	-	-	135	1.095 - 1.260
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	-	7	-	7	0.50
ลูกหนี้จากสัญญาโอนสิทธิ รายได้สุทธิ	-	-	126	126	-
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัด ในการใช้	-	29	-	29	0.375
หนี้สินทางการเงิน					
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	6	6	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	-	2,969 *	-	2,969	หมายเหตุ 11

* มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ 1 ปี สิ้นสุดเดือน สิงหาคม 2563

20.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ วัดมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยราคายุติธรรม ส่วนเครื่องมือทางการเงินอื่นๆ ของกองทุนฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น หรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้นกองทุนฯ จึงเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุลอย่างมีสาระสำคัญ

21. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ ในการบริหารทางการเงินคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุนฯ

22. ข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

ปัจจุบันกองทุนฯ ดำเนินงานในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และดำเนินงานในประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

กองทุนฯ มีรายได้หลักจากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งทำกับคู่สัญญาสองราย ได้แก่ 17AYH และ HPM

23. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการฯ เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2563



เลขที่ 175 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26
ถนนสารใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996 www.bblam.co.th