

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขาย (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนฯ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม โดยสามารถขอรับได้จากผู้จัดการการจดทะเบียน และบริษัทจัดการ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากหนังสือชี้ชวนที่บริษัทจัดการ หรือที่ปรึกษาทางการเงินได้ยื่นต่อ ก.ล.ต. ที่เว็บไซต์ของ ก.ล.ต.

1. สารสำคัญของกองทุนฯ

ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาไทย)	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาอังกฤษ)	Super Energy Power Plant Infrastructure Fund
ชื่อย่อกองทุนฯ	SUPEREIF
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหน่วยลงทุน	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

2. ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน

มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน	มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนจะเท่ากับราคาเสนอขายหน่วยลงทุน
จำนวนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 515 ล้านหน่วย
ประเภทหน่วยลงทุน	ระบุชื่อผู้ถือ
ราคาเสนอขายหน่วยลงทุน	10.00 บาท ต่อหน่วย
จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการจองซื้อ	2,000 หน่วย และเพิ่มครั้งละ 100 หน่วย
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
ผู้จัดการการจดทะเบียน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน	

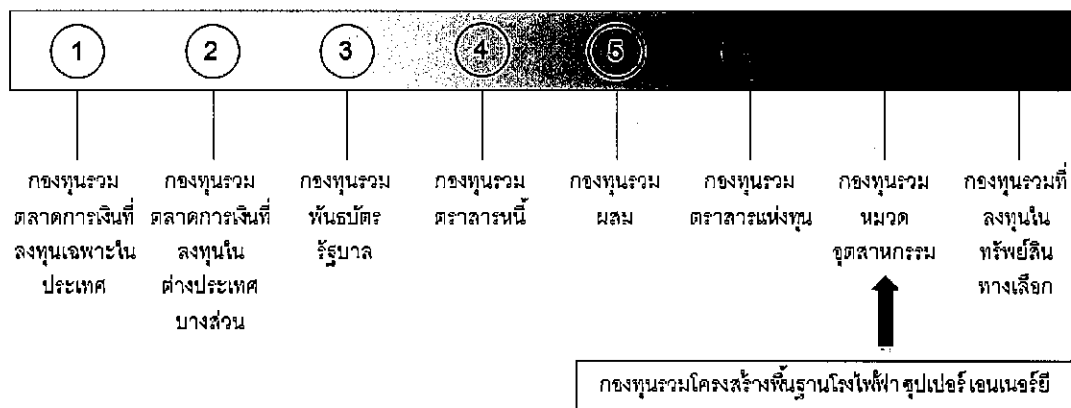
ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลบางประการเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการจัดตั้งกองทุนฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

รายชื่อผู้ถือหุ้น	หน่วยลงทุนที่ออกภายหลังการจัดตั้งกองทุนฯ	
	จำนวนหน่วยลงทุน (ล้านบาท)	ร้อยละ
ผู้สนับสนุน : บริษัท ชูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	103	ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20
ผู้จองซื้อพิเศษ	154 ถึง 258	ร้อยละ 30 ถึง 50
ผู้ถือหน่วยลงทุนทั่วไป	154 ถึง 258	ร้อยละ 30 ถึง 50
รวม	ไม่เกิน 515	ร้อยละ 100

ทั้งนี้ บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้นักลงทุนแต่ละประเภทเพื่อให้การเสนอขายประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่ผู้สนับสนุนในการเสนอขายครั้งแรกจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมด

2.1 แผนภาพความเสี่ยงของกองทุนฯ

แผนภาพแสดงความเสี่ยงของกองทุนฯ



สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรก กองทุนฯ จะลงทุนในรายได้สุทธิที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM โดยรายได้หลักของโรงไฟฟ้าจะมาจากการขายไฟฟ้าให้แก่คู่สัญญาที่เป็นรัฐวิสาหกิจ คือ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือ อีกทั้งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายังเป็นสัญญาซื้อขายระยะยาว และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละโครงการได้ดำเนินการก่อสร้างเสร็จเรียบร้อยแล้วและเปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์มาเป็นเวลาประมาณ 3 ถึง 4 ปีแล้ว ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า กองทุนฯ มีการกำหนดให้โครงสร้างค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่

ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า มีการกำหนดราคาตามสัญญาที่แน่นอน และค่าใช้จ่ายบางส่วนของโรงไฟฟ้าเป็นแบบเหมา เพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ นอกจากนี้ ด้วยลักษณะของธุรกิจการผลิตไฟฟ้าเพื่อขายให้แก่ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้านั้น การเกิดขึ้นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ๆ ก็มีได้มีผลกระทบต่อผลประกอบการของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กองทุนฯ เข้าไปจัดหาผลประโยชน์ในรูปแบบของการลงทุนในรายได้สุทธิ สำหรับการลงทุนครั้งแรกนี้แต่อย่างใด จึงเห็นว่า กองทุนฯ นี้มีระดับความเสี่ยงใกล้เคียงกับกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม ซึ่งมีระดับความเสี่ยงในระดับ 7 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

จำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกจำนวนไม่เกิน 515 ล้านหน่วย ซึ่งจะมีมูลค่าไม่เกิน 5,150 ล้านบาท และเงินที่ได้จากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะมีมูลค่ารวมของการระดมทุนไม่เกิน 8,150 ล้านบาท โดยบริษัทจัดการคาดว่าจะเป็นเงินที่ได้รับจากการเสนอขายสุทธิรวมกับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายทางธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนฯ และการนำหน่วยลงทุนไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และภาษีมูลค่าเพิ่ม ในส่วนที่กองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบ) เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

- เพื่อลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินของ 17AYH และ HPM รวมทั้งสิ้น 19 โครงการ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนฯ และ
- เพื่อใช้เป็นเงินสำรองสำหรับการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในช่วงที่กองทุนฯ ยังไม่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

แผนการใช้เงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและเงินที่ได้จากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่กล่าวไปข้างต้น เป็นไปตามความตั้งใจ ณ ปัจจุบันของบริษัทจัดการ และตามประมาณการการจัดสรรจำนวนเงินที่จะได้รับที่จัดทำอย่างดีที่สุดของบริษัทจัดการตามแผนงานและประมาณการรายจ่ายปัจจุบันของกองทุนฯ ซึ่งอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในอนาคตตามที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร

2.3 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

2.3.1 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกโดยผู้ประเมินค่าอิสระ

ผู้ประเมินค่าอิสระทั้ง 2 รายได้ประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้สุทธิโดยใช้วิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) โดยประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้สุทธิแยกตามแต่ละบริษัทผู้โอนรายได้แต่ละราย ทั้งนี้ ราคาที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้ง 2 ราย ให้ความเห็นว่าเป็นมูลค่ายุติธรรมสำหรับการลงทุนครั้งแรกของกองทุนฯ ในสิทธิในรายได้สุทธิ มีรายละเอียดดังนี้

ผู้ประเมินค่าอิสระ (หน่วย: ล้านบาท)	ราคาประเมินแยกตามบริษัทผู้เป็นเจ้าของในสิทธิ ในรายได้เดิม			ช่วงราคามูลค่า ยุติธรรมของสิทธิ ในรายได้สุทธิ
	17 AYH	HPM	รวม	
บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ^{1'}	5,367	2,744	8,111	7,943 ถึง 8,529
บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจ मेंท์ จำกัด ^{2'}	5,244 – 5,632	2,699 – 2,897	7,943 - 8,529	

หมายเหตุ:^{1'} รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ลงวันที่ 6 กันยายน 2561

^{2'} รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจमेंท์ จำกัด ลงวันที่ 6 กันยายน 2561

อย่างไรก็ดี บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้จัดทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) เพื่อใช้ในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของวงเงินเอาประกันภัยสำหรับความเสียหายของทรัพย์สินแยกตามโครงการทั้ง 19 แห่ง ดังนี้

ผู้โอนรายได้ (หน่วย: บาท)	มูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ โดยบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	
17AYH	อาคารสิ่งปลูกสร้าง	923,660,218
	เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	3,193,801,000
	รวม	4,117,461,218
HPM	อาคารสิ่งปลูกสร้าง	445,243,050
	เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	1,618,470,000
	รวม	2,063,713,050

2.3.2 สรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินมูลค่าโดยวิธีรายได้สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ 17AYH และ HPM

	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจमेंท์ จำกัด
วิธีที่ใช้ในการประเมิน มูลค่า	วิธีรายได้ (Income Approach) ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุน โดยใช้อัตราคิดลดที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่ต้องการและความเสี่ยงในการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธินั้น	
ระยะเวลาประมาณการ กระแสเงินสด	ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 จนถึงวันที่ 26 ธันวาคม 2584 โดยแต่ละโครงการจะมีระยะเวลาสิ้นสุดของประมาณการกระแสเงินสดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ	

	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมนเนจเม้นท์ จำกัด
ทรัพย์สินที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	สิทธิในรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ 17 AYH และ HPM ทั้งหมด 19 โครงการ รวมกำลังการผลิตติดตั้งทั้งสิ้น ประมาณ 118 เมกะวัตต์	
กระแสเงินสดที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการบริหารและการขาย และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน.	<p>รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. สามารถ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน</p> <ul style="list-style-type: none"> - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ซึ่งขายในอัตราคงที่ (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่เกินกว่า Capacity Factor¹¹ กำหนดที่ 2.7526 บาทต่อหน่วย - สำหรับจำนวนหน่วยผลิตไฟฟ้าที่ใช้ในการประเมินรายได้ในการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. อ้างอิงจากพื้นที่แผงพลังงานแสงอาทิตย์รวมทั้งหมด ความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ ประสิทธิภาพการแปลงพลังงาน แสงอาทิตย์เป็นพลังงานไฟฟ้า อัตราการเสื่อมสภาพสะสมเริ่มแรก และอัตราการเสื่อมสภาพต่อปี โดยอ้างอิงข้อมูลตามรายงานของที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ บริษัท เทรคเทเบิล เอ็นจิเนียริง จำกัด และ พิจารณาปรับอัตราส่วนประสิทธิภาพของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Performance Ratio) โดยกำหนดค่าประมาณ 74.0% - 85.5% ในปีแรกของการประมาณการ สำหรับปริมาณการผลิตไฟฟ้าในปีถัดไป จะมีจำนวนลดลงตามอัตราการเสื่อมสภาพของ 	<p>รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. สามารถ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน</p> <ul style="list-style-type: none"> - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ซึ่งขายในอัตราคงที่ (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่เกินกว่า Capacity Factor¹¹ ซึ่งขายในอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 - 33 กิโลโวลต์ (อัตราขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) ที่ กฟน. ขายให้ กฟภ. และ กฟน. รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Fit ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกิน 5.66 บาทต่อหน่วย ซึ่งผู้ประเมินอ้างอิงจากการแจ้งรับเงินและรายละเอียดการคำนวณค่าไฟฟ้าของบริษัทสำหรับปริมาณการผลิตไฟฟ้าเดือนธันวาคม ปี 2560 ที่ 2.7526 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง - สำหรับจำนวนหน่วยผลิตไฟฟ้าที่ใช้ในการประเมินรายได้ในการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. อ้างอิงจากปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงในรอบ 12 เดือนของปี 2560 และประมาณปริมาณการผลิตไฟฟ้าในปีต่อไป

	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมนเนจเม้นท์ จำกัด
	แผนพลังงานแสงอาทิตย์ที่สรุปโดยที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ โดยสมมติให้ปัจจัยอื่นคงที่	โดย คำนึงถึงผลจากอัตราการเสื่อมสภาพของแผนพลังงานแสงอาทิตย์ที่สรุปโดยที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ บริษัท แทรคเทเบิล เอ็นจิเนียริง จำกัด
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่ใช้ในการประเมิน	ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากระแสเงินสด แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้ 1. ค่าใช้จ่ายตามจริง ได้แก่ - ค่าใช้จ่ายภายใต้สัญญาต่างๆ ได้แก่ สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) สัญญาบริหารจัดการทั่วไป และสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป - ค่าเช่าที่ดิน - ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า - ค่าส่วนแบ่งกำไรสำหรับโครงการสหกรณ์ จำนวน 4 โครงการ - ค่าเบี้ยประกัน และ - เงินสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้า เป็นต้น 2. ค่าใช้จ่ายแบบเหมา เช่น - ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ - ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชีของผู้โอนรายได้ - ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตและและต่อใบอนุญาตกับหน่วยงานของรัฐ - ภาษีโรงเรือนและภาษีป้ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้า	
อัตราคิดลด/อัตราผลตอบแทน	อัตราคิดลดสำหรับคำนวณมูลค่าปัจจุบัน สำหรับกระแสเงินสดในปี 2562 ถึงปี 2584 เท่ากับ ร้อยละ 7.00 โดยพิจารณาจาก 1. อัตราผลตอบแทนการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-free Rate) จากพันธบัตรรัฐบาลอายุ 21 - 23 ปี ตามอายุคงเหลือของแต่ละโครงการ ที่ร้อยละ 3.35 - 3.40 (ณ วันที่ 18 มิถุนายน 2561) 2. ค่าความเสี่ยง (Risk Premium) จากการลงทุนในตั๋วทรัพย์สินที่	อัตราคิดลดสำหรับคำนวณมูลค่าปัจจุบัน สำหรับกระแสเงินสดในปี 2562 ถึงปี 2584 เท่ากับ ร้อยละ 6.93 ถึง 7.93 1. ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) คำนวณจากวิธี CAPM โดยที่ - ผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-free Rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 22 ปี 9 เดือน ที่ร้อยละ 3.35 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561)

	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมนเนจเม้นท์ จำกัด
	ประกอบกิจการประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยพิจารณาแล้ว เห็นว่ามีความเสี่ยงไม่มาก จึงให้ความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 3 ถึง 5	<ul style="list-style-type: none"> - ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับราคาปิดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 4 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นหลัก ได้แก่ บริษัทพลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ("EA") บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) ("SPCG") บริษัท ไทย โซลาร์ เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("TSE") และ SUPER โดย ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับราคาปิดของหุ้นกรณีไม่มีเงินกู้ (Unlevered Beta) เท่ากับ 0.46 - อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 25 ปี ตั้งแต่ปี 2536 – 2561 ที่ ร้อยละ 12.19 ต่อปี - ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) โดยปรับค่าของอัตราคิดลด (Discount Rate) เพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.5 ต่อปี

หมายเหตุ: ^{1/} Capacity Factor ได้ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ ร้อยละ 16 ของกำลังการผลิตติดตั้ง

2.3.3 ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและวิเคราะห์มูลค่าต่างๆ ในรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน รวมไปถึงการสัมภาษณ์ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายซึ่งได้แก่ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ดิสคัฟเวอรี แมนเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินค่าอิสระที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่ารายงานการ

ประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากถูกจัดทำขึ้นด้วยวิธีการประเมินที่เหมาะสมกับโครงสร้างการลงทุนของกองทุนฯ ที่ได้เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิ คือ ใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) จากรายได้สุทธิ ซึ่งจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนได้

ทั้งนี้ สมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายใช้ในการประมาณการรายได้สุทธิ อ้างอิงมาจากข้อมูลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ 17 AYH และ HPM ร่างสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตั้งรวมถึงร่างสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า อัตราคิดลดที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายกำหนดเป็นอัตราคิดลดที่สมเหตุสมผล โดยได้ทำการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนคาดหวังของนักลงทุน และศึกษาโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับธุรกิจ และผลตอบแทนที่คาดหวังของนักลงทุน ที่มีต่อหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดอื่นๆ

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่ามูลค่าการเข้าลงทุนของกองทุนฯ ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากในเบื้องต้นคาดว่ามูลค่าการเข้าลงทุนของกองทุนฯ จะอยู่ที่ประมาณ 7,928 ล้านบาท ซึ่งจะไม่เกินมูลค่าประเมินสูงสุดของสิทธิในรายได้สุทธิที่ประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระที่ 8,529 ล้านบาท

ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวข้างต้นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน อยู่บนปัจจัยสภาพแวดล้อมการดำเนินธุรกิจและสภาพเศรษฐกิจ ณ เวลาที่ให้ความเห็น รวมถึงสภาพอากาศ ความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ และประสิทธิภาพของอุปกรณ์ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในอนาคตซึ่งไม่ได้เป็นไปตามที่มีการคาดการณ์ไว้หรือไม่ได้เป็นไปตามสมมติฐานที่ใช้ในการอ้างอิง มูลค่าของทรัพย์สินที่แท้จริงตามที่ประเมินจากผลการดำเนินงานจริงอาจแตกต่างไปจากประมาณการดังกล่าว และอาจส่งผลให้ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

3. ภาพรวมทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ

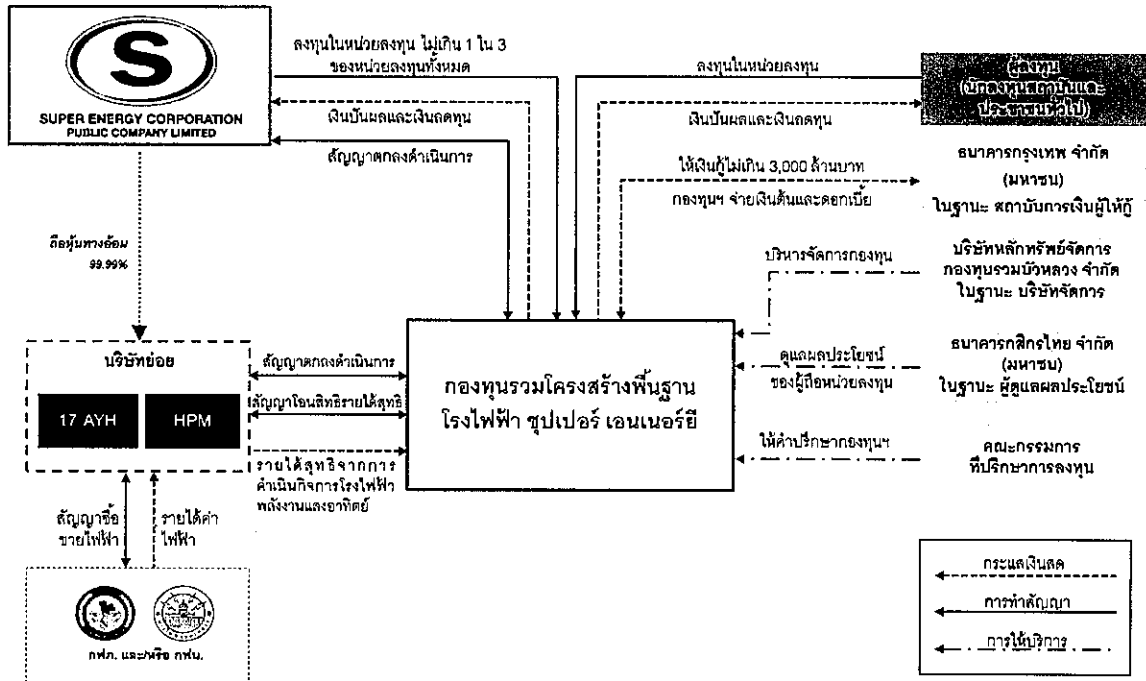
3.1 การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกคือ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทสิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในหัวข้อ 2.4 "ข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะลงทุนครั้งแรก") ทั้งนี้ กองทุนฯ จะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานด้วยการรับโอนรายได้สุทธิจาก 17AYH และ HPM โดยการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตั้งกับ 17AYH และ HPM โดยระยะเวลาการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ 17AYH หรือ HPM เข้าทำกับ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี)

3.2 โครงสร้างของกองทุนฯ

แผนภาพต่อไปนี้แสดงโครงสร้างของกองทุนฯ และความสัมพันธ์ระหว่างสถาบันการเงิน บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และ SUPER (ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวนไม่เกินร้อยละ 33.33 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ภายหลังจากการเสนอขายครั้งแรก) รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น ภายหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ และเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาธุรกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น

แผนภาพแสดงโครงสร้างของกองทุนฯ

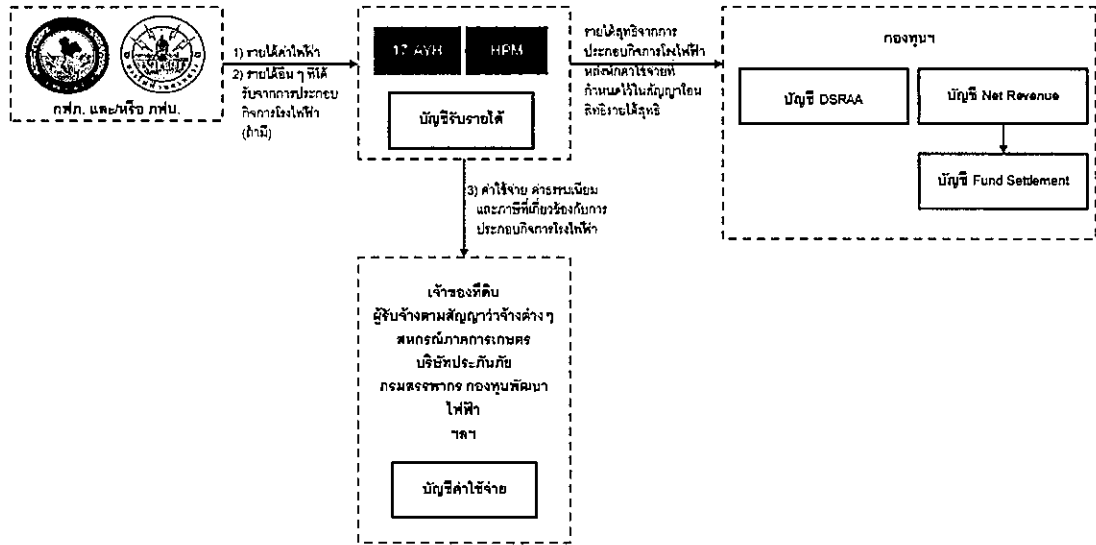


3.3 โครงสร้างกระแสรายได้ของกองทุนฯ

ภายหลังจากการโอนสิทธิรายได้สุทธิให้เป็นสิทธิขาดแก่กองทุนฯ 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 ค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยในส่วนของประกันภัยบางประเภทที่เกี่ยวข้อง รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่เสื่อมสภาพหรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ เป็นต้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 "สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ") โดยมีสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ดังนี้ 1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ HPM กับ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) 2) สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรระหว่าง 17AYH และสหกรณ์ภาคการเกษตรที่เกี่ยวข้อง 3) สัญญาเช่าที่ดินและสัญญาเช่าช่วงที่ดินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบ

กิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ 4) สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า 5) สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ 6) สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) 7) สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป และ 8) สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในหัวข้อ 2.4.5 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า")

แผนภาพแสดงโครงสร้างกระแสรายได้ของกองทุนฯ



แผนภาพข้างต้นถูกจัดทำขึ้นเพื่อแสดงข้อมูลโดยสังเขป และไม่ได้แสดงรายละเอียดทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สำหรับบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละราย บัญชี Net Revenue และบัญชี DSRAA (บัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่ายของกองทุนฯ) จะเป็นบัญชีที่เปิดไว้กับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับบัญชี Fund Settlement จะเป็นบัญชีที่เปิดไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ โดยบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละรายอาจจะมีอยู่ในรูปแบบดังต่อไปนี้ (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) เพื่อโอนเงินออกจากบัญชีดังกล่าวไปยังบัญชีอื่นๆต่อไป

- บัญชีค่าใช้จ่าย (เปิดในนาม 17AYH และ HPM บริษัทละ 1 บัญชี) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินเพื่อชำระหรือชดเชยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM จะต้องชำระหรือได้ชำระไป
- บัญชี DSRAA (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีซึ่งผู้ให้กู้แก่กองทุนฯ (สำหรับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินครั้งแรก) เป็นผู้กำหนดให้มีการเปิดบัญชีดังกล่าว เพื่อให้กองทุนฯ นำเงินมาสำรองไว้เป็นประกันการชำระคืนเงินกู้ยืมตามจำนวนและภายในระยะเวลาที่กำหนดตามรายละเอียดในสัญญากู้ยืมเงิน และเป็นบัญชีสำหรับรับเงินจำนวนเท่ากับเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งกองทุนฯ จะต้องชำระคืนต่อผู้ให้กู้เมื่อถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้ สิทธิเรียกร้องในบัญชีดังกล่าวจะถูกนำไปจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่ผู้ให้กู้
- บัญชี Net Revenue (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินส่วนที่เหลือในบัญชีรับรายได้ (หลังโอนเข้าบัญชีค่าใช้จ่ายและบัญชี DSRAA แล้ว) ทั้งนี้ สิทธิในบัญชีดังกล่าวจะถูกนำไปจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่ผู้ให้กู้
- บัญชี Fund Settlement (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีที่เปิดไว้เพื่อนำเงินไปชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการดำเนินงานตามปกติของกองทุนฯ การเตรียมจ่ายเงินปันผล และ/หรือ เงินลดทุนตลอดจนนำเงินที่มีในบัญชีไปลงทุน / จัดหาผลประโยชน์ในหลักทรัพย์อื่นในระยะเวลาสั้นๆ ระหว่างรอจ่ายเงินปันผล และ/หรือ จ่ายเงินลดทุนในครั้งถัดๆ ไป ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ” และสรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงินในหัวข้อที่ 2.3.6

นอกจากนี้ กองทุนฯ อาจสำรองเงินบางส่วนจากรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าเพื่อชำระค่าใช้จ่ายที่จำเป็น เช่น เงินต้น ดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

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

โดยบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้แสดงผลกระทบจากการกู้ยืมเงินต่อลักษณะของรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับหลังหักภาระจากการกู้ยืมเงิน เมื่อเปรียบเทียบระหว่างไม่มีการกู้ยืมกับมีการกู้ยืม ดังนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับประโยชน์ต่อผู้ลงทุนจากการกู้ยืมเงินและความเสี่ยง และผลกระทบจากการกู้ยืมเงินในหัวข้อนโยบายการลงทุน หัวข้อย่อยที่ 2.3.6 “การกู้ยืมเงินของกองทุนฯ”)

ตัวอย่างกระแสเงินสด กรณีไม่มีการกู้ยืมเงิน

หน่วย: ล้านบาท	ปี											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ¹⁾	825	813	802	796	779	742	727	709	703	693	683	674
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินชำระคืนเงินกู้ ³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	825	813	802	796	779	742	727	709	703	693	683	674

หน่วย: ล้านบาท	ปี												รวม
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ¹⁾	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	14,929	
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
เงินชำระคืนเงินกู้ ³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	14,929	

ตัวอย่างกระแสเงินสด กรณีมีการกู้ยืมเงิน

หน่วย: ล้านบาท	ปี											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ¹⁾	825	813	802	796	779	742	727	709	703	693	683	674
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ²⁾	(133)	(123)	(112)	(101)	(90)	(79)	(69)	(60)	(51)	(41)	(32)	(24)
เงินชำระคืนเงินกู้ ³⁾	(245)	(239)	(240)	(246)	(242)	(218)	(211)	(202)	(204)	(204)	(195)	(554)
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	447	451	449	449	447	444	447	447	449	448	456	96

หน่วย: ล้านบาท	ปี												รวม
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ¹⁾	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	14,929	
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(916)	
เงินชำระคืนเงินกู้ ³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	11,013	

หมายเหตุ: ¹⁾ ประเมินการรายได้สุทธิของผู้ประเมินค่าอิสระที่ให้ราคาประเมินต่ำสุด คือ บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นเพียงการประมาณการตามสมมติฐานของผู้ประเมินค่าอิสระเท่านั้น ซึ่งอาจแตกต่างจากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจริง และไม่สามารถรับรองผลได้

²⁾ ต้นทุนทางการเงิน ภายหลังจากปีที่ 2 เป็นต้นไปจะอ้างอิงตามอัตราดอกเบี้ย MLR โดยสมมติให้อัตราดอกเบี้ย MLR คงที่ตลอดระยะเวลาการกู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม หากอัตราดอกเบี้ย MLR มีการปรับเปลี่ยนจะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นและรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินจะลดลงกว่าตัวเลขที่แสดงในตาราง

³⁾ เงินชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงิน รวมถึงการสำรองเงินต้นและดอกเบี้ยเท่ากับ 3 งวดถัดไปในบัญชี DSRRA ดังแสดงในสรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน โดยสมมติให้ ณ สิ้นปีที่ 12 กองทุนฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินวงเงินใหม่ (Re-Finance) ซึ่งอาจส่งผลให้รายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจพิจารณากู้ยืมเงินวงเงินใหม่ หรือระดมทุนด้วยวิธีอื่นใดในการมาชำระเงินกู้ยืมในปีดังกล่าวบางส่วน เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นวงเงินลงทุน

3.4 การควบคุมดูแลและติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนฯ

การควบคุมดูแลและติดตามผลการดำเนินงานของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM นั้น บริษัทจัดการจะควบคุมดูแลและติดตามผ่านรายงานที่ 17AYH และ HPM จะต้องส่งให้กองทุนฯ เป็นรายเดือน รายไตรมาส รายปี และ/หรือ เมื่อเกิดเหตุการณ์พิเศษ (ถ้ามี) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (อาทิเช่น รายงานแสดงรายได้และค่าใช้จ่ายรายเดือน เปรียบเทียบกับแผนการดำเนินงานประจำปีของ 17AYH และ HPM รายงานการอ่านมิเตอร์ไฟฟ้าประจำเดือน (PVFFIT1) หนังสือแจ้งรับเงินและรายละเอียดการคำนวณค่าไฟฟ้า (PVFFIT2) หนังสือขอรับชำระเงินค่าซื้อไฟฟ้า (PVFFIT3) สำเนาใบแจ้งหนี้ต่อการไฟฟ้า รายงานแสดงผลประกอบการและสถานะที่สำคัญต่างๆ ของโรงไฟฟ้าประจำเดือน งบการเงินรายไตรมาสที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี ประมาณการรายรับและรายจ่ายของโครงการ ตลอดจนแผนการบำรุงรักษาเครื่องจักร อุปกรณ์ และทรัพย์สินอื่นๆ สำหรับรอบปีบัญชีถัดไป เป็นต้น)

นอกจากนี้ 17AYH HPM SUPER ตลอดจนบริษัทในกลุ่มของ SUPER อื่นๆ ซึ่งได้แก่ Super Energy และ SSE ตกลงเข้าทำสัญญาตกลงดำเนินการเพื่อตกลงที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ 17AYH HPM Super Energy และ MIL ตกลงเข้าทำสัญญาหลักประกันและให้หลักประกันดังต่อไปนี้กับกองทุนฯ (1) สัญญาจ้างของที่ดิน (ยกเว้นที่ดินบางแปลงของโครงการสหกรณ์สามโคกซึ่งบุคคลธรรมดาเป็นเจ้าของ) และ/หรือ สิ่งปลูกสร้างที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ (2) สัญญาจ้างของเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ (3) สัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อการใช้สิทธิเรียกร้องตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นหลักประกัน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ.2558 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (4) การระบุมกรรรมประกันภัยเพื่อให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ในกรณีประกันภัยแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้นในส่วนของกรณีประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ (5) สัญญาจำนำหุ้น ในส่วนของหุ้นทั้งหมดที่ MIL ถือในผู้โอนรายได้แต่ละราย และ (6) สัญญาขอใช้ความเสียหายโดย MIL เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาหลักประกันในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.3 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาหลักประกัน”)

ทั้งนี้ ตามข้อตกลงภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการนั้น SUPER ในฐานะผู้สนับสนุนตกลงที่จะดำเนินการต่างๆ เพื่อให้กองทุนฯ มั่นใจได้ว่าการดำเนินงานกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ และเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เช่น (ก) รักษาสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งทางตรงหรือทางอ้อมใน 17AYH และ HPM แต่ละบริษัทไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด ทั้งนี้ ภายใต้ข้อยกเว้นที่กำหนดในสัญญาตกลงดำเนินการ (ข) รักษาสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนครบระยะเวลา 12 ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (ค) ดำเนินการให้ Super Energy SSE MIL 17AYH HPM และบริษัทอื่นใดที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหารปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และ (ง) ให้สิทธิในการปฏิเสธก่อน (Right of First Refusal) แก่กองทุนฯ สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงาน

แสวงหาที่ดีๆ ของ SUPER หรือบริษัทที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหาร เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวม หรือทรัสต์ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาตกลงดำเนินการในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.2 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาตกลงดำเนินการ”)

3.5 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนฯ และการประกันรายได้

ทรัพย์สินที่กองทุนฯ จะลงทุนครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินของ 17AYH และ HPM ซึ่งโรงไฟฟ้าจะดำเนินงานและบริหารจัดการโดย 17AYH และ HPM ดังนั้น กองทุนฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินงานในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม ภายใต้ข้อตกลงในการปฏิบัติหน้าที่ที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิระหว่างกองทุนฯ กับ 17AYH และ HPM ดังกล่าว กำหนดให้ผู้ดำเนินการโรงไฟฟ้า ซึ่งคือ 17AYH และ HPM จะต้องดำเนินการตามมาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม และมาตรฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน อนึ่ง ภายหลังจากกองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิแล้ว กองทุนฯ จะมีความเสี่ยงอันเนื่องจากรายได้สุทธิที่ได้รับอาจไม่เป็นไปตามประมาณการที่คาดไว้ โดยกองทุนฯ นี้จะไม่มีการรับประกันรายได้จากการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่อย่างใด

3.6 การจัดทำกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุน

นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 17AYH และ HPM จะดำเนินการจัดให้มีกรรมธรรม์ประกันภัย 3 ส่วนหลัก ได้แก่ การประกันภัยทรัพย์สิน การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก และการประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก ทั้งนี้ เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตลอดระยะเวลาของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยกองทุนฯ จะเป็นผู้ร่วมเอาประกันภัย รวมถึงจะเป็นผู้รับผลประโยชน์จากการจัดทำกรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้น กรณีการประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก) ทั้งนี้ เบี้ยประกันภัยของกรรมธรรม์ข้างต้น จะถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า และจะถูกนำมารวมในสูตรการคำนวณรายได้สุทธิ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยกรรมธรรม์ประกันภัยช่วงแรก นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 17AYH และ HPM จะสลักหลังกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเพื่อให้แก่กองทุนฯ เป็นผู้ร่วมเอาประกันภัย รวมถึงเป็นผู้รับผลประโยชน์แต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้น กรณีการประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก) จะมีระยะเวลาความคุ้มครองเท่ากับระยะเวลาตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการประกันภัยของแต่ละโครงการ โดยมีสมมติฐานว่ามีการต่ออายุกรรมธรรม์ประกันภัยตามรอบปกติ)

4. จุดเด่นของกองทุนฯ

- 4.1 การมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวประเภท Non-Firm กับ กฟผ. และ กฟน. สำหรับการซื้อขายไฟฟ้า
- 4.2 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการตั้งอยู่ในบริเวณที่มีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) อยู่ในเกณฑ์ดี
- 4.3 การกระจายทำเลที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ
- 4.4 การดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการนับตั้งแต่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์อยู่ในระดับที่ดีกว่าค่าประมาณการทางทฤษฎี
- 4.5 ผู้รับซื้อไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM มีความน่าเชื่อถือและมีความมั่นคงทางการเงิน
- 4.6 ผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ เป็นทีมที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญ
- 4.7 คุณภาพของอุปกรณ์หลักที่ใช้เป็นไปตามมาตรฐานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
- 4.8 การจัดให้มีการตรวจสอบคุณภาพและสำรวจอะไหล่ต่างๆของเครื่องจักรอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ
- 4.9 การกำหนดค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้มีความผันผวนต่ำเพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ
- 4.10 การกั๊ยเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินช่วยบริหารโครงสร้างทางการเงินเพื่อเพิ่มประมาณการผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นให้สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเพื่อมาลงทุนทั้งจำนวน
- 4.11 การถือหน่วยลงทุนของ SUPER เนื่องจาก SUPER ยังมีหน้าที่ภายใต้สัญญาตกลงกระทำการในการดำเนินการต่างๆ ให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า การที่ SUPER เข้ามามีส่วนได้เสียโดยการถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ จะทำให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้
- 4.12 การได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามบัตรส่งเสริมการลงทุน สำหรับโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งของ 17AYH และ HPM

5. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ

5.1 สรุปผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

หากพิจารณาปริมาณการผลิตไฟฟ้า โครงสร้างรายได้ และงบกำไรขาดทุนของ 17AYH และ HPM ตามผลการดำเนินงานที่ผ่านมา สามารถสรุปโดยสังเขปได้ดังต่อไปนี้

1) ปริมาณการผลิตไฟฟ้า

ตารางปริมาณการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ กฟน. ของ 17AYH

ปริมาณไฟฟ้า (หน่วย: กิโลวัตต์ชั่วโมง)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2559	2560	2561
ส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor	288,560	64,423,554	109,351,025	109,304,028
ส่วนที่เกิน Capacity Factor	-	1,921,999	10,411,455	6,660,292
รวม	288,560	66,345,553	119,762,480	115,964,320

ที่มา: 17AYH

ข้อมูลปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายให้แก่ กฟผ. ของ HPM

ปริมาณไฟฟ้า (หน่วย: กิโลวัตต์ชั่วโมง)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2559	2560	2561
ส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor	9,504,120	50,432,066	56,064,000	56,063,790
ส่วนที่เกิน Capacity Factor	-	2,457,480	4,436,640	2,839,170
รวม	9,504,120	52,889,546	60,500,640	58,902,960

ที่มา: HPM

2) โครงสร้างรายได้

รายได้จากการขายไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM นั้นแปรผันโดยตรงกับปริมาณการผลิตไฟฟ้าและอัตราซื้อไฟฟ้า ทั้งนี้ 17AYH และ HPM เป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) เดิม และโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการ และสหกรณ์ภาคการเกษตร ซึ่งโครงสร้างราคาอัตราซื้อไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า แบบ Feed in Tariff ("FIT") มีรายละเอียดดังนี้

- สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor มีอัตราซื้อไฟฟ้าที่ 5.66 บาทต่อหน่วย
- สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่เกิน Capacity Factor¹ ร้อยละ 16 มีอัตราซื้อไฟฟ้า เท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 ถึง 13 กิโลโวลต์ (อัตราขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) ที่ กฟผ. ขายให้ กฟน. หรือ กฟผ. รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Fit ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) แต่ต้องไม่เกินอัตราซื้อไฟฟ้า แบบ FIT ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย

3) งบกำไรขาดทุน

3.1) งบกำไรขาดทุนของ 17AYH

งบกำไรขาดทุนของ 17AYH (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
รายได้จากการขาย	1.63	370.01	647.59
ต้นทุนขาย	(0.64)	(156.90)	(296.82)
กำไรขั้นต้น	0.99	213.11	350.77
รายได้อื่น	0.48	1.65	68.94
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1.47	214.76	419.71
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(108.95)	(40.53)	(20.12)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้	(107.48)	174.23	399.59
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(53.67)	(151.13)	(186.70)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(161.15)	23.10	212.89
ภาษีเงินได้ ^{1/}	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(161.15)	23.10	212.89

ที่มา: 17AYH

หมายเหตุ: ^{1/} 17AYH ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 14 โครงการ จาก BOI เป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่แต่ละโครงการเริ่มมีรายได้ นอกจากนี้ โครงการหนองแวง จะได้เพิ่มระยะเวลาผลประโยชน์ทางภาษีอีก 5 ปีนับจากวันที่พินกำหนดระยะเวลาข้างต้น ซึ่งจะได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิ เนื่องจากโครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในจังหวัดสระแก้ว ซึ่งเป็นพื้นที่ที่เป็นเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษตามประกาศของ BOI

3.2) งบกำไรขาดทุนของ HPM

งบกำไรขาดทุนของ HPM (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
รายได้จากการขาย	53.79	292.31	329.53
ต้นทุนขาย	(23.06)	(122.31)	(141.53)
กำไรขั้นต้น	30.73	170.00	188.00
รายได้อื่น	0.68	1.12	7.21
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	31.41	171.12	195.21
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(48.67)	(8.80)	(11.50)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้	(17.26)	162.32	183.71

งบกำไรขาดทุนของ HPM (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(43.74)	(90.52)	(99.56)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(61.00)	71.80	84.15
ภาษีเงินได้ ¹⁾	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(61.00)	71.80	84.15

ที่มา: HPM

หมายเหตุ:¹⁾ HPM ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 5 โครงการจาก BOI เป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่แต่ละโครงการเริ่มมีรายได้ นอกจากนี้ โครงการนี้ โครงการหน้ทราย จะได้เพิ่มระยะเวลาผลประโยชน์ทางภาษีอีก 5 ปีนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาข้างต้น ซึ่งจะได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิ เนื่องจากโครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในจังหวัดสระแก้ว ซึ่งเป็นพื้นที่ที่เป็นเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษตามประกาศของ BOI

5.2 ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

ข้อมูลต่อไปนี้แสดงสรุปประมาณการของกองทุนฯ ตามงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติสำหรับผลการดำเนินงานงวด 12 เดือนแรก โดยคัดย่อมาจาก งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ซึ่งปรับปรุงสมมติฐานวันเข้าลงทุนครั้งแรกและมูลค่าระดมทุนรวมสูงสุด จาก “รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563” ซึ่งผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของสมมติฐานสำหรับการจัดทำงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติของกองทุนฯ เพิ่มเติมได้ในภาคผนวก 1 โดยผู้สอบบัญชีอิสระมิได้ให้การรับรองเกี่ยวกับประมาณการงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. มิได้มีแนวทางในการจัดเตรียมข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับประมาณการงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสด

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ สำหรับงวด 12 เดือนช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึง วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 (ปรับปรุงสมมติฐานจากงบตามภาคผนวก 1)

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 824

รวมรายได้ 824

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุนฯ (22)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (3)

ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนฯ (35)

ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย (27)

ต้นทุนทางการเงิน (135)

รวมค่าใช้จ่าย (222)

รายได้จากการลงทุนสุทธิ 602

รายการปรับปรุงเพื่อประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

หัก:

การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระในระหว่างงวด (153)

สำรองเงินฝากบัญชี DSRAA เป็นจำนวนเงินขั้นต่ำตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืม (92)

บวก:

ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย 27

ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินที่คำนวณด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกับต้นทุน 2

ทางการเงินที่จ่าย

ประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน 386

ประมาณการเงินจ่ายและอัตราเงินจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน จากกำไรสุทธิและเงินลดทุน

มูลค่าระดมทุนรวม โดยแบ่งเป็น	ไม่เกิน 8,150 ล้านบาท
1) มูลค่าที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 5,150 ล้านบาท
2) มูลค่าที่ได้จากการกู้ยืมเงิน	ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท
มูลค่าเงินลงทุนในทรัพย์สิน	ไม่เกิน 7,928 ล้านบาท
ประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	386 ล้านบาท
(1) ประมาณการเงินจ่ายจากกำไรสุทธิ	386 ล้านบาท
(2) ประมาณการเงินจ่ายจากเงินลดทุน	0 ล้านบาท
ประมาณการอัตราเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ¹⁾	ไม่ต่ำกว่า 7.49 %
(1) ประมาณการอัตราเงินจ่ายจากกำไรสุทธิ	ไม่ต่ำกว่า 7.49 %
(2) ประมาณการอัตราเงินจ่ายจากเงินลดทุน	0.00 %

หมายเหตุ:¹⁾ ประมาณการอัตราเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น คำนวณจากประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน หารด้วยจำนวนหน่วยที่ออกและเสนอขายทั้งหมดสูงสุด หารด้วยราคาเสนอขายต่อหน่วย ดังนั้น ประมาณการอัตราเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นจึงขึ้นอยู่กับจำนวนหน่วยที่ออกและเสนอขายสุดท้าย และราคาเสนอขายต่อหน่วยสุดท้าย

ประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นคำนวณจากประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (ซึ่งเป็นการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินโดยอ้างอิงตามสมมติฐานและปรับปรุงบางประการจากรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ที่ได้รับการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด แต่ทั้งนี้มิได้เป็นการให้คำรับรองต่อความสำเร็จของผลการดำเนินงานที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติดังกล่าว) หารด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ 5150 ล้านบาท (คำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมด 515 ล้านหน่วย และราคาเสนอขายที่ 10.00 บาทต่อหน่วย) และมีการกู้ยืมเงินสำหรับการลงทุนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนในสวนนี้ จะลดลงตามระยะเวลาของสิทธิในรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผล และได้รับการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน และมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ทั้งนี้ ประมาณการเงินจ่ายและอัตราเงินจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน จากกำไรสุทธิและเงินลดทุนข้างต้น ยังมีได้รวมผลขาดทุนจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (หากมี) ซึ่งหากนำมารวมแล้ว อาจทำให้ประมาณการเงินจ่ายและอัตราเงินจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน จากกำไรสุทธิข้างต้นต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ โดยส่วนต่างที่เกิดจากผลขาดทุนจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (หากมี) จะถูกพิจารณาจ่ายในรูปของเงินลดทุนแทน นอกจากนี้ เมื่อครบกำหนดอายุสัญญาเงินกู้ หากกองทุนฯ ไม่สามารถจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อนำไปชำระเงินกู้เดิม (Refinance) ได้ อาจส่งผลให้ประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงได้อย่างมีนัยสำคัญในปีที่ 12 เนื่องจากการนำกระแสเงินสดจากรายได้สุทธิไปชำระเงินกู้

การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ในช่วงเวลาประมาณการ

ที่ปรึกษาทางการเงินได้วิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ("Projected Distribution") สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 โดยพิจารณาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (Output) ต่อประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนี้

	ประมาณการเงินจ่าย จากกำไรสุทธิ	ประมาณการเงินจ่าย จากเงินลดทุน	ประมาณการเงินจ่าย รวมสำหรับผู้ถือหน่วย ลงทุน
Output ต่ำกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	ไม่ต่ำกว่า 6.89%	0.00%	ไม่ต่ำกว่า 6.89%
กรณีฐาน	ไม่ต่ำกว่า 7.49%	0.00%	ไม่ต่ำกว่า 7.49%
Output สูงกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	ไม่ต่ำกว่า 7.93%	0.00%	ไม่ต่ำกว่า 7.93%

ประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นคำนวณจากประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยซึ่งเป็นการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 (ซึ่งถูกจัดทำโดยบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินโดยอ้างอิงตามสมมติฐานและปรับปรุงสมมติฐานบางประการจากรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ที่ได้รับการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด แต่ทั้งนี้มิได้เป็นการให้คำรับรองต่อความสำเร็จของผลการดำเนินงานที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติดังกล่าว ปรับปรุงด้วยผลการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า) หากด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนไม่เกิน 5,150 ล้านบาท (คำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมดไม่เกิน 515 ล้านหน่วย และราคาเสนอขายที่ 10.00 บาทต่อหน่วย) และมีการกู้ยืมเงินสำหรับการลงทุนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินของการกู้ยืมในปีแรกเป็นอัตราคงที่ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือนแรกนับตั้งแต่ออกตั้งกองทุนฯ จะไม่ส่งผลต่อประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ ประเทศไทย) จำกัด ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนในขณะนี้ จะลดลงตามระยะเวลาของสิทธิในรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผล และได้รับการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน และมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของการโอนสิทธิรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

6. สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ก่อนตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อเท็จจริงว่าการดำเนินงานของกองทุนฯ และบริษัทจัดการอยู่ภายใต้กฎหมาย ระเบียบ และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของประเทศไทย การดำเนินงานและธุรกิจของกองทุนฯ ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนฯ และบริษัทจัดการ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจและพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความเสี่ยงและข้อพิจารณาในการลงทุนที่จะได้กล่าวต่อไปนี้ รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ก่อนตัดสินใจลงทุน ปัจจัยความเสี่ยงและข้อพิจารณาต่างๆ ตามที่จะกล่าวถึงต่อไปนี้ ไม่ใช่ปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดที่กองทุนฯ และ/หรือ บริษัทจัดการมีอยู่ในปัจจุบันหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงอื่นๆ ไม่ว่าจะทราบอยู่แล้วหรือไม่ก็ตาม อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนฯ บริษัทจัดการ หรือมูลค่าของหน่วยลงทุนในอนาคต

6.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนฯ หรือโครงสร้างของกองทุนฯ

- 6.1.1 กองทุนฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีกิจกรรมสร้างรายได้หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน
- 6.1.2 กองทุนฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินที่จำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน
- 6.1.3 ในเบื้องต้น กองทุนฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนฯ ได้ ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจไม่เท่ากันขึ้นกับการประเมินค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงถึงศูนย์บาทได้
- 6.1.4 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระอาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินของกองทุนฯ
- 6.1.5 ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมุติของกองทุนฯ ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย
- 6.1.6 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอม

จากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่กรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

- 6.1.7 กองทุนฯ สามารถก่อหนี้ได้ และอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้เงินกู้หรือการกู้ยืมเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ในอนาคตบนเงื่อนไขที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นดังกล่าวได้เลย
- 6.1.8 การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานหรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนฯ
- 6.1.9 สิทธิของกองทุนฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด
- 6.1.10 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการใช้สิทธิเรียกร้องต่อ HPM ภายใต้หนังสือค้ำประกันหนี้ที่ออกโดยธนาคารสถาบันการเงินให้กับแก่กรมสรรพากรเพื่อวางเป็น หลักประกันการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจนกว่าการตรวจสอบการคืนภาษีคืนจะแล้วเสร็จ

6.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ

- 6.2.1 การลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ อาจถูกกรมสรรพากรตีความว่าเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ รวมถึงเงินได้จากการลงทุนดังกล่าวจะถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ซึ่งอาจทำให้กองทุนฯ ต้องมีภาระภาษีเช่นเดียวกับภาระภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562
- 6.2.2 การศึกษาและตรวจสอบการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าถูกต้องหรือไม่มีข้อบกพร่อง
- 6.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และการพึ่งพา 17AYH และ HPM สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้างกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ
- 6.2.4 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการกำกับดูแลหรือการบังคับใช้กฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 6.2.5 กองทุนฯ อาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM ตกกลงโอนให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และรายได้ดังกล่าวอาจถูกโต้แย้งหรืออยู่ภายใต้บังคับของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่นของ 17AYH และ/หรือ HPM

- 6.2.6 การที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ อาจทำให้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดลง และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 6.2.7 หลักประกันที่กองทุนฯ ได้รับอาจไม่เพียงพอในการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ได้ทั้งหมด หรือในบางกรณี กองทุนฯ อาจไม่สามารถบังคับหลักประกันได้
- 6.2.8 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และข้อหนดตามกฎหมาย รวมถึงการที่ต้องได้รับใบรับรอง ใบอนุญาตและการอนุมัติที่จำเป็นต่างๆ จากทางราชการและต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ได้อย่างถูกต้องทุกประการได้
- 6.2.9 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยการใช้ประโยชน์ที่ดินเป็นที่ตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์และอุปกรณ์เพื่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ตลอดจนสิ่งปลูกสร้างต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อดำเนินงานของโรงไฟฟ้า หาก 17AYH และ/หรือ HPM สูญเสียสิทธิในการใช้ประโยชน์ที่ดิน อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ
- 6.2.10 17AYH และ HPM มีหน้าที่ต้องดำเนินการเพื่อให้การให้หลักประกันแก่กองทุนฯ ภายใต้สัญญาหลักประกันบางประการเสร็จสมบูรณ์ หลังจากวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หากการดำเนินการดังกล่าวล่าช้าหรือไม่สามารถกระทำได้ อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ในหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง
- 6.2.11 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในการผลิตไฟฟ้า หากมีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์น้อยกว่าปกติหรือมีปริมาณเมฆมากกว่าปกติ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้
- 6.2.12 สภาพแวดล้อมที่แท้จริงที่แตกต่างไปจากค่าสภาวะแวดล้อมมาตรฐานอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพและประสิทธิภาพของอุปกรณ์ต่างๆ ในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งอาจก่อให้เกิดการสูญเสียพลังงานในระบบสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้
- 6.2.13 ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อาจขึ้นอยู่กับการออกแบบ การก่อสร้างและการติดตั้งอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้า หากการก่อสร้างและการออกแบบไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ
- 6.2.14 เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจเสื่อมสภาพ หรือเสื่อมสภาพตามลักษณะการใช้งานโดยทั่วไป หรือเสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

- 6.2.15 การดำเนินงานของ 17AYH และ HPM อาจจะไม่เป็นตามที่คาดการณ์ เนื่องจากอุปสรรคหลักที่มีการสำรวจไว้มีไม่เพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ
- 6.2.16 การประกอบธุรกิจและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติต่างๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกองทุนฯ
- 6.2.17 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ผลิตอุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีมติสัญญาเกี่ยวกับการรับประกันสินค้า
- 6.2.18 การประกอบธุรกิจและดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ในการดูแล ซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆ หากผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ไม่ปฏิบัติตามสัญญา อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ
- 6.2.19 ความขัดแย้งกับชุมชนใกล้เคียงโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการได้
- 6.2.20 ความเสี่ยงจากการที่ผู้โอนรายได้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุน
- 6.2.21 การเวนคืนที่ดินของหน่วยงานรัฐ อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ
- 6.2.22 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ
- 6.2.23 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้รับความเสียหายไม่ได้รับความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัย หรือความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ
- 6.2.24 ความเสี่ยงจากการที่กองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมการดำเนินงานของ SUPER ภายใต้สัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และไม่สามารถบังคับให้ SUPER ดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้โดยตรง
- 6.2.25 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน

6.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

- 6.3.1 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมอาจไม่ประสบความสำเร็จ หากเกิดเหตุการณ์บางประการ หรือหากเกิดเหตุให้ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนฯ
- 6.3.2 กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนฯ จะสามารถจ่ายผลตอบแทนสำหรับหน่วยลงทุนได้ หรือสามารถรักษาระดับของผลตอบแทนให้อยู่ที่ระดับใดระดับหนึ่งได้
- 6.3.3 หน่วยลงทุนของกองทุนฯ ยังไม่เคยมีตลาดสำหรับการซื้อขายมาก่อน
- 6.3.4 หน่วยลงทุนของกองทุนฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัสต์ฯ
- 6.3.5 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน
- 6.3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากร
- 6.3.7 การถือครองหน่วยลงทุนจำนวนมากและการขายหน่วยลงทุนโดยผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้
- 6.3.8 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้
- 6.3.9 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงในกรณีที่มีการออกหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนและราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน
- 6.3.10 SUPER ซึ่งจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่อาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น และอาจสามารถใช้สิทธิออกเสียงในกิจการบางประการของกองทุนฯ ได้มากกว่าผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น
- 6.3.11 สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในการจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิมในอนาคตเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนอาจมีอย่างจำกัด
- 6.3.12 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดย ก.ล.ต.
- 6.3.13 กองทุนฯ อาจต้องเลิกกองทุนฯ หากเกิดเหตุการณ์บางประการ และจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากการเลิกกองทุนฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่จ่ายไปเพื่อลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

**หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
Super Energy Power Plant Infrastructure Fund**

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนหรือได้รับเงินลงทุนคืนไม่เต็มจำนวน จึงไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน และความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบก่อนลงทุน และเมื่อมีข้อสงสัยควรสอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน โดยควรลงทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนฯ นี้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งอาจมีความไม่แน่นอนของกระแสรายรับในอนาคต และอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์หรือผลตอบแทนของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ภายหลังจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในครั้งแรกแล้ว กองทุนฯ ต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวเอง นอกจากนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนในส่วนนี้ จะลดลงตามระยะเวลาของสิทธิในรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผล และได้รับการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน และมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
- ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนให้เข้าใจ และควรเก็บหนังสือชี้ชวนไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต และเมื่อมีข้อสงสัยให้สอบถามผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนฯ หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนฯ นี้จัดตั้งขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

สารบัญ	หน้า
หัวข้อเรื่อง	
คำจำกัดความ.....	ก
สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขาย (Executive Summary).....	1
ส่วนที่ 1 ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ	1
1. ข้อมูลทั่วไป	1
1.1 กองทุนฯ.....	1
1.2 บริษัทจัดการ	1
1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	1
1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	1
1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก.....	2
1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุนฯ.....	2
1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ.....	2
1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ.....	2
1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน.....	3
1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	3
1.11 รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน.....	4
1.12 วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนฯ.....	4
1.13 แผนภาพความเสี่ยงของกองทุนฯ.....	4
2. การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	6
2.1 ภาพรวมของกองทุนฯ.....	6
2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก.....	6
2.3 นโยบายการลงทุน	7
2.3.1 การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก.....	7
2.3.2 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนเพิ่มเติม	14
2.3.3 การลงทุนในทรัพย์สินรอง – การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนฯ ลงทุนได้.....	16
2.3.4 อัตราส่วนการลงทุน	17
2.3.5 การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนฯ	18
2.3.6 กู้ยืมเงินของกองทุนฯ	18

2.4	ข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน.....	25
2.4.1	ภาพรวมผู้ถือหุ้นของ 17AYH และ HPM	25
2.4.2	ข้อมูลทั่วไปของโครงการของ 17AYH และ HPM ภายใต้โครงสร้างกองทุน.....	29
2.4.3	โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM	33
2.4.4	ระบบการผลิต การจัดส่งไฟฟ้า และทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า	39
2.4.5	สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า	49
2.4.6	สรุปผลการดำเนินงานที่ผ่านมา	71
2.5	จุดเด่นของกองทุนฯ	81
2.5.1	การมีสัญญาซื้อขายระยะยาวประเภท Non-Firm กับ กฟผ. และ กฟน. สำหรับการซื้อขายไฟฟ้า.....	81
2.5.2	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการตั้งอยู่ในบริเวณที่มีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) อยู่ในเกณฑ์ดี	82
2.5.3	การกระจายทำเลที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ.....	83
2.5.4	การดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการนับตั้งแต่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์อยู่ในระดับที่ดีกว่าค่าประมาณการทางทฤษฎี.....	83
2.5.5	ผู้รับซื้อไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM มีความน่าเชื่อถือและมีความมั่นคงทางการเงิน	83
2.5.6	ผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาและโรงไฟฟ้า และจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ เป็นทีมที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญ.....	85
2.5.7	คุณภาพของอุปกรณ์หลักที่ใช้เป็นไปตามมาตรฐานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์.....	85
2.5.8	การจัดให้มีการตรวจสอบคุณภาพและสำรองอะไหล่ต่างๆ ของเครื่องจักรอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ.....	86
2.5.9	การกำหนดค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้มีความผันผวนต่ำเพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ.....	86
2.5.10	การกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินช่วยบริหารโครงสร้างทางการเงินเพื่อเพิ่มประมาณการผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นให้สูงขึ้น	86
2.5.11	การถือหน่วยลงทุนของ SUPER.....	87
2.5.12	การได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามบัตรส่งเสริมการลงทุน สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งของ 17AYH และ HPM.....	87
2.6	ภาพรวมอุตสาหกรรม.....	88
2.6.1	โครงสร้างระบบไฟฟ้าในประเทศไทย.....	88
2.6.2	อุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทย.....	89
2.6.3	ความต้องการใช้ไฟฟ้ารวมของประเทศไทย.....	92

2.6.4	ปริมาณการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทย.....	94
2.6.5	แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (PDP 2015)	94
2.6.6	แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (AEDP 2015)	96
2.7	การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนฯ และการประกันรายได้	98
2.8	ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงของกรมธรรม์ประกันภัย	100
3.	ราคาและการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน.....	106
3.1	ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน	106
3.2	การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน ...	108
3.2.1	การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกโดยผู้ประเมินค่าอิสระ	108
3.2.2	สรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินมูลค่าโดยวิธีรายได้สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ภายใต้ 17AYH และ HPM.....	109
3.2.3	ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน.....	112
4.	นโยบายการบริหารและจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนฯ จะลงทุน	114
4.1	ประมาณการกำไรขาดทุนของกองทุนฯ.....	114
4.2	การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ในช่วงเวลาประมาณการ	117
4.3	บทวิเคราะห์ทางกฎหมายเกี่ยวกับสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหากกองทุนฯ	118
5.	ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง.....	120
5.1	สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ.....	120
5.2	สรุปสาระสำคัญของสัญญาตกลงดำเนินการ.....	138
5.3	สรุปสาระสำคัญของสัญญาหลักประกัน.....	146
6.	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล.....	154
6.1	บุคคลที่เกี่ยวข้อง	154
6.2	ข้อกำหนดทั่วไป.....	156
6.3	การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน	156
6.4	นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	157
6.5	คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับธุรกรรมการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก และความเห็น ของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวที่จะเข้าทำระหว่าง กองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง.....	157
6.5.1	การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้สุทธิ	158

7.	ปัจจัยความเสี่ยง	162
7.1	ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนฯ หรือโครงสร้างของกองทุนฯ	162
7.1.1	กองทุนฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีการสร้างรายได้หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน.....	162
7.1.2	กองทุนฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินที่จำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน.....	163
7.1.3	ในเบื้องต้น กองทุนฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบต่อทิศทางของผลตอบแทนต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนฯ ได้ ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจไม่เท่ากันขึ้นกับการประเมินค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงถึงศูนย์บาทได้	164
7.1.4	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระอาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินของกองทุนฯ.....	165
7.1.5	ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมุติของกองทุนฯ ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย	166
7.1.6	บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน เว้นแต่กรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด.....	167
7.1.7	กองทุนฯ สามารถกักเงินได้ และอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้เงินกู้หรือการกู้ยืมเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ในอนาคตบนเงื่อนไขที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นดังกล่าวได้เลย.....	168
7.1.8	การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนฯ.....	170
7.1.9	สิทธิของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด.....	170
7.1.10	ความเสี่ยงเกี่ยวกับการใช้สิทธิเรียกร้องต่อ HPM ภายใต้นหนังสือค้ำประกันหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินให้กับกรมสรรพากรเพื่อเป็นหลักประกันการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจนกว่าการตรวจสอบการคืนภาษีจะแล้วเสร็จ.....	171

7.2	ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ.....	172
7.2.1	การลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ อาจถูกกรมสรรพากรตีความว่าเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ รวมถึงเงินได้จากการลงทุนดังกล่าวจะถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ซึ่งอาจทำให้กองทุนฯ ต้องมีภาระภาษีเช่นเดียวกับภาระภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562.....	172
7.2.2	การศึกษาและตรวจสอบการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าถูกต้องหรือไม่มีข้อบกพร่อง.....	173
7.2.3	การที่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และการพึ่งพา 17AYH และ HPM สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ.....	174
7.2.4	การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการกำกับดูแลหรือการบังคับใช้กฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ.....	176
7.2.5	กองทุนฯ อาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM ตกลงโอนให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และรายได้ดังกล่าวอาจถูกโต้แย้งหรืออยู่ภายใต้บังคับของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่นของ 17AYH และ/หรือ HPM.....	177
7.2.6	การที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ อาจทำให้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดลง และอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ.....	179
7.2.7	หลักประกันที่กองทุนฯ ได้รับอาจไม่เพียงพอในการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ได้ทั้งหมดหรือในบางกรณี กองทุนฯ อาจไม่สามารถบังคับหลักประกันได้.....	180
7.2.8	การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และข้อหนดตามกฎหมาย รวมถึงการที่ต้องได้รับใบรับรอง ใบอนุญาตและการอนุมัติที่จำเป็นต่างๆ จากทางราชการและต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ได้อย่างถูกต้องทุกประการได้.....	183
7.2.9	การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยการใช้ประโยชน์ที่ดินเป็นที่ตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์และอุปกรณ์เพื่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ตลอดจนสิ่งปลูกสร้างต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อดำเนินงานของโรงไฟฟ้า หาก 17AYH และ/หรือ HPM สูญเสีย	

สิทธิในการใช้ประโยชน์ที่ดิน อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ..... 185

7.2.10 17AYH และ HPM มีหน้าที่ต้องดำเนินการเพื่อให้การให้หลักประกันแก่กองทุนฯ ภายใต้สัญญาหลักประกันบางประการเสร็จสมบูรณ์ หลังจากวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หากการดำเนินการดังกล่าวล่าช้าหรือไม่สามารถกระทำได้ อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของกองทุนฯ ในหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง..... 187

7.2.11 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในการผลิตไฟฟ้า หากมีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์น้อยกว่าปกติหรือมีปริมาณเมฆมากกว่าปกติ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้..... 188

7.2.12 สภาวะแวดล้อมที่แท้จริงที่แตกต่างไปจากค่าสภาวะแวดล้อมมาตรฐานอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพและประสิทธิภาพของอุปกรณ์ต่างๆ ในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งอาจก่อให้เกิดการสูญเสียพลังงานในระบบสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้..... 188

7.2.13 ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อาจขึ้นอยู่กับ การก่อสร้างและการติดตั้งอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้า หากการก่อสร้างและการออกแบบไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ 190

7.2.14 เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจเสื่อมสภาพ หรือเสื่อมสภาพตามลักษณะการใช้งานโดยทั่วไป หรือเสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ..... 191

7.2.15 การดำเนินงานของ 17AYH และ HPM อาจจะไม่เป็นตามที่คาดการณ์ เนื่องจากอุปกรณ์หลักที่มีการสำรองไว้มีไม่เพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ 193

7.2.16 การประกอบธุรกิจและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติต่างๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ผลประกอบการของกองทุนฯ 193

7.2.17 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ผลิตอุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ผิดสัญญาเกี่ยวกับการรับประกันสินค้า..... 195

7.2.18 การประกอบธุรกิจและดำเนินการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ในการดูแล ซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆ หากผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ไม่ปฏิบัติตามสัญญา

	อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ	195
7.2.19	ความขัดแย้งกับชุมชนใกล้เคียงโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการได้	196
7.2.20	ความเสี่ยงจากการที่ผู้โอนรายได้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุน.....	196
7.2.21	การเวนคืนที่ดินของหน่วยงานรัฐ อาจส่งผลกระทบต่อ ผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ ..	197
7.2.22	การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า อาจส่งผลกระทบต่อ ผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ.....	198
7.2.23	โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ไม่ได้รับความเสียหายไม่ได้รับความคุ้มครองตามกรรมธรรม์ประกันภัย หรือความคุ้มครองตามกรรมธรรม์ประกันภัยไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ ..	198
7.2.24	ความเสี่ยงจากการที่กองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมการดำเนินงานของ SUPER ภายใต้สัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และไม่สามารถบังคับให้ SUPER ดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้โดยตรง.....	200
7.2.25	ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน	201
7.3	ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน.....	202
7.3.1	การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมอาจไม่ประสบความสำเร็จ หากเกิดเหตุการณ์บางประการหรือหากเกิดเหตุให้ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนฯ	202
7.3.2	กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนฯ จะสามารถจ่ายผลตอบแทนสำหรับหน่วยลงทุนได้ หรือสามารถรักษาระดับของผลตอบแทนให้อยู่ที่ระดับใดระดับหนึ่งได้	202
7.3.3	หน่วยลงทุนของกองทุนฯ ยังไม่เคยมีตลาดสำหรับการซื้อขายมาก่อน.....	203
7.3.4	หน่วยลงทุนของกองทุนฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์.....	203
7.3.5	ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน	204
7.3.6	ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากร	205

7.3.7	การถือครองหน่วยลงทุนจำนวนมากและการขายหน่วยลงทุนโดยผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้.....	206
7.3.8	ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้.....	206
7.3.9	ราคาลดของหน่วยลงทุนอาจลดลงในกรณีที่มีการออกหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนและราคาเสนอขายของ หน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน	206
7.3.10	SUPER ซึ่งจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่อาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น และอาจสามารถใช้สิทธิออกเสียงในกิจการบางประการของกองทุนฯ ได้มากกว่าผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น	207
7.3.11	สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในการจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนราย เดิมในอนาคตเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนอาจมีอย่างจำกัด.....	207
7.3.12	บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดย ก.ล.ต.	207
7.3.13	กองทุนฯ อาจต้องเลิกกองทุนฯ หากเกิดเหตุการณ์บางประการ และจำนวนเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ จากการเลิกกองทุนฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่จ่ายไปเพื่อลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้อย่างไร.....	208
8.	การบริหารและจัดการกองทุนฯ.....	209
8.1	นโยบายการกู้ยืมเงิน.....	209
8.1.1	ภาพรวม	209
8.2	นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	211
8.2.1	นโยบายการจ่ายเงินปันผล	211
8.2.2	เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล.....	212
8.2.3	วิธีการจ่ายเงินปันผล.....	212
8.2.4	ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของผู้ถือหน่วยลงทุน	212
8.2.5	การคืนเงินลงทุน.....	213
8.3	การออกหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	213
8.3.1	การออกหน่วยลงทุน	213
8.3.2	ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	214
8.4	การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน.....	216
8.4.1	ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน.....	216
8.4.2	การเสนอขายหน่วยลงทุน.....	217
8.4.3	การจัดสรรหน่วยลงทุน.....	232
8.4.4	การจดทะเบียนกองทุนฯ.....	237

8.4.5	วิธีการโอนหน่วยลงทุน	238
8.4.6	ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน	239
8.4.7	ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน.....	239
8.4.8	ผลของกรณีอัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด.....	241
8.5	การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน.....	242
8.5.1	หลักเกณฑ์และวิธีการ.....	242
8.5.2	มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	242
8.5.3	ความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.	244
8.6	การลดเงินทุนจดทะเบียน	245
8.7	การแต่งตั้ง สิทธิ หน้าที และความรับผิดชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ	246
8.7.1	บริษัทจัดการ	246
8.7.2	ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	256
8.7.3	นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	261
8.7.4	ผู้ประเมินค่าของกองทุนฯ.....	262
8.7.5	ที่ปรึกษากองทุนฯ	263
8.7.6	บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง.....	265
8.7.7	ผู้สอบบัญชีกองทุนฯ	265
8.8	การแต่งตั้งคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน.....	266
8.9	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ.....	268
8.9.1	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน.....	268
8.9.2	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนฯ และ/หรือ ผู้สนับสนุน และ/หรือ บริษัทย่อยของ ผู้สนับสนุน.....	269
8.9.3	การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่าย.....	275
8.10	มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน.....	276
8.11	การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน	277
8.11.1	การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน	277
8.11.2	การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน.....	278
8.12	ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน.....	278
8.12.1	การเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน.....	278
8.12.2	การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	279
8.12.3	งบการเงิน	280

8.12.4	รายงานประจำปี.....	281
8.12.5	แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี.....	281
8.12.6	การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ.....	281
8.12.7	การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ.....	281
8.12.8	การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ.....	281
8.12.9	การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง.....	282
8.13	รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนฯ.....	282
8.14	สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน.....	282
8.14.1	สิทธิในการได้รับเงินปันผล.....	282
8.14.2	สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ.....	282
8.14.3	สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อเลิกโครงการ.....	288
8.14.4	สิทธิในการโอนหน่วยลงทุน.....	288
8.14.5	สิทธิประโยชน์อื่นๆ.....	289
8.15	การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ.....	289
8.15.1	วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ.....	289
8.15.2	การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น.....	290
8.15.3	สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ.....	290
8.16	ช่องทางและวิธีการร้องเรียน.....	290
8.17	การเลิกกองทุนฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	291
8.17.1	การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ โดยสมัครใจ.....	291
8.17.2	การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน.....	291
8.17.3	การสิ้นสุดการอนุมัติของ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนฯ.....	291
8.17.4	กรณีเลิกกองทุนฯ.....	292
8.17.5	อำนาจของ ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุนฯ.....	293
8.17.6	การชำระบัญชีกองทุนฯ.....	293
8.17.7	การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	294
8.18	ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน.....	294
9.	ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนฯ.....	297
10.	ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูล.....	297
11.	อื่นๆ.....	297

ภาคผนวก

- ภาคผนวก 1** รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563
- ภาคผนวก 2** รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมูลค่าตลาดยุติธรรมของรายได้สุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด จัดทำโดย บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฉบับย่อ)
- ภาคผนวก 3** รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมูลค่าตลาดยุติธรรมของรายได้สุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด จัดทำโดย บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมนเนจเม้นท์ จำกัด (ฉบับย่อ)
- ภาคผนวก 4** รายงานการตรวจสอบและงบการเงินของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ ประเทศไทย จำกัด) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2560

คำจำกัดความ

ในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น คำและวลีดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามคำจำกัดความที่กำหนดไว้ในส่วนนี้

การอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศใดๆ ในหนังสือชี้ชวนนี้ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนฯ เป็นการอ้างถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว รวมถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศอื่นที่ใช้แทนที่กฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นด้วย

- ก.ล.ต. : คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามที่เกี่ยวข้อง
- กทพ. : คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
- กฎหมาย : พระราชบัญญัติ พระราชกำหนด พระราชกฤษฎีกา ประมวลกฎหมาย เทศบัญญัติ ข้อกำหนด ส่วนท้องถิ่น และสนธิสัญญาต่างๆ ข้อบังคับหรือกฎระเบียบอื่นใดซึ่งมีลักษณะคล้ายกัน รวมถึงกฎหมายลำดับรองต่างๆ เช่น กฎกระทรวง ประกาศกระทรวง และกฎ ประกาศ หนังสือเวียน ระเบียบคำสั่ง ข้อบังคับหรือข้อกำหนดของหน่วยงานของรัฐ
- กฎหมายหลักทรัพย์ : พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ประกาศ ก.ล.ต. และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ซึ่งรวมถึงหนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือขักซ้อมความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ คำสั่ง และเอกสารอื่นซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมาย ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และส่วนแก้ไขเพิ่มเติม
- กพช. : คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ
- กฟน. : การไฟฟ้านครหลวง
- กฟผ. : การไฟฟ้าฝ่ายผลิต
- กฟภ. : การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
- กลุ่มซุปเปอร์ : บริษัทต่างๆ ที่อยู่ในกลุ่มซุปเปอร์ ได้แก่ (1) SUPER (2) MIL (3) SSE (4) Super Energy (5) 17AYH และ (6) HPM
- กลุ่มบุคคลเดียวกัน : กลุ่มบุคคลเดียวกันตามประกาศ ทน. 1/2554 ตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.4 หัวข้อ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน - ข้อที่ 1 กลุ่มบุคคลเดียวกัน"
- กองทุนฯ : กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

การเสนอขายครั้งแรก	:	การเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไปตามหนังสือชี้ชวนฉบับนี้
การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	:	การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนโดยเป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่ต้องมีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ ข้อจำกัดสิทธิครอบครองในทรัพย์สินของกองทุนฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดทางกฎหมาย ข้อจำกัดอื่นของการใช้ประโยชน์ รายละเอียด การใช้ประโยชน์ในปัจจุบัน และรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการสำรวจทรัพย์สินของกองทุนฯ ตามสภาพที่เป็นอยู่
การลงทุนในทรัพย์สินรอง	:	การลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใดๆ หรือหาคอกผลโดยวิธีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ที่นอกเหนือไปจากการลงทุนในทรัพย์สินหลัก ทั้งนี้ตามที่ ก.ล.ต. จะอนุญาตหรือประกาศให้ลงทุนได้
การลงทุนในทรัพย์สินหลัก	:	การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ
กำลังการผลิตติดตั้ง	:	กำลังการผลิตสูงสุดรวมของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ ที่มีหน่วยเป็นเมกะวัตต์ (MW _p) ณ สภาวะทดสอบมาตรฐาน (Standard Test Condition) ที่ได้กำหนดไว้สำหรับการทดสอบแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีวงจรเดียวกันและจุดรับซื้อไฟฟ้าเดียวกันตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
กิจการโรงไฟฟ้า	:	กิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินซึ่งดำเนินโดยโครงการต่างๆ ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนโดยการได้มาซึ่งสิทธิในรายได้สุทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ	:	ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์ในนามของผู้ถือหน่วยลงทุน
คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน	:	คณะบุคคลซึ่งทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและคำแนะนำต่อบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
โครงการ	:	โครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของ 17AYH และ/หรือ HPM เพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้า ตามโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) เดิม และ/หรือ โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร แต่ละโครงการภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

โครงการจัดการกองทุนฯ	: โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี ที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ตลอดจนโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติม
โครงการพลังงานไฟฟ้า แสงอาทิตย์สำหรับ สหกรณ์ฯ	: โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน ที่กฟพ. ได้กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเข้าร่วมโครงการและการคัดเลือก โดยสหกรณ์ภาคการเกษตร (สหกรณ์การเกษตร สหกรณ์นิคม สหกรณ์ประมงตามกฎหมายว่าด้วยสหกรณ์) เป็นผู้มีคุณสมบัติในการยื่นความจำนงขอเข้าร่วมโครงการในฐานะเจ้าของโครงการ และเอกชนเป็นผู้ดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าในฐานะผู้สนับสนุนโครงการ ทั้งนี้ เมื่อสหกรณ์ภาคการเกษตรผ่านการพิจารณาและได้รับคัดเลือก ผู้สนับสนุนโครงการจะสามารถเป็นผู้ยื่นคำร้องและข้อเสนอขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้า และผู้สนับสนุนโครงการเป็นผู้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในฐานะคู่สัญญากับ กฟน. และ/หรือ กฟภ. (แล้วแต่กรณี) โดยสหกรณ์ภาคการเกษตรจะมีสิทธิได้รับค่าตอบแทน เช่น ค่าใช้สิทธิในการขายไฟฟ้า และค่าใช้ประโยชน์ในที่ดิน จากผู้สนับสนุนโครงการตามสัญญาระหว่างสหกรณ์ภาคการเกษตรและผู้สนับสนุนโครงการ
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	: จำนวนเงินทุนที่บริษัทจัดการระดมทุนได้เพื่อการจัดตั้งกองทุนฯ และนำกองทรัสต์สินดังกล่าวไปจดทะเบียนเป็นกองทุนฯ กับ ก.ล.ต.
ราคาเสนอขาย	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.4 หัวข้อ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน – ข้อที่ 3 การกำหนดราคาเสนอขาย"
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้าง พื้นฐาน	: ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
ที่ปรึกษาทางการเงิน	: ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก
ที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ ด้านการประเมินงาน บริหารจัดการและ บำรุงรักษาโรงไฟฟ้า	: บริษัท เพอร์รี่ เอนเนอร์ยี จำกัด
ที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ	: บริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด
รพ.	: ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย
นายทะเบียน	: นายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.4 "นายทะเบียนหน่วยลงทุน" และที่ได้รับอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนจาก ก.ล.ต.

บริษัทจัดการ	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนและมีหน้าที่บริหารจัดการกองทุนฯ
บัญชี Net Revenue	:	บัญชีสำหรับการรับโอนรายได้สุทธิจากบัญชีรับรายได้ หรือบัญชีเงินฝากอื่นใดซึ่งเปิดในนามของกองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
บัญชีค่าใช้จ่าย	:	บัญชีสำหรับการรับโอนค่าใช้จ่ายของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าจากบัญชีรับรายได้ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
บัญชีผู้โอนรายได้	:	บัญชีสำหรับการรับโอนราคาค่าโอนสิทธิที่ชำระให้แก่ผู้โอนรายได้ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
บัญชีรับรายได้	:	บัญชีสำหรับการรับโอนรายได้จากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิโดยมีรูปแบบเป็นบัญชีเงินฝากของสถาบันการเงินที่เป็นผู้ให้บริการรับฝากเงินที่มีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามคำสั่งของลูกค้า (Escrow Account) ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2552 เรื่อง การอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุนให้บริการรับฝากเงินที่มีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามคำสั่งลูกค้า หรือบัญชีที่เปิดไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามสัญญาแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian)
บัญชี DSRAA	:	Debt Service Reserve and Accrual Account หรือ บัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เปิดไว้ที่สถาบันการเงินผู้ให้กู้ในชื่อบัญชีของกองทุนฯ ในฐานะผู้กู้
บุคคลที่เกี่ยวข้อง	:	บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศ ทน. 1/2554 ตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 6 หัวข้อ 6.1 “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ทั้งนี้ ให้คำจำกัดความของบุคคลข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปตามที่ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน	:	ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป และ/หรือ ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป	:	ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ

ใบคำขอเปิดบัญชีและ จองซื้อหน่วยลงทุน สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้สนับสนุน	:	ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุนพร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ประกาศ ทน. 1/2554	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม 2554 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และให้หมายความถึงประกาศใดๆ ในเรื่องเดียวกันที่มีผลใช้บังคับแทนประกาศดังกล่าวตามที่ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าว การอ้างถึงข้อความใดๆ ในประกาศ ทน. 1/2554 ในเอกสารฉบับนี้ให้หมายความถึงข้อความในลักษณะเดียวกันตามที่ระบุในประกาศที่มีผลใช้บังคับแทนโดยอนุโลม
ประกาศ สธ. 14/2558	:	ประกาศ ก.ล.ต. ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ลงวันที่ 7 เมษายน 2558 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
ประกาศ สนส. 7/2552	:	ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2552 เรื่อง การอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุนให้บริการรับฝากเงินที่มีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามคำสั่งลูกค้า
ประมาณการทางการเงิน	:	งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึง วันที่ 31 กรกฎาคม 2563
ผู้จองซื้อทั่วไป	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.4 หัวข้อ 8.4.1 "ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน"
ผู้จองซื้อพิเศษ	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.4 หัวข้อ 8.4.1 "ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน"
ผู้จัดการกองทุนฯ	:	ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ตามประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งมีหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนฯ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนฯ ยังมีหน้าที่อื่นและต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดการการจัดจำหน่าย	:	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไทยและผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนอื่นที่บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งเพิ่มเติมในภายหลัง (หากมี) ในการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจากกระทรวงการคลังซึ่งทำหน้าที่จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

ผู้ดูแลผลประโยชน์	:	ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศ ก.ล.ต. ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมและที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ใน ส่วนที่ 8.7 หัวข้อ 8.7.2 "ผู้ดูแลผลประโยชน์"
ผู้ถือหน่วยลงทุน	:	ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ
ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.3 หัวข้อ 8.3.2 "ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน"
ผู้ประเมินค่าอิสระ	:	(1) บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่าสิทธิในรายได้สุทธิ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยวิธีรายได้ และประเมินมูลค่าทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าโดยวิธีต้นทุนทดแทน และ (2) บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่าสิทธิในรายได้สุทธิ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยวิธีรายได้
ผู้ลงทุนต่างด้าว	:	ผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว อันได้แก่ (1) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (2) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย (3) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้น ถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น (4) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่จดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1) หรือ (5) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้น ถือโดยบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
ผู้สนับสนุน	:	บริษัท ชูเปอริ์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ผู้สอบบัญชี	:	ผู้สอบบัญชีกองทุนฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ตามประกาศ ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม
ผู้โอนรายได้	:	17AYH และ HPM
พน.	:	กระทรวงพลังงาน
พพ.	:	กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน
พ.ร.บ. หลักทรัพย์	:	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน	: พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ. 2550 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
มูลค่าการเข้าลงทุน	: ราคาค่าโอนสิทธิที่กองทุนฯ ชำระให้แก่ 17AYH และ HPM เพื่อการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิ
มูลค่าของหน่วยลงทุน	: มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จำหน่ายได้ ณ สิ้นสุดวันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)	: มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนฯ หักด้วยหนี้สิน ซึ่งคำนวณตามวิธีการที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.11
ระเบียบว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้า	: ระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้าจากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) เดิม พ.ศ. 2557 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้าจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร พ.ศ. 2558 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ระยะเวลาการโอนสิทธิ	: ระยะเวลาตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันที่ 26 ธันวาคม 2584
รัฐบาล	: รัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
ราคาค่าโอนสิทธิ	: ค่าตอบแทนที่กองทุนฯ ตกลงจะชำระให้แก่ผู้โอนรายได้แต่ละราย เพื่อตอบแทนการโอนสิทธิรายได้สุทธิตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
ราคาของซื้อหน่วยลงทุน	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 8.4 หัวข้อ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน – ข้อ 4 ราคาของซื้อหน่วยลงทุน”
รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	: รายงานของบริษัทผู้ประเมินค่าอิสระซึ่งระบุรายละเอียดต่างๆ เกี่ยวกับการประเมินค่าหรือการสอบทานการประเมินค่า โดยมีผู้ประเมินหลักตามประกาศ ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบบริษัทผู้ประเมินค่าอิสระเป็นผู้ลงลายมือชื่อ
รายได้สุทธิ	: รายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ของ 17AYH และ HPM ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในส่วนที่ 5 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง”

วันจดทะเบียนกองทุนฯ	: วันที่มีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ โดยชอบกับ ก.ล.ต. และมีการจัดตั้งกองทุนฯ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ ในส่วนที่ 8.4 หัวข้อ 8.4.4 "การจดทะเบียนกองทุนฯ" ซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อหรือหลังจากการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น
วันทำการ	: วันจันทร์ถึงวันศุกร์ของทุกสัปดาห์ ยกเว้น วันที่ตรงกับวันหยุดตามประเพณีของสถาบันการเงิน หรือวันหยุดของสถาบันการเงินที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย
วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ	: วันที่การโอนสิทธิในรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเริ่มต้นมีผลบังคับ
สนพ.	: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน
สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์	: สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ ที่ผู้โอนรายได้เข้าทำเพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป	: สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป ที่ผู้โอนรายได้เข้าทำเพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้
สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป	: สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป ที่ผู้โอนรายได้เข้าทำเพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญาเช่าที่ดิน	: สัญญาเช่าที่ดินและสัญญาเช่าช่วงที่ดิน ที่ผู้โอนรายได้ Super Energy หรือคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องเข้าทำเพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	: สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ผู้โอนรายได้แต่ละรายเข้าทำกับการไฟฟ้า ซึ่งประกอบไปด้วย (1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ กฟภ. จำนวน 13 สัญญา (2) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ กฟน. จำนวน 1 สัญญา (3) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง HPM และ กฟภ. จำนวน 5 สัญญา ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2.4 หัวข้อ 2.4.5 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า"
สัญญาตกลงดำเนินการ	: สัญญาตกลงดำเนินการ (Undertaking Agreement) ที่กองทุนฯ จะเข้าทำกับผู้โอนรายได้แต่ละราย SUPER SSE และ Super Energy
สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า	: สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของผู้โอนรายได้ ได้แก่ (1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (2) สัญญาให้การสนับสนุนสนทรมณัภาคการเกษตร

	(3) สัญญาเช่าที่ดิน
	(4) สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
	(5) สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์
	(6) สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter)
	(7) สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป
	(8) สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป
สัญญาธุรกรรม	: (1) สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (2) สัญญาตกลงดำเนินการ (3) สัญญาหลักประกัน (4) สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า
สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า	: สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ที่ผู้โอนรายได้เข้าทำเพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter)	: สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ที่ผู้โอนรายได้เข้าทำเพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญาหลักประกัน	: สัญญาที่ผู้โอนรายได้แต่ละรายเข้าทำ หรือดำเนินการให้คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องเข้าทำ เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ของตนภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ ตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตร	: สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรที่ 17AYH เข้าทำกับสหกรณ์ภาคการเกษตรแต่ละราย เพื่อวัตถุประสงค์ของการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการต่างๆ ภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	: สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ระหว่าง 17AYH และ HPM ในฐานะผู้โอนรายได้ และกองทุนฯ
หน่วยงานของรัฐ	: กระทรวง กรม หรือส่วนราชการอื่นใด ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ราชการส่วนภูมิภาค ราชการส่วนท้องถิ่น และรัฐวิสาหกิจ สำนักงานและองค์กรใดๆ ที่จัดตั้งขึ้นโดยกฎหมาย
หน่วยลงทุน	: หน่วยลงทุนของกองทุนฯ
17AYH	: บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

BOI	: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
Capacity Factor	: อัตราส่วนร้อยละของปริมาณพลังงานที่ผลิตจริงในรอบ 1 ปี เปรียบเทียบกับผลคูณของขนาดกำลังการผลิตติดตั้งและจำนวนชั่วโมงทั้งหมดในหนึ่งปี หรือคิดเป็นปริมาณพลังงานไฟฟ้า 1,401,600 หน่วย / เมกะวัตต์ / ปี ในกรณีที่ปีนั้นมี 365 วัน หรือคิดเป็นปริมาณพลังงานไฟฟ้า 1,405,440 หน่วย / เมกะวัตต์ / ปี ในกรณีที่ปีนั้นมี 366 วัน
HPM	: บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
MIL	: บริษัท มิลเนเนียม แอคที จำกัด
P50	: ประมาณการค่าไฟฟ้าที่ผลิตได้โดยอ้างอิงตามทฤษฎีที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 50
Plant Availability Ratio	: ปริมาณความพร้อมจ่ายไฟฟ้า โดยคำนวณจากอัตราส่วนของช่วงระยะเวลาที่สามารถผลิตไฟฟ้าได้จริง ต่อช่วงระยะเวลาที่ควรผลิตไฟฟ้าได้
Plant Performance Ratio	: ประสิทธิภาพของระบบผลิตไฟฟ้า โดยคำนวณจากพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ ต่อพลังงานไฟฟ้าที่ควรผลิตได้ตามทฤษฎี
SSE	: บริษัท ซุปเปอร์ โซลาร์ เอนเนอร์ยี จำกัด
SUPER	: บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
Super Energy	: บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด

ส่วนที่ 1

ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ส่วนที่ 1 ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ**1. ข้อมูลทั่วไป****1.1 กองทุนฯ**

1.1.1 ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาไทย) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

1.1.2 ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาอังกฤษ) Super Energy Power Plant Infrastructure Fund

1.1.3 ชื่อย่อกองทุนฯ SUPEREIF

1.2 บริษัทจัดการ

1.2.1 ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

1.2.2 ที่อยู่ 175 อาคารสารคดีสีเทาเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

1.2.3 โทรศัพท์ 0-2674-6488

1.2.4 โทรสาร 0-2679-5996

1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์

1.3.1 ชื่อ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

1.3.2 ที่อยู่ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ (รล.) ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140

1.3.3 โทรศัพท์ 0-2470-3655 และ 02-470-3201

1.3.4 โทรสาร 0-2470-1996-7

1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

1.4.1 ชื่อ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

1.4.2 ที่อยู่ 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

1.4.3 โทรศัพท์ 0-2009-9000

1.4.4 โทรสาร 0-2009-9991

1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก

1.5.1	ชื่อ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
1.5.2	ที่อยู่	333 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
1.5.3	โทรศัพท์	0-2230-1639 และ 0-2353-5696
1.5.4	โทรสาร	0-2236-0501

1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุนฯ

1.6.1	ประเภทกองทุนฯ	เป็นกองทุนรวมปิดชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
1.6.2	วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ	เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุน โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทไฟฟ้า และ/หรือ พลังงานทางเลือกเป็นหลัก (โดยจะลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนฯ และทำให้กองทุนฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว) รวมถึงลงทุนในทรัพย์สินอื่นๆ หลักทรัพย์ และ/หรือ ตราสารอื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้ลงทุนได้
1.6.3	อายุกองทุนฯ	ไม่มีกำหนดอายุ

1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ

1.7.1	จำนวนเงินทุนทั้งหมด	ไม่เกิน 5,150 ล้านบาท และจะได้มีการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในวงเงินประมาณไม่เกิน 3,000 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินที่ได้จากการระดมทุนโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนและการกู้ยืมเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 8,150 ล้านบาท
-------	---------------------	---

1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ

1.8.1	มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน	มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนจะเท่ากับราคาเสนอขายหน่วยลงทุน
1.8.2	จำนวนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 515 ล้านหน่วย
1.8.3	ประเภทหน่วยลงทุน	ระบุชื่อผู้ถือ
1.8.4	ราคาเสนอขายหน่วยลงทุน	10.00 บาท ต่อหน่วย

1.8.5 จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของ 2,000 หน่วย และเพิ่มครั้งละ 100 หน่วย การจองซื้อ

1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน

1.9.1 ชนิดหน่วยลงทุน มีชนิดเดียว ซึ่งมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนเท่าเทียมกันทุกประการ

1.9.2 สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 2 ครั้ง เว้นแต่ปีปฏิทินแรกและปีปฏิทินสุดท้ายของการลงทุนของกองทุนฯ ซึ่งระยะเวลาการลงทุนหรือระยะเวลาจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอาจไม่เต็มปีปฏิทิน บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาจำนวนครั้งของการจ่ายเงินปันผลในปีดังกล่าวตามความเหมาะสม (ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยเมื่อรวมแล้วในแต่ละงวดปีบัญชี จ่ายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วหรืออัตราส่วนอื่นใดที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้กองทุนฯ จ่ายได้)

นอกจากนี้ กองทุนฯ มีนโยบายคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของการลดทุน เมื่อกองทุนฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินตามที่โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ ทั้งนี้โปรดพิจารณาแผนการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ใน หัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.2.5 "การคืนเงินลงทุน"

1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน

ตามกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศไทย ผู้ลงทุนใดๆ ไม่ว่าจะส่วนบุคคลสัญชาติไทยหรือบุคคลต่างชาติดำเนินการลงทุนในหน่วยลงทุนได้ และไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ลงทุนรายย่อย (หรือผู้ลงทุนที่มีชื่อผู้ลงทุนสถาบัน) หรือผู้ลงทุนสถาบัน แต่ต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.7 "ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุน" และกฎหมายที่จำกัดความสามารถในการลงทุนในหน่วยลงทุนของบุคคลนั้นๆ (ถ้ามี)

หน่วยลงทุนสามารถโอนได้ตราบเท่าที่ไม่ขัดต่อข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.7 "ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุน" ตามหลักเกณฑ์และวิธีการโอนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.5 "วิธีการโอนหน่วยลงทุน" และถือว่าผู้ซื้อหรือรับโอนหน่วยลงทุนแต่ละรายไม่ว่าในทอดใดๆ ได้ให้การยอมรับคำรับรอง และให้ความตกลงบางประการตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

1.11 รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลบางประการเกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนที่คาดว่าจะ เป็นภายหลังการจัดตั้งกองทุนฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

รายชื่อผู้ถือหน่วย	หน่วยลงทุนที่ออกภายหลังการจัดตั้งกองทุนฯ	
	จำนวนหน่วยลงทุน (ล้านหน่วย)	ร้อยละ
ผู้สนับสนุน : บริษัท ชูเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	103	ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20
ผู้จองซื้อพิเศษ	154 ถึง 258	ร้อยละ 30 ถึง 50
ผู้ถือหน่วยลงทุนทั่วไป	154 ถึง 258	ร้อยละ 30 ถึง 50
รวม	ไม่เกิน 515	ร้อยละ 100

ข้อมูลเกี่ยวกับผู้สนับสนุน

โปรดพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับผู้สนับสนุนในหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.4.1 "ภาพรวมผู้ถือหุ้นของ 17AYH และ HPM"

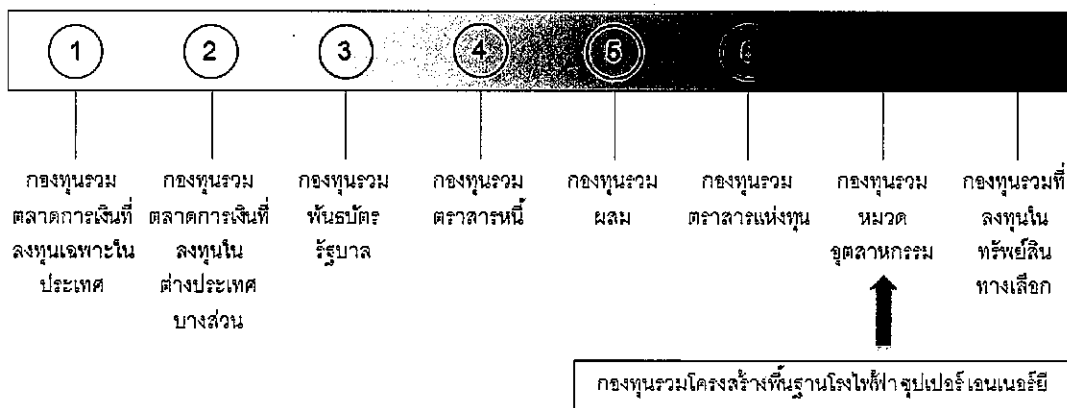
ทั้งนี้ บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่นักลงทุนแต่ละประเภทเพื่อให้การเสนอขายประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่ผู้สนับสนุนในการเสนอขายครั้งแรกจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมด

1.12 วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนฯ

วันที่ 13 มีนาคม 2562

1.13 แผนภาพความเสี่ยงของกองทุนฯ

แผนภาพแสดงความเสี่ยงของกองทุนฯ



สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรก กองทุนฯ จะลงทุนในรายได้สุทธิที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM โดยรายได้หลักของโรงไฟฟ้าจะมาจากการขายไฟฟ้าให้แก่คู่สัญญาที่เป็นรัฐวิสาหกิจ คือ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือ อีกทั้งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายังเป็นสัญญาซื้อขายระยะยาว และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละโครงการได้ดำเนินการก่อสร้างเสร็จเรียบร้อยและเปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์มาเป็นเวลาประมาณ 3 ถึง 4 ปีแล้ว ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า กองทุนฯ มีการกำหนดให้โครงสร้างค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า มีการกำหนดราคาตามสัญญาที่แน่นอน และค่าใช้จ่ายบางส่วนของโรงไฟฟ้าเป็นแบบเหมา เพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ นอกจากนี้ ด้วยลักษณะของธุรกิจการผลิตไฟฟ้าเพื่อขายให้แก่ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้านั้น การเกิดขึ้นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ๆ ก็ได้มีผลกระทบทางลบต่อผลประกอบการของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กองทุนฯ เข้าไปจัดหาผลประโยชน์ในรูปแบบของการลงทุนในรายได้สุทธิ สำหรับการลงทุนครั้งนี้แต่อย่างใด จึงเห็นว่า กองทุนฯ นี้มีระดับความเสี่ยงใกล้เคียงกับกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม ซึ่งมีระดับความเสี่ยงในระดับ 7 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

2. การลงทุนของกองทุนฯและข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

2.1 ภาพรวมของกองทุนฯ

กองทุนฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ ประกาศ ทน. 1/2544 โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานพลังงานไฟฟ้า และ/หรือ พลังงานทางเลือกที่มีศักยภาพ และจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตราที่บริษัทจัดการพิจารณาว่ามีความเหมาะสม

ในเบื้องต้น กองทุนฯ จะลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยกองทุนฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไปและเงินที่ได้จากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายทางธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนฯ และการนำหน่วยลงทุนไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และภาษีมูลค่าเพิ่ม ในส่วนที่กองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบ) มาชำระค่าตอบแทนการรับโอนสิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของ 17AYH และ HPM ที่ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) จำนวนทั้งหมด 19 โครงการ โดยมีปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 118 เมกะวัตต์ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนฯ และ ใช้เป็นเงินสำรองสำหรับการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในช่วงที่กองทุนฯ ยังไม่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ กองทุนฯ จะเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกับ 17AYH และ HPM โดยระยะเวลาการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”)

2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก

จำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกจำนวนไม่เกิน 515 ล้านบาท ซึ่งจะมีมูลค่าไม่เกิน 5,150 ล้านบาท และเงินที่ได้จากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะมีมูลค่ารวมของการระดมทุนไม่เกิน 8,150 ล้านบาท โดยบริษัทจัดการคาดว่าจะใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายสุทธิรวมกับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายทางธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนฯ และการนำหน่วยลงทุนไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และภาษีมูลค่าเพิ่ม ในส่วนที่กองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบ) เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

- เพื่อลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินของ 17AYH และ HPM รวมทั้งสิ้น 19 โครงการ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนฯ และ
- เพื่อใช้เป็นเงินสำรองสำหรับการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในช่วงที่กองทุนฯ ยังไม่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

แผนการใช้เงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกและเงินที่ได้จากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่กล่าวไปข้างต้น เป็นไปตามความตั้งใจ ณ ปัจจุบันของบริษัทจัดการ และตามประมาณการการจัดสรรจำนวนเงินที่จะได้รับที่จัดทำอย่างดีที่สุดของบริษัทจัดการตามแผนงานและประมาณการรายจ่ายปัจจุบันของกองทุนฯ ซึ่งอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในอนาคตตามที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควร

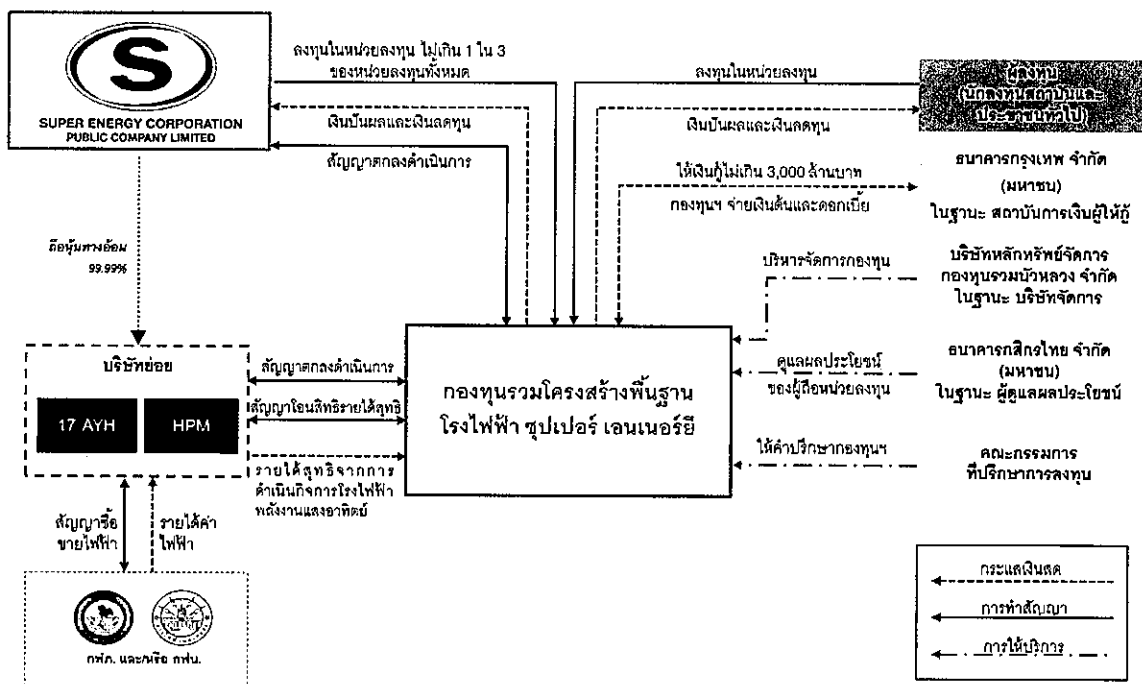
2.3 นโยบายการลงทุน

2.3.1 การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกคือ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทสิทธิ ในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในหัวข้อ 2.4 “ข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะ ลงทุนครั้งแรก”) ทั้งนี้ กองทุนฯ จะจัดหาลดภาระโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานด้วยการรับโอน รายได้สุทธิจาก 17AYH และ HPM โดยการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกับ 17AYH และ HPM โดย ระยะเวลาการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะเริ่มตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและ รวมถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาสิ้นสุดของสัญญาซื้อขาย ไฟฟ้าที่ 17AYH หรือ HPM เข้าทำกับ กฟผ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี)

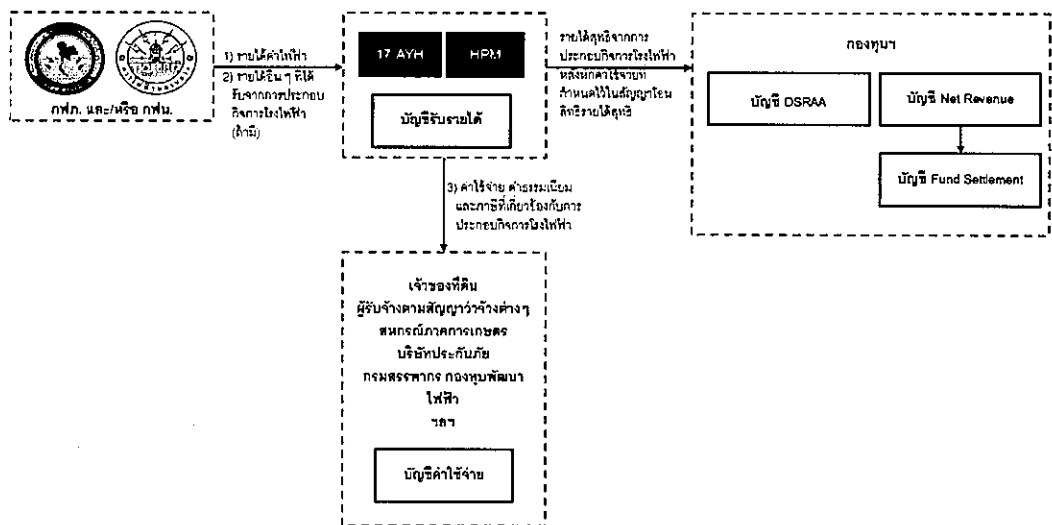
แผนภาพต่อไปนี้แสดงโครงสร้างของกองทุนฯ และความสัมพันธ์ระหว่างสถาบันการเงิน บริษัทจัดการ ผู้ดูแล ผลประโยชน์ และ SUPER (ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวนไม่เกินร้อยละ 33.33 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ภายหลังจากเสนอขายครั้งแรก) รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น ภายหลังจาก การจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ และเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาธุรกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น

แผนภาพแสดงโครงสร้างของกองทุนฯ



ภายหลังจากการโอนสิทธิรายได้สุทธิให้เป็นสิทธิขาดแก่กองทุนฯ แล้ว 17AYH และ HPM มีหน้าที่ต้องนำส่งรายได้ทั้งหมดของโครงการเข้าบัญชีรับรายได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งกองทุนฯ จะได้รับรายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายของโครงการ ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ รายได้ของโครงการตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ประกอบด้วย (1) รายได้จากการขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ทั้งปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor และ ส่วนที่เกินจาก Capacity Factor) และ (2) รายได้อื่นๆ ที่ได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า เช่น ค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยในส่วนของประกันภัยบางประเภทที่เกี่ยวข้อง รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่เสื่อมสภาพหรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ เป็นต้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”) 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 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในหัวข้อ 2.4.5 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า”)

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) เพื่อโอนเงินออกจากบัญชีดังกล่าวไปยังบัญชีอื่นๆต่อไป
- บัญชีค่าใช้จ่าย (เปิดในนาม 17AYH และ HPM บริษัทละ 1 บัญชี) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินเพื่อชำระหรือชดเชยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM จะต้องชำระหรือได้ชำระไป
- บัญชี DSRAA (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีซึ่งผู้ให้กู้แก่กองทุนฯ (สำหรับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินครั้งแรก) เป็นผู้กำหนดให้มีการเปิดบัญชีดังกล่าว เพื่อให้กองทุนฯ นำเงินมาสำรองไว้เป็นประกันการชำระคืนเงินกู้ยืมตามจำนวนและภายในระยะเวลาที่กำหนดตามรายละเอียดในสัญญากู้ยืมเงิน และเป็นบัญชีสำหรับรับเงินจำนวนเท่ากับเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งกองทุนฯ จะต้องชำระคืนต่อผู้ให้กู้เมื่อถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้ สิทธิเรียกร้องในบัญชีดังกล่าวจะถูกนำไปจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่ผู้ให้กู้
- บัญชี Net Revenue (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีสำหรับรับเงินส่วนที่เหลือในบัญชีรับรายได้ (หลังโอนเข้าบัญชีค่าใช้จ่ายและบัญชี DSRAA แล้ว) ทั้งนี้ สิทธิในบัญชีดังกล่าวจะถูกนำไปจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่ผู้ให้กู้
- บัญชี Fund Settlement (เปิดในนามกองทุนฯ) เป็นบัญชีที่เปิดไว้เพื่อนำเงินไปชำระค่าใช้จ่ายต่างๆในการดำเนินงานตามปกติของกองทุนฯ การเตรียมจ่ายเงินปันผล และ/หรือ เงินลดทุน ตลอดจนนำเงินที่มีในบัญชีไปลงทุน / จัดหาผลประโยชน์ในหลักทรัพย์อื่นในระยะเวลาสั้นๆ ระหว่างรอจ่ายเงินปันผล และ/หรือ จ่ายเงินลดทุนในครั้งถัดๆไป ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 "สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ" และสรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงินในหัวข้อที่ 2.3.6 นอกจากนี้ กองทุนฯ อาจสำรองเงินบางส่วนจากรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าเพื่อชำระค่าใช้จ่ายที่จำเป็น เช่น เงินต้น ดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

ทั้งนี้ แผนภาพแสดงโครงสร้างกระแสรายได้ของกองทุนฯ ข้างต้น เป็นไปตามธุรกรรมการกู้ยืมเงินของกองทุนฯ ในปัจจุบัน ซึ่งกองทุนฯ อาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกบัญชี Net Revenue และ/หรือบัญชี DSRAA ได้ในอนาคต หากไม่มีธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินเปลี่ยนแปลงไป

1) รายได้ค่าไฟฟ้า

17AYH และ HPM ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) เพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) จำนวนทั้งสิ้น 19 โครงการ โดยมีปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 118 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ 17 AYH เป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม และโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตรรวมจำนวน 14 โครงการ ในขณะที่ HPM เป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม อีกจำนวน 5 โครงการ โดยแต่ละโครงการนั้นมีปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแต่ละโครงการตั้งแต่ 3 เมกะวัตต์ จนถึง 8 เมกะวัตต์ ซึ่งปริมาณพลังไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับอัตราซื้อขายไฟฟ้า (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย และสำหรับพลังงานไฟฟ้าส่วนที่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับอัตราซื้อขายไฟฟ้าเท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 ถึง 33 กิโลโวลต์ ระหว่าง กฟผ. กับ การไฟฟ้าฝ่ายจำหน่าย (อัตราขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลาระยะเวลา 12 เดือน) โดยอัตราซื้อขายไฟฟ้างกล่าวจะต้องไม่เกินอัตราซื้อขายไฟฟ้า (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย ทั้งนี้ รายละเอียดเบื้องต้นของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH หรือ HPM และ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) มีดังนี้

ตารางแสดงรายละเอียดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ / ที่ตั้ง	คู่สัญญา	ปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามสัญญา (เมกะวัตต์)	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ระยะเวลาคงเหลือโดยประมาณ ¹⁾
1.	17AYH	หนองแวง (สระแก้ว)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
2.	17AYH	บ้านลำ 1 (สระบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
3.	17AYH	บ้านลำ 2 (สระบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
4.	17AYH	โพธิ์งาม (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	29 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
5.	17AYH	โนนหอม	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ / ที่ตั้ง	คู่สัญญา	ปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามสัญญา (เมกะวัตต์)	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ระยะเวลาคงเหลือโดยประมาณ ¹
		(ปราจีนบุรี)					
6.	17AYH	กาหลง 1 (สมุทรสาคร)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
7.	17AYH	หัวหว่า 1 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583	21 ปี 146 วัน
8.	17AYH	หัวหว่า 2 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583	21 ปี 146 วัน
9.	17AYH	บางพลวง 1 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
10.	17AYH	บางพลวง 2 (ปราจีนบุรี)	กฟภ.	6	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
11.	17AYH	สหกรณ์การเกษตรบางพลี ² (สมุทรปราการ)	กฟน.	3	26 ธันวาคม 2559	25 ธันวาคม 2584	22 ปี 147 วัน
12.	17AYH	สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว ² (สมุทรสาคร)	กฟภ.	5	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584	22 ปี 148 วัน
13.	17AYH	สหกรณ์การเกษตรประสานกลีจ ² (สมุทรสาคร)	กฟภ.	5	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584	22 ปี 148 วัน
14.	17AYH	สหกรณ์การเกษตรสามโคก ² (ปทุมธานี)	กฟภ.	5	23 ธันวาคม 2559	22 ธันวาคม 2584	22 ปี 144 วัน
15.	HPM	เขาทRAY (พิจิตร)	กฟภ.	8	3 ธันวาคม 2558	2 ธันวาคม 2583	21 ปี 124 วัน
16.	HPM	หนองพยอม (พิจิตร)	กฟภ.	8	25 สิงหาคม 2558	24 สิงหาคม 2583	21 ปี 24 วัน
17.	HPM	ห้วยสะแก (เพชรบูรณ์)	กฟภ.	8	31 สิงหาคม 2558	30 สิงหาคม 2583	21 ปี 30 วัน
18.	HPM	หันทราย (สระแก้ว)	กฟภ.	8	23 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน
19.	HPM	กาหลง 2 (สมุทรสาคร)	กฟภ.	8	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583	21 ปี 152 วัน

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ / ที่ตั้ง	คู่สัญญา	ปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามสัญญา (เมกะวัตต์)	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	ระยะเวลาคงเหลือโดยประมาณ ¹⁾
รวม				118			

หมายเหตุ: ¹⁾ ระยะเวลาคงเหลือ นับจากวันที่คาดว่าจะลงทุนฯ จะเข้าลงทุนตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (กำหนดสมมติฐานให้กองทุนฯ เข้าลงทุนในวันที่ 1 สิงหาคม 2562) จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ

²⁾ สำหรับโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตรนั้น กกพ. ได้กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเข้าร่วมโครงการและการคัดเลือก โดยสหกรณ์ภาคการเกษตร (สหกรณ์การเกษตร สหกรณ์นิคม สหกรณ์ประมงตามกฎหมายว่าด้วยสหกรณ์) เป็นผู้มีความสนใจสมัครเข้าร่วมโครงการในฐานะเจ้าของโครงการ และเอกชนเป็นผู้ดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าในฐานะผู้สนับสนุนโครงการ ทั้งนี้ เมื่อสหกรณ์ภาคการเกษตรผ่านการพิจารณาและได้รับคัดเลือก ผู้สนับสนุนโครงการจะสามารถเป็นผู้ยื่นคำร้องและข้อเสนอขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้า และผู้สนับสนุนโครงการเป็นผู้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในฐานะคู่สัญญากับ กฟน. และ/หรือ กฟภ. (แล้วแต่กรณี) โดยสหกรณ์ภาคการเกษตรจะมีสิทธิได้รับค่าตอบแทน เช่น ค่าใช้สิทธิในการขายไฟฟ้า และค่าใช้ประโยชน์ในที่ดิน จากผู้สนับสนุนโครงการตามสัญญาระหว่างสหกรณ์ภาคการเกษตรและผู้สนับสนุนโครงการ

2) รายได้อื่นๆ ที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

นอกเหนือจากรายได้ที่ระบุในข้อ 1) ข้างต้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายได้อื่นๆ ที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”

3) ค่าใช้จ่ายของโครงการ

ค่าใช้จ่ายของโครงการที่นำมาใช้ในการคำนวณรายได้สุทธิ ประกอบด้วย (1) ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามความเป็นจริง เช่น (1.1) ค่าเช่าที่ดิน (1.2) ค่าเบี้ยประกันภัย (1.3) ค่าใช้จ่ายตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (1.4) ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ (1.5) ค่าใช้จ่ายตามสัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) (1.6) ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป (1.7) ค่าใช้จ่ายตามสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป (1.8) ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้าแก่สหกรณ์ภาคการเกษตร จำนวน 4 ราย ตามสัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตร (1.9) เงินนำส่งเพื่อสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้าภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ. 2550 (1.10) ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เป็นต้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของโครงการตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญา

โอนสิทธิรายได้สุทธิ" และ (2) ค่าใช้จ่ายอื่นที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้า (นอกจากค่าใช้จ่ายตามจริง) ซึ่งกองทุนฯ จะจ่ายให้ผู้โอนรายได้แบบเหมา เช่น (2.1) ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ (2.2) ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตและต่อใบอนุญาตกับหน่วยงานของรัฐ (2.3) ค่าภาษีโรงเรือนและภาษีป้าย เป็นต้น ทั้งนี้หากมีค่าใช้จ่ายอื่นใดที่มีได้ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิว่ากองทุนฯ ต้องรับผิดชอบหรือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการ ให้ถือว่าค่าใช้จ่ายดังกล่าวนั้น 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) เป็นผู้รับผิดชอบ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 5 "สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ")

โดยการนำส่งรายได้สุทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินั้น 17AYH และ HPM จะนำส่งรายได้ของโครงการทั้งหมดที่ได้รับในแต่ละเดือนเข้าบัญชีรับรายได้ เว้นแต่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น และโอนค่าใช้จ่ายของโครงการที่เกิดขึ้นในเดือนที่ก่อให้เกิดรายได้นั้นๆ หรือตามที่กองทุนฯ และผู้โอนรายได้จะตกลงกันตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเข้าบัญชีค่าใช้จ่ายของ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) หากมีเงินรายได้ของโครงการในเดือนที่เกี่ยวข้องเหลือในบัญชีรับรายได้เท่าใด จะโอนเข้าบัญชี DSRAA (เพื่อสะสมจำนวนเงินสำรองเป็นประกันการชำระหนี้ของกองทุนฯ ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน) และ บัญชี Net Revenue ตามลำดับ ตามรายละเอียดและระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.3.1 "การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก") และเงินในบัญชี Net Revenue จะโอนต่อไปยังบัญชี Fund Settlement อีกทอดหนึ่ง ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน

อนึ่ง ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัยสินเป็นกองทุนฯ และบริษัทจัดการจะต้องเข้าทำสัญญาในนามของกองทุนฯ เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนฯ ดังนั้น กองทุนฯ จะเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้สุทธิภายในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการคาดว่าจะเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิภายในวันที่จดทะเบียนกองทุนฯ หรือภายในช่วงระยะเวลาอันสั้น ภายหลังจากวันที่จดทะเบียนกองทุนฯ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับตารางกำหนดการเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4 "การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน")

สำหรับการควบคุมดูแลและติดตามผลการดำเนินงานของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM นั้น บริษัทจัดการจะควบคุมดูแลและติดตามผ่านรายงานที่ 17AYH และ HPM จะต้องส่งให้กองทุนฯ เป็นรายเดือน รายไตรมาส รายปี และ/หรือ เมื่อเกิดเหตุการณ์พิเศษ (ถ้ามี) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (อาทิเช่น รายงานแสดงรายได้และค่าใช้จ่ายรายเดือน เปรียบเทียบกับแผนการดำเนินงานประจำปีของ 17AYH และ HPM รายงานการอ่านมิเตอร์ไฟฟ้าประจำเดือน (PVFFIT1) หนังสือแจ้งรับเงินและรายละเอียดการคำนวณค่าไฟฟ้า (PVFFIT2) หนังสือขอรับชำระเงินค่าซื้อไฟฟ้า (PVFFIT3) สำเนาใบแจ้งหนี้ต่อการไฟฟ้า รายงานแสดงผลประกอบการและสถานะที่สำคัญต่างๆ ของโรงไฟฟ้าประจำเดือน งบการเงินรายไตรมาสที่ผ่าน

การสอบทานโดยผู้สอบบัญชี ประมาณการรายรับและรายจ่ายของโครงการ ตลอดจนแผนการบำรุงรักษา เครื่องจักรอุปกรณ์ และทรัพย์สินอื่นๆ สำหรับรอบปีบัญชีถัดไป เป็นต้น)

นอกจากนี้ 17AYH HPM SUPER ตลอดจนบริษัทในกลุ่มของ SUPER อื่นๆ ซึ่งได้แก่ Super Energy และ SSE ตกลงเข้าทำสัญญาตกลงดำเนินการเพื่อตกลงที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการโอนสิทธิรายได้ สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ 17AYH HPM Super Energy และ MIL ตกลงเข้าทำสัญญาหลักประกันและให้หลักประกันดังต่อไปนี้กับกองทุนฯ (1) สัญญาจำนองที่ดิน (ยกเว้นที่ดินบางแปลงของโครงการสหกรณ์สามโคกซึ่งบุคคลธรรมดาเป็นเจ้าของ) และ/หรือ สิ่งปลูกสร้างที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ (2) สัญญาจำนองเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ (3) สัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อการใช้สิทธิเรียกร้องตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นหลักประกัน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ.2558 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (4) การระบุนกรมธรรม์ประกันภัยเพื่อให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ในกรมธรรม์ประกันภัยแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้นในส่วนของกรมธรรม์ประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ (5) สัญญาจำนำหุ้น ในส่วนของหุ้นทั้งหมดที่ MIL ถือในผู้โอนรายได้แต่ละราย และ (6) สัญญาชดเชยความเสียหายโดย MIL เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาหลักประกันในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.3 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาหลักประกัน”)

ทั้งนี้ ตามข้อตกลงภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการนั้น SUPER ในฐานะผู้สนับสนุนตกลงที่จะดำเนินการต่างๆ เพื่อให้กองทุนฯ มั่นใจได้ว่าการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ และเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เช่น (ก) รักษาสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งทางตรงหรือทางอ้อมใน 17AYH และ HPM แต่ละบริษัทไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด ทั้งนี้ ภายใต้ข้อยกเว้นที่กำหนดในสัญญาตกลง การทำการ (ข) รักษาสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนครบระยะเวลา 12 ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (ค) ดำเนินการให้ Super Energy SSE MIL 17AYH HPM และบริษัทอื่นใดที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหารปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และ (ง) ให้สิทธิในการปฏิเสธก่อน (Right of First Refusal) แก่กองทุนฯ สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใดๆ ของ SUPER หรือบริษัทที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหาร เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมหรือทรัสต์ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาตกลงดำเนินการในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.2 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาตกลงดำเนินการ”)

2.3.2 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิของ 17AYH และ HPM บริษัทจัดการในนามของกองทุนฯ อาจพิจารณาลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น และจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ

โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าว โดยจะมีขอบเขตและแนวทางการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของโครงการจัดการกองทุนฯ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายหลักทรัพย์และกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่อนุญาตให้กระทำได้ ณ ขณะนั้นๆ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ

การลงทุน หรือการได้มาเพิ่มเติม ซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดๆ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าวจะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเช่นเดียวกับเมื่อกองทุนฯ เข้าลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก (เช่น การตรวจสอบสถานะของทรัพย์สิน (Due Diligence) และการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหน่วยลงทุน (โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนในหัวข้อ 6 “การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล” หัวข้อย่อยที่ 6.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการ จะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว หรือเป็นการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐ ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ ในกรณีเช่นนี้ ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่กองทุนฯ ต้องดำเนินการเพิ่มทุนสำหรับการลงทุน หรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว กองทุนฯ จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการเพิ่มทุนตามที่กำหนดในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” ซึ่งจะต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. และการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนฯ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกู้ยืมเงินเพื่อลงทุนในทรัพย์สินเพิ่มเติม กองทุนฯ จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืมตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.1 “นโยบายการกู้ยืมเงิน”

นอกจากนี้ ในกรณีที่กองทุนฯ มีการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ เพิ่มเติมในอนาคต กองทุนฯ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดของ ก.ล.ต. ตามประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งห้ามมิให้กองทุนฯ ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง

อย่างไรก็ดี หากในอนาคตกองทุนฯ จะเข้าทำ แก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- 1) การเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาใดๆ ที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินงานทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์ที่มีมูลค่าเกินกว่า

100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว หรือเป็นการเข้าทำ แก๊ซหรือยกเลิก สัญญาที่เกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 6 “การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล” หัวข้อย่อยที่ 6.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

- 2) การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าว ให้พิจารณาจากมูลค่าสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

2.3.3 การลงทุนในทรัพย์สินรอง – การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนฯ ลงทุนได้

นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุในข้อ 2.3.1 และ ข้อ 2.3.2 แล้ว กองทุนฯ อาจดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินรองหรือมีไว้ซึ่งประเภททรัพย์สินดังต่อไปนี้ เว้นแต่ในกรณีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบหรือมีประกาศ แก๊ซ หรือ เพิ่มเติมประเภท หรือลักษณะหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่กองทุนฯ สามารถลงทุนได้

- 1) พันธบัตรรัฐบาล
- 2) ตั๋วเงินคลัง
- 3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข
- 4) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- 5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
- 6) ตั๋วแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และพัฒนาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังโอนประเภทมีสิทธิไล่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตั๋วแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
- 7) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง หรือเงินฝาก
- 8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- 9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of

- Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)
- (ข) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ
- (ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- 10) หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
- (ก) บริษัทนั้นมีการลงทุนทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี
- (ข) บริษัทนั้นมีไซบริษัทภายใต้ข้อ (จ) ของนิยามคำว่า "ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" ตามประกาศที่ ทน. 1/2554
- 11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวม กองทุนฯ อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของนิติบุคคลดังต่อไปนี้ได้เฉพาะหุ้นที่ให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการดำเนินงานบางประการ (golden share) ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของนิติบุคคลดังกล่าว และไม่เกิน 1 หุ้น
- (ก) นิติบุคคลที่เป็นผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างในการนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ และนิติบุคคลดังกล่าวตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่กองทุนรวมในอัตราผันแปรตามผลประกอบการของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานนั้น
- (ข) นิติบุคคลที่กองทุนฯ เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อ (ค) ของนิยามคำว่า "ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" ตามประกาศ ทน. 1/2554
- ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนในอนาคตในทรัพย์สิน หรือการลงทุนชนิดอื่นตามที่ ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบ หรือมีประกาศแก้ไข หรือเพิ่มเติมประเภท หรือลักษณะของหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามขั้นตอนและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2.3.4 อัตราส่วนการลงทุน

เมื่อสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีแต่ละปี กองทุนฯ จะต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.3.1 และข้อ 2.3.2 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ โดยคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักจากมูลค่าตามบัญชีของราคาการได้มาหรือราคาอื่นใดตามที่ ก.ล.ด. กำหนด ดังนั้น กองทุนฯ จะต้องไม่ลงทุนในทรัพย์สินรอง ตามที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.3.3 เกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ

บริษัทจัดการมีหน้าที่ที่จะต้องควบคุมดูแลให้อัตราส่วนการลงทุนสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินรอง เป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ก.ล.ต. ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ฉบับลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

2.3.5 การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนฯ

การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการจำหน่ายไปดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนด เช่นเดียวกับเมื่อกองทุนฯ เข้าลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก (เช่น ข้อกำหนดการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้มติอนุมัติของผู้ถือหุ้นลงทุน เว้นแต่ในกรณีการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐซึ่งได้ระบุไว้โดยเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ หรือในกรณีที่เป็นการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการจำหน่ายไปดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว โดยพิจารณาจากมูลค่าการจำหน่ายไปในแต่ละกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

2.3.6 การกู้ยืมเงินของกองทุนฯ

สรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน

การเข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิจากการดำเนินงานโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ของกองทุนฯ ครั้งนี้ กองทุนฯ จะใช้แหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท โดยกองทุนฯ จะเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ผู้ให้กู้”) ก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เพื่อใช้สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขของการกู้ยืมเงินดังกล่าว จะเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินระหว่างกองทุนฯ และผู้ให้กู้ ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญดังต่อไปนี้

ผู้ให้กู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการ
ผู้กู้	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
วงเงินกู้	วงเงินกู้ระยะยาวจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย 12 เดือนแรก เท่ากับ ร้อยละ 4.50 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยภายหลังจากนั้น เท่ากับ อัตราดอกเบี้ย MLR ลบร้อยละ 1.75 ตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน (MLR หรือ Minimum Loan Rate หมายถึง อัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลาที่ประกาศโดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน))
อายุสัญญาเงินกู้	ระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ภายใน 12 ปี โดยมีระยะเวลาปลอดเงินต้นใน 3 เดือนแรก

<p>การชำระคืนเงินต้น</p>	<p>ชำระเป็นรายเดือน ภายหลังจากระยะเวลาปลอดเงินต้น โดยทยอยผ่อนชำระตามสัดส่วนดังนี้</p> <p>ปีที่ 1 153.00 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 2 242.40 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 3 241.20 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 4 247.20 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 5 252.00 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 6 222.00 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 7 216.00 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 8 204.00 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 9 206.40 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 10 206.40 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 11 206.40 ล้านบาท</p> <p>ปีที่ 12 603.00 ล้านบาท (โดยเดือนสุดท้ายชำระคืนเงินต้นส่วนที่เหลือทั้งหมด)</p>
<p>การชำระดอกเบี้ย</p>	<p>ชำระเป็นรายเดือน</p>
<p>หลักประกัน</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวเงินจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 2. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เปิดไว้ในนามของผู้กู้กับผู้ให้กู้ (“บัญชี DSRAA”) 3. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีของกองทุนฯ ที่รับโอนรายได้สุทธิ (“บัญชี Net Revenue”) 4. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจสิทธิภายใต้กรรมกรรมประกันภัยที่กองทุนฯ เป็นผู้รับประกัน <p>นอกเหนือจากหลักประกันที่ระบุข้างต้น สัญญากู้ยืมเงินระบุให้ 17AYH และ HPM ต้องมอบอำนาจการรับเช็คค่าไฟฟ้าจาก กฟผ. และ/หรือ กฟน. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้แก่ผู้ให้กู้ โดยผู้ให้กู้มีหน้าที่ต้องนำฝากเช็คค่าไฟฟ้างดกล่าวเข้าบัญชีรับรายได้ของ 17AYH และ HPM</p>
<p>ข้อปฏิบัติทางการเงิน</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. การดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า 2. การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้สุทธิของกองทุนไม่เกินกว่าอัตราที่ผู้ให้กู้กำหนดในแต่ละปี 3. การดำรงเงินสำรองในบัญชี DSRAA เป็นจำนวนเท่ากับ (ก) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนใน 3 งวดถัดไป ณ เวลาใด ๆ (โดยต้องสำรองเงินจำนวนดังกล่าวภายใน 6 เดือนหลังจากเบิกเงินกู้) และ (ข) จำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืนในงวดถัดไป ก่อนวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยนั้น
<p>เงื่อนไขที่สำคัญอื่น ๆ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. SUPER ต้องรักษาสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12

	<p>(สิบสอง) ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ</p> <p>2. กองทุนฯ สามารถสำรองเงินในบัญชี Fund Settlement ณ เวลาใดๆเป็นจำนวนไม่เกินจำนวนที่ได้ตกลงกันไว้กับผู้ให้กู้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นทั่วไปของกองทุนฯ ในกรณีที่กองทุนฯ ต้องการโอนเงินจากบัญชี Net Revenue เข้าบัญชี Fund Settlement เกินกว่าจำนวนเงินดังกล่าว และ/หรือ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นทั่วไปของกองทุนฯ กองทุนฯ จะต้องแจ้งวัตถุประสงค์ให้ผู้ให้กู้ทราบล่วงหน้า และนำเงินจำนวนดังกล่าวไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่แจ้งแก่ผู้ให้กู้นั้นภายในระยะเวลาตามที่ได้ตกลงกัน</p> <p>3. ในกรณีที่กองทุนฯ บังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชีรับรายได้ของ 17AYH และ HPM กองทุนฯ ต้องนำเงินที่ได้รับจากการบังคับหลักประกันดังกล่าวเข้าฝากในบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ ที่จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเป็นหลักประกันแก่ผู้ให้กู้ ภายใน 5 วันทำการ</p> <p>4. ในกรณีที่ผู้ให้กู้อำนาจบังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิในบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ และ/หรือ สิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวแทนเงินจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ผู้ให้กู้อนุญาตให้กองทุนฯ นำเงินตามจำนวนที่ได้ตกลงกันไว้ไปชำระค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อดำรงสถานะของกองทุนฯ และชำระเงินปันผลที่ประกาศจ่ายก่อนการบังคับหลักประกันดังกล่าว</p>
--	---

ทั้งนี้ ข้อกำหนดและเงื่อนไขข้างต้นเป็นเพียงสรุปสาระสำคัญของร่างสัญญากู้ยืมเงินที่จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ลงทุน ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเนื้อหาหรือรายละเอียดทั้งหมดในสัญญาที่คู่สัญญาจะได้เข้าทำ นอกจากนี้ สัญญาดังกล่าวอาจอยู่ระหว่างการพิจารณาของคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง รายละเอียดของสัญญาจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมต่อไปตามที่คู่สัญญาจะเห็นชอบร่วมกัน

ในการกู้ยืมครั้งนี้ กองทุนฯ อาจกู้ยืมเงินจำนวนต่ำกว่า 3,000 ล้านบาทตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาการกู้ยืมเงินสำหรับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินครั้งแรกในจำนวนที่เหมาะสม ซึ่งบริษัทจัดการคาดว่าในการลงทุนครั้งนี้จะกู้ยืมเป็นมูลค่าไม่เกินร้อยละ 60 ของจำนวนเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หากจำนวนเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกน้อยกว่า 5,000 ล้านบาท ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพแวดล้อมในตลาด จำนวนเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ราคาสุดท้ายของทรัพย์สินที่จะลงทุนครั้งแรก เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาใช้เงินกู้ยืมสำหรับการเข้าลงทุนในครั้งนี้อย่างเหมาะสมและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่กองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน

ประโยชน์ต่อผู้ลงทุนจากการกู้ยืมเงิน

บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การกู้ยืมเงินเพื่อใช้สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินที่จะลงทุนครั้งแรกนั้น จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- 1) การกู้ยืมเงินช่วยเพิ่มอัตราผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เนื่องจากต้นทุนจากการกู้ยืมเงินมีแนวโน้มต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในทรัพย์สินหรืออัตราคิดลดที่ราคาเข้าลงทุนสูงสุด ทำให้ผู้ลงทุนมีแนวโน้มได้รับผลตอบแทนในระยะยาวในอัตราที่สูงขึ้นกว่ากรณีระดมทุนจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

เพียงอย่างเดียว หรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจจะพิจารณาได้จากสัดส่วนของรายได้สุทธิ หลังหัก ภาระการกู้ยืมเงินต่อมูลค่าการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรวม

- 2) การกู้ยืมเงินตามเงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นดังกล่าวจะช่วยลดผลกระทบจากลักษณะโดยทั่วไปของทรัพย์สินที่กองทุนฯ เข้าลงทุน ซึ่งมีแนวโน้มที่รายได้สุทธิจะลดลงทุกปีตามประสิทธิภาพของอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการมีแนวโน้มสูงขึ้น ดังนั้นการนำรายได้สุทธิบางส่วนไปชำระดอกเบี้ยและทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมเงินในช่วงแรก จะทำให้รายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินในช่วงปีที่ 1 ถึง ปีที่ 11 มีแนวโน้มสม่ำเสมอกว่ากรณีที่ไม่มีการกู้ยืมเงิน ซึ่งทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีแนวโน้มที่จะได้รับเงินจากกองทุนฯ ในช่วงแรกในมูลค่าที่สม่ำเสมอกว่ากรณีที่ไม่มีการกู้ยืมเงิน ตามลักษณะของรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินที่ได้แสดงในตารางตัวอย่างกระแสเงินสดกรณีไม่มีการกู้ยืมเงินและกรณีมีการกู้ยืมเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้แสดงผลกระทบจากการกู้ยืมเงินดังกล่าวต่อลักษณะของรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับหลังหักภาระจากการกู้ยืมเงิน เมื่อเปรียบเทียบระหว่างไม่มีการกู้ยืมกับมีการกู้ยืม ดังนี้

ตัวอย่างกระแสเงินสด กรณีไม่มีการกู้ยืมเงิน

หน่วย: ล้านบาท	ปี											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ^{1/}	825	813	802	796	779	742	727	709	703	693	683	674
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ^{2/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินชำระคืนเงินกู้ ^{3/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	825	813	802	796	779	742	727	709	703	693	683	674

หน่วย: ล้านบาท	ปี												รวม
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ^{1/}	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	14,929	
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ^{2/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
เงินชำระคืนเงินกู้ ^{3/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	14,929	

ตัวอย่างกระแสเงินสด กรณีมีการกู้ยืมเงิน

หน่วย: ล้านบาท	ปี											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ^{1/}	825	813	802	796	779	742	727	709	703	693	683	674
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ^{2/}	(133)	(123)	(112)	(101)	(90)	(79)	(69)	(60)	(51)	(41)	(32)	(24)
เงินชำระคืนเงินกู้ ^{3/}	(245)	(239)	(240)	(246)	(242)	(218)	(211)	(202)	(204)	(204)	(195)	(554)
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	447	451	449	449	447	444	447	447	449	448	456	96

หน่วย: ล้านบาท	ปี												รวม
	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
รายได้จากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ^{1/}	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	14,929	
ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืม ^{2/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(916)	
เงินชำระคืนเงินกู้ ^{3/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	
รายได้จากเงินลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงิน	666	655	647	639	631	618	609	600	593	291	32	11,013	

- หมายเหตุ:**
- ^{1/} ประมาณการรายได้สุทธิของผู้ประเมินค่าอิสระที่ให้ราคาประเมินต่ำสุด คือ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นเพียงการประมาณการตามสมมติฐานของผู้ประเมินค่าอิสระเท่านั้น ซึ่งอาจแตกต่างจากรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจริง และไม่สามารถรับรองผลได้
 - ^{2/} ต้นทุนทางการเงิน ภายหลังจากปีที่ 2 เป็นต้นไปจะอ้างอิงตามอัตราดอกเบี้ย MLR โดยสมมติให้อัตราดอกเบี้ย MLR คงที่ตลอดระยะเวลาการกู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม หากอัตราดอกเบี้ย MLR มีการปรับเปลี่ยนขึ้นจะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นและรายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินจะลดลงกว่าตัวเลขที่แสดงในตาราง
 - ^{3/} เงินชำระคืนเงินกู้ตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงิน รวมถึงการสำรองเงินต้นและดอกเบี้ยเท่ากับ 3 งวดถัดไปในบัญชี DSRAA ดังแสดงในสรุปสาระสำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน โดยสมมติให้ ณ สิ้นปีที่ 12 กองทุนฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินวงเงินใหม่ (Re-Finance) ซึ่งอาจส่งผลให้รายได้สุทธิหลังหักภาระการกู้ยืมเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการอาจพิจารณากู้ยืมเงินวงเงินใหม่ หรือ ระดมทุนด้วยวิธีอื่นใดในการมาชำระเงินกู้ยืมในปีดังกล่าวบางส่วน เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นรายลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงของการกู้ยืมเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยบริษัทจัดการได้พิจารณาอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการกู้ยืมเงินที่กองทุนฯ ได้รับการเสนอในครั้งนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ใกล้เคียงกับเงื่อนไขการกู้ยืมของลูกค้านิติของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ในประเทศ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น ซึ่งจะต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินในส่วนของทุนอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งกองทุนฯ มีระยะเวลาการกู้ยืมเงินและการชำระคืนเงินต้นยาวถึง 12 ปี อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กองทุนฯ ได้รับข้อเสนอในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินอื่นที่มีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ดีกว่าในปัจจุบัน เช่น อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่า ระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ยาวนานกว่า หรือไม่มีหลักประกันการกู้ยืม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเลือกกู้ยืมเงินตามข้อเสนอดังกล่าว โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงการเปลี่ยนแปลงก่อนการเบิกใช้เงินดังกล่าว

ความเสี่ยงและผลกระทบจากการกู้ยืมเงิน

ในด้านของการสำรองเงินเพื่อชำระคืนเงินกู้ของกองทุนฯ กองทุนฯ จะต้องนำเงินรายได้สุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายของโครงการโอนจากบัญชีรับรายได้ของ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) เข้าบัญชีเงินฝากสำรองเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เปิดไว้กับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในนามของกองทุนฯ ในฐานะผู้กู้ (“บัญชี DSRAA”) ในแต่ละเดือน เป็นจำนวนเท่ากับเงินต้นและดอกเบี้ยที่จะถึงกำหนดชำระคืน ก่อนวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยนั้น ก่อนจะโอนจำนวนเงินที่เหลือเข้าบัญชี Net Revenue ของกองทุนฯ (ซึ่งจำนวนเงินในบัญชี Net Revenue จะโอนเข้าบัญชี Fund Settlement ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินตามลำดับต่อไป) ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจกำหนดให้มีการกั้นเงินสำรองสำหรับการชำระคืนเงินกู้ ไม่ว่าจะครบกำหนดชำระหนี้แล้วหรือไม่ก็ตาม โดยคำนึงถึงจำนวนเงินกู้ยืม ระยะเวลาการชำระหนี้ ผลกระทบต่อการจ่ายประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และสถานะเงินสดของกองทุนฯ นอกจากนี้ เมื่อครบกำหนดอายุสัญญาเงินกู้ หรือในการชำระหนี้เงินกู้ก่อนกำหนดเนื่องจากการรีไฟแนนซ์ (Refinance) ของกองทุนฯ จะพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ เช่น อัตราดอกเบี้ย เงื่อนไขการกู้ยืมเงินกับเจ้าหนี้รายใหม่ สภาพวะของตลาดเงินและตลาดทุนในช่วงเวลานั้น ๆ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ การที่กองทุนฯ มีภาระหนี้สินในการกู้ยืมเงิน ในกรณีที่กองทุนฯ ไม่สามารถชำระดอกเบี้ย และ/หรือเงินต้นตามสัญญากู้ยืมเงินได้เมื่อถึงกำหนดชำระ หรือเกิดเหตุผิดสัญญาอื่น ๆ ภายใต้อสัญญากู้ยืมเงิน อาจทำให้กองทุนฯ ถูกเจ้าหนี้บังคับชำระหนี้ ไม่ว่าจะเป็นการบังคับหลักประกันที่กองทุนฯ ได้ให้ไว้เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ หรือการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยตรง อันเป็นผลให้รายได้จากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนถูกนำไปจัดสรรเพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของกองทุนฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมไปถึงส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน อนึ่ง ในกรณีที่มีการเลิกกองทุนฯ เจ้าหนี้ดังกล่าวจะมีสิทธิดีกว่าผู้ถือหน่วยลงทุน กล่าวคือ ในขั้นตอนของการชำระบัญชีของกองทุนฯ ทรัพย์สินที่มีอยู่ของกองทุนฯ จะถูกนำไปชำระหนี้หรือกันส่วนไว้เพื่อการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้บุคคลภายนอกของกองทุนฯ ก่อน และหากกองทุนฯ ยังคงมีทรัพย์สินที่เหลืออยู่จากการชำระหนี้หรือการกันส่วนทรัพย์สินเพื่อการชำระหนี้ให้แก่บุคคลภายนอกแล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงจะได้รับส่วนแบ่งจากทรัพย์สินที่คงเหลืออยู่ของกองทุนฯ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมเงินได้ในหัวข้อ 7 “ปัจจัยความเสี่ยง” หัวข้อย่อยที่ 7.1.7 “กองทุนฯ สามารถก่อนหนี้ได้ และอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้เงินกู้หรือการกู้ยืมเงิน

เพื่อชำระหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ในอนาคตบนเงื่อนไขที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นดังกล่าวได้เลย”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการทราบถึงความเสี่ยงดังกล่าว และจะดำเนินการพิจารณาและติดตามปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการกู้ยืมของกองทุนฯ และจะบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยดังกล่าว โดยคำนึงถึงข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ รวมถึงจะติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนฯ และปัจจัยภายนอกต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

ความสัมพันธ์และเหตุผลความจำเป็นของการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน

ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการกับธนาคารผู้ให้เงินกู้

กองทุนฯ อาจพิจารณากู้ยืมเงินทั้งหมดหรือบางส่วนจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการ โดยถือหุ้นโดยตรงอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจัดการ ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมการกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการ อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกองทุนฯ กับบริษัทจัดการ ดังนั้น ในการกู้ยืมดังกล่าว กองทุนฯ จะดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

เหตุผลความจำเป็นของการกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการเห็นว่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการนั้น เป็นการดำเนินการที่มีความสมเหตุสมผล และไม่ทำให้องค์กรฯ เสียประโยชน์ เนื่องจากมีการกำหนดเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินที่เป็นเงื่อนไขทางการค้าตามปกติและเป็นประโยชน์ต่อกองทุนฯ และผู้ให้กู้มีความเข้าใจในธุรกิจและทรัพย์สินที่จะลงทุนครั้งแรกเป็นอย่างดี

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงิน

ธุรกรรมการกู้ยืมเงินของกองทุนฯ ดังกล่าวเป็นธุรกรรมที่มีลักษณะเฉพาะที่ให้แก่องค์กรฯ เช่น มีข้อกำหนดและเงื่อนไขภายใต้สัญญาที่สอดคล้องกับลักษณะเฉพาะของกองทุนฯ ซึ่งบริษัทจัดการได้ขอข้อเสนอเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น นอกเหนือจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการ แต่อย่างไรก็ตาม ไม่มีสถาบันการเงินอื่นสนใจยื่นข้อเสนอเข้ามา

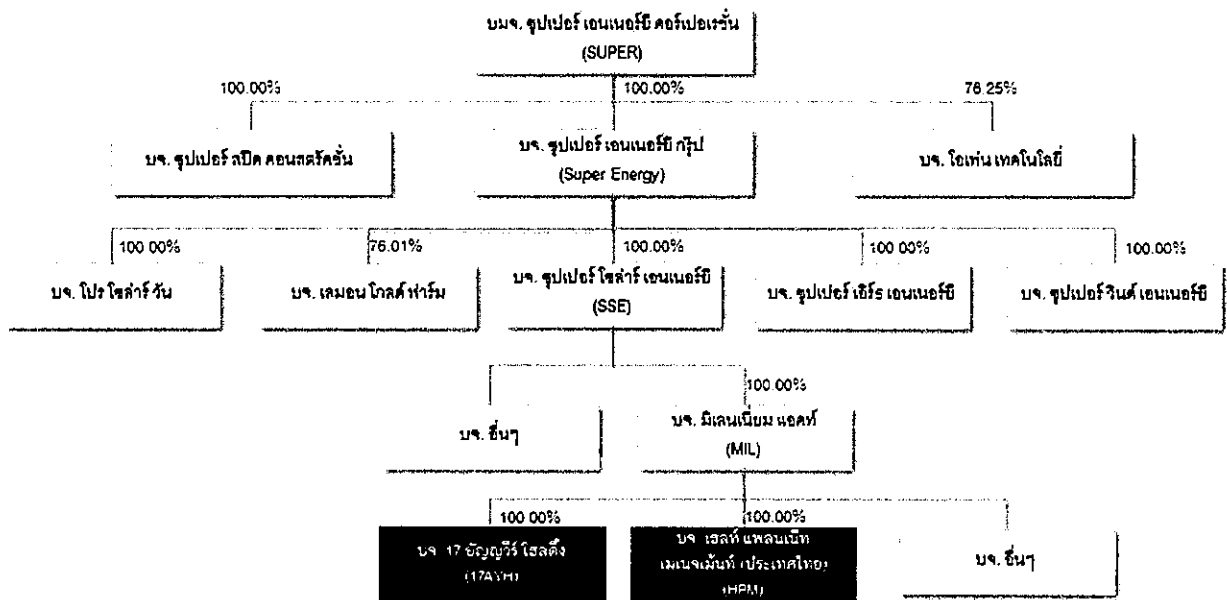
บริษัทจัดการเห็นว่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนฯ นั้น ไม่ได้ก่อให้เกิดผลเสียต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเนื่องจากบริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินให้เป็นประโยชน์สูงสุดแก่องค์กรฯ โดยในการพิจารณาจะมีการคำนึงถึงหลายๆ ปัจจัยร่วมกัน เช่น อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ระยะเวลาการผ่อนชำระ และเงื่อนไขปลีกย่อยอื่นๆ ซึ่งในการพิจารณาเปรียบเทียบจะคำนึงถึงประโยชน์ทั้งในระยะสั้นและในระยะยาวของกองทุนฯ โดยที่อัตราดอกเบี้ยเป็นเพียงหนึ่งในปัจจัยในการพิจารณาเท่านั้น และในกรณีที่กองทุนฯ มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจัดการนั้น สัญญากู้ยืมเงินที่เข้าทำจะมีเงื่อนไขที่ไม่ดีไปกว่าเงื่อนไขโดยทั่วไปในธุรกรรมการกู้ยืมเงินตามปกติของธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และ/หรือ นิติบุคคลอื่นใดที่สามารถให้สินเชื่อแก่องค์กรฯ ได้

ทั้งนี้ บริษัทจัดการเห็นว่าธุรกรรมที่กองทุนฯ จะกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนฯ ไม่ได้ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือทำให้กองทุนฯ เสียประโยชน์ เนื่องจากเป็นไปตามทางการค้าปกติ (Arm's Length Basis) และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

2.4 ข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนครั้งแรก

2.4.1 ภาพรวมผู้ถือหุ้นของ 17AYH และ HPM

แผนภาพแสดงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561



SUPER ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2537 โดยใช้ชื่อ บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด ภายใต้การสนับสนุนของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ด้วยทุนจดทะเบียน 150 ล้านบาท เดิมเพื่อดำเนินธุรกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตอิฐมวลเบา (Autoclaved Aerated Concrete) ต่อมา SUPER ได้จำหน่ายทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจผลิตอิฐมวลเบาออกไป และได้มีการเปลี่ยนแปลงธุรกิจโดยหันมาให้ความสนใจในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างบริษัท เพื่อให้มีความเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 223/61 ชั้น 14 อาคารคันทรีคอมเพล็กซ์ อาคารเอ ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260

ปัจจุบัน SUPER เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านพลังงานทดแทน โดยมีนโยบายการให้บริการด้านการปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน (Operation and Maintenance Services) ไม่ว่าจะเป็นพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Energy) พลังงานขยะ (Waste Energy) และพลังงานลม (Wind Energy) ให้แก่บริษัทต่างๆ ที่ SUPER ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม ทั้งนี้ SUPER มีนโยบายที่ชัดเจนที่จะดำเนินธุรกิจด้านการปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทั้งที่เป็นของกลุ่มบริษัท และ/หรือ บริษัทอื่นภายนอกที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และมี

วัตถุประสงค์ที่จะขยายขอบเขตธุรกิจไปยังธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและการประมวลผลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตต่อไป

SUPER ได้เข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2548 โดยมีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เท่ากับ 3,281,935,872.80 บาท ทั้งนี้ กลุ่ม SUPER ประกอบด้วยบริษัทและกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

ลำดับ	บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะธุรกิจ
ธุรกิจพลังงานทดแทน			
1.	บมจ. ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น		ธุรกิจปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าฯ
2.	บจ. ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี กรุ๊ป	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ (ขยะชุมชน)
3.	บจ. ซุปเปอร์ โซลาร์ เอนเนอร์ยี	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
4.	บจ. เลมอน โกลด์ ฟาร์ม	76.01%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม
5.	บจ. รุทชนัน	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
6.	บจ. โปรว โซลาร์ วัน	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
7.	บจ. พีที โดรว (ประเทศไทย)	95.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
8.	บจ. กรีน โบ-โอบ มหาสารคาม	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
9.	บจ. มิเลนเนียม แอคที	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
10.	บจ. 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
11.	บจ. มีเดียมาร์ค	85.65%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
12.	บจ. เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ฯ	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
13.	บจ. อีเลคตริก้า เอเชียฯ	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
14.	บจ. นอร์ท โซล่า เพาเวอร์	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
15.	บจ. ดั่งแซ่เยียงกรีนพาวเวอร์ วัน	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
16.	บจ. เอส ที เอฟ ซี โซล่า	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
17.	บจ. อพอลโล่ โซลาร์	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
18.	บจ. พาวเวอร์ เทคโนโลยี อินเทอร์เน็ตซันแนล	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
19.	บจ. เอ็นเนอร์จี เซฟ	51.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
20.	บจ. อามานูฟ	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
21.	บจ. ศรีนาคา พาวเวอร์	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
22.	บจ. อินฟินิท อัลเทอร์เนทีฟ ^{1/}	33.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
23.	บจ. เอสพีพี ซิค	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
24.	บจ. โซลคิค โซลาร์	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
25.	บจ. นอร์ท อีสต์ พิวเจอร์ อีเนอร์จี	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
26.	บจ. เอส ทู พี อีเนอร์จี	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
27.	บจ. ดับเบิล ยู อาร์ พี อีเนอร์จี	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
28.	บจ. อีควอเตอร์ โซลาร์ ^{2/}	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ลำดับ	บริษัท	สัดส่วน การถือหุ้น	ลักษณะธุรกิจ
29.	บจ.ดับบลิวเอ็กซ์โอ 4	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
30.	บจ.ดับบลิวเอ็กซ์โอ 5	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
31.	บจ.ดับบลิวเอ็กซ์โอ 6	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
32.	บจ.ดับบลิวเอ็กซ์โอ 7	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
33.	บจ.ไอคิว โซลาร์	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
34.	บจ.ไอคิว เอนเนอร์ยี	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
35.	บจ.ไอคิว เอนเนอร์ยี	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
36.	บจ.ไอคิว กรีน	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
37.	บจ.แอสต้า พาวเวอร์	49.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
38.	บจ.ไอคิว กู๊ด	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
39.	บจ.พีเคที กรีน	85.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
40.	บจ.ไทย กรีน	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
41.	บจ.เอ็นซีพี เทคโนโลยี	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจ
42.	บจ.พาวเวอร์ เทคโนโลยี อินเตอร์เนชันแนล แลนด์	100.00%	ลงทุนและพัฒนาที่ดิน
43.	บจ.เอ็น.พี.เอส สตาร์ แลนด์	100.00%	ลงทุนและพัฒนาที่ดิน
44.	บจ.เจนเนอร์ส แลนด์	100.00%	ลงทุนและพัฒนาที่ดิน
45.	บจ.เอ็นเนอร์จี ซีฟ แลนด์	100.00%	ลงทุนและพัฒนาที่ดิน
46.	บจ.เวิลด์ เอ็กซ์เชนจ์ เอเชีย แลนด์	100.00%	ลงทุนและพัฒนาที่ดิน
47.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
48.	บจ.ซูเปอร์ สกาย เอนเนอร์ยี	70.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
49.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี 1	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
50.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี 2	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
51.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี 3	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
52.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี 4	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
53.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี 5	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
54.	บจ.ซูเปอร์ เอิร์ธ เอนเนอร์ยี 6	49.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ
55.	บจ.กรีน เพาเวอร์ เอ็นเนอร์จี	100.00%	โรงไฟฟ้าพลังงานขยะ (ขยะอุตสาหกรรม)
56.	บจ.ซูเปอร์ วินด์ เอนเนอร์ยี	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมใน ต่างประเทศ
ธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ			
57.	บมจ.ไอเฟน เทคโนโลยี	76.25%	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
ธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการก่อสร้าง / ลงทุน			
58.	บจ.ซูเปอร์ สปีด คอนสตรัคชั่น	100.00%	บริการรับเหมาก่อสร้างและให้คำปรึกษา
กลุ่มบริษัทในต่างประเทศ			
59.	SUPER ENERGY(EAST) PTE LTD.	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
60.	SUPER ENERGY GROUP (HONGKONG)	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ลำดับ	บริษัท	สัดส่วน การถือหุ้น	ลักษณะธุรกิจ
	CO.,LTD		
61.	SUPER ENERGY-GA JAPAN 1 GK	75.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
62.	SUPER ENERGY-JAPAN 2 GK	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
63.	SUPER SOLAR ENERGY (HONGKONG) 1	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
64.	SUPER SOLAR ENERGY (HONGKONG) 2	100.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
65.	SUPER WIND ENERGY CONGLY 1 JOINT STOCK COMPANY	51.00%	ลงทุนและพัฒนาธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศ เวียดนาม

ที่มา: SUPER

หมายเหตุ: ¹ บจ.อินฟินิท อัลเทอร์เนทีฟฯ ถือหุ้นอยู่ใน บจ.วางเงิน ไชลูชั่น ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น 100%

² บจ.อิควเตอร์ โซลาร์ ถือหุ้นอยู่ใน บจ.เอ็นเนอร์จี เซฟ วัน บจ.เอ็นเนอร์จี เซฟ ทู บจ.เอ็นเนอร์จี เซฟ ทรี ซึ่ง
เป็นบริษัทที่ลงทุนและพัฒนาที่ดิน โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นใน 3 บริษัท ดังกล่าว 100%

กลุ่ม SUPER ได้เข้าลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยสามารถแสดงการดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของกลุ่ม SUPER ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ได้ดังนี้

ปีที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD)	จำนวนโครงการ	เมกะวัตต์	เมกะวัตต์สะสม	หมายเหตุ
โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์				
ปี 2554	3	6.00	6.00	
ปี 2555	1	1.00	7.00	
ปี 2556	1	0.95	7.95	
ปี 2557	1	5.00	12.95	
ปี 2558	20	175.50	188.45	
ปี 2559	96	542.15	730.60	
ปี 2560	2	10.00	740.60	
รวมโครงการที่ COD แล้ว	124	740.60		
โครงการที่อยู่ระหว่างรอ COD	1	1.50		คาดว่าจะ COD ภายในปี 2561
โครงการที่อยู่ระหว่างรอรับ PPA	3	19.90		
โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อน (จากขยะอุตสาหกรรม)				
ปี 2561	1	9.00		COD เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2561
โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อน (จากขยะชุมชน)				
โครงการที่อยู่ระหว่างรอ COD	2	17.00		อยู่ระหว่างพัฒนาโครงการ คาดว่าจะ COD ปี 2562 - 2563
รวมทั้งหมด	131	788.00		

ที่มา: SUPER

2.4.2 ข้อมูลทั่วไปของโครงการของ 17AYH และ HPM ภายใต้โครงสร้างกองทุนฯ

กองทุนฯ จะเข้าลงทุนครั้งแรกในสิทธิในรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์รวมทั้งสิ้น 19 โครงการ โดยมีรายละเอียดทรัพย์สินที่สำคัญต่อการดำเนินงานโรงไฟฟ้างดังต่อไปนี้

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	พื้นที่ที่ดิน (ไร่-งาน-ตารางวา)	จำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อหม้อแปลงไฟฟ้า	วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
1.	17AYH	หนองแขง	ตำบลหนองแขง อำเภอโคกสูง จังหวัดสระแก้ว	83-2-90	19,352	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
2.	17AYH	บ้านลำ 1	ตำบลบ้านลำ อำเภอวิหารแดง จังหวัดสระบุรี		33,324	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
3.	17AYH	บ้านลำ 2	ตำบลบ้านลำ อำเภอวิหารแดง จังหวัดสระบุรี	162-0-48.5	33,324	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
4.	17AYH	โพธิ์งาม	ตำบลโพธิ์งาม อำเภอประจันตคาม จังหวัดปราจีนบุรี	99-3-32	23,784	12 Central Inverter	QTC	29 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
5.	17AYH	โนนหอม	ตำบลโนนหอม อำเภอเมือง จังหวัดปราจีนบุรี	63-3-94.6	23,998	12 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
6.	17AYH	กาดหลง 1	ตำบลกาดหลง อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร	64-3-78	20,116	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
7.	17AYH	หัวหว้า 1	ตำบลหัวหว้า อำเภอศรีมหาโพธิ์ จังหวัดปราจีนบุรี	79-2-89.3	19,338	12 Central Inverter	QTC	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583
8.	17AYH	หัวหว้า 2	ตำบลหัวหว้า อำเภอศรีมหาโพธิ์ จังหวัดปราจีนบุรี	126-3-83	47,136	12 Central Inverter	QTC	25 ธันวาคม 2558	24 ธันวาคม 2583

ส่วนที่ 1 ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

ลำดับโครงการ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	พื้นที่ที่ดิน (ไร่-งาน-ตารางวา)	จำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อหม้อแปลงไฟฟ้า	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
9.	17AYH	บางพลอง 1	ตำบลบางพลอง อำเภอบ้านสร้าง จังหวัดปราจีนบุรี	84-2-44	19,338	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
10.	17AYH	บางพลอง 2	ตำบลบางพลอง อำเภอบ้านสร้าง จังหวัดปราจีนบุรี	82-2-14	19,272	6 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
11.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บางพลี	ตำบลบ้านระกาศ อำเภอบางบ่อ จังหวัดสมุทรปราการ	57-2-49	9,520	103 String Inverter	QTC	26 ธันวาคม 2559	25 ธันวาคม 2584
12.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บ้านแพ้ว	ตำบลชัยมงคล อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร	63-3-60	15,860	9 Central Inverter	QTC	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584
13.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร ประสานกสิกิจ	ตำบลชัยมงคล อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร	95-0-0	15,860	9 Central Inverter	QTC	27 ธันวาคม 2559	26 ธันวาคม 2584
14.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร สานโคก	ตำบลคลองควาย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี	69-1-42	15,860	80 String Inverter	QTC	23 ธันวาคม 2559	22 ธันวาคม 2584
15.	HPM	เขาพวย	ตำบลเขาพวย อำเภอทับคล้อ จังหวัดพิจิตร	135-1-21.5	26,004	16 Central Inverter	QTC	3 ธันวาคม 2558	2 ธันวาคม 2583
16.	HPM	หนองพยอม	ตำบลหนองพยอม อำเภอตะพานหิน จังหวัดพิจิตร	126-1-93	26,004	16 Central Inverter	QTC	25 สิงหาคม 2558	24 สิงหาคม 2583

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	พื้นที่ที่ดิน (ไร่-งาน-ตารางวา)	จำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (แผง)	จำนวนเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (ชุด)	ยี่ห้อหรือแปลงไฟฟ้า	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์	วันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
17.	HPM	ห้วยตะแอก	ตำบลห้วยตะแอก อำเภอมะนัง จังหวัดเพชรบูรณ์	115-1-23.5	26,004	16 Central Inverter	QTC	31 สิงหาคม 2558	30 สิงหาคม 2583
18.	HPM	หันทราย	ตำบลหันทราย อำเภออรัญประเทศ จังหวัดสระแก้ว	141-0-15	44,444	8 Central Inverter	QTC	23 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583
19.	HPM	กาหลง 2	ตำบลกาหลง อำเภอมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร	65-0-63.8	26,224	8 Central Inverter	QTC	27 เมษายน 2559	30 ธันวาคม 2583

หมายเหตุ: พื้นที่ข้างต้นของโครงการบางพลังง 1 และโครงการบางพลังง 2 อาจมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากปัจจุบันโครงการบางพลังง 1 และโครงการบางพลังง 2 อยู่ภายใต้เขตที่ดินในบริเวณที่ที่จะเวนคืน ทั้งนี้ 17AYH และ SUPER ได้ดำเนินการเคลื่อนย้ายที่ตั้งของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ อุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า และสิ่งปลูกสร้างต่าง ๆ ออกจากเขตที่ดินในบริเวณพื้นที่ที่จะเวนคืน และได้ดำเนินการขออนุญาตกับ กพ. ไฟฟ้า และหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ในขั้นตอนการเวนคืนที่ดิน จะต้องมีการดำเนินการรังวัดขอบเขต แบ่งแยกโฉนดที่ดินและโฉนดที่ดินที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่ที่จะถูกเวนคืน และโอนขายที่ดินแปลงที่แบ่งแยกแล้วดังกล่าวให้แก่หน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องเพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการเวนคืนอสังหาริมทรัพย์ต่อไป (ซึ่ง ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ 17AYH ได้ดำเนินการรังวัดที่ดินเรียบร้อยแล้ว โดยพื้นที่ที่ดินของโครงการบางพลังง 1 ภายหลังการแบ่งแยกโฉนดคาดว่าจะคงเหลือประมาณ 79 ไร่ 3 งาน 97.4 ตารางวา และพื้นที่ที่ดินของโครงการบางพลังง 2 ภายหลังการแบ่งแยกโฉนดคาดว่าจะคงเหลือประมาณ 68 ไร่ 3 งาน 91.4 ตารางวา) ในกรณีนี้ 17AYH ไม่สามารถดำเนินการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวได้แล้วเสร็จก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กองทุนฯ (โดยบริษัทผู้จัดการ) มีสิทธิ์ที่จะเป็นผลตอบแทนที่ดินแปลงที่แบ่งแยกดังกล่าวเท่าที่ไม่กระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการบางพลังง 1 และโครงการบางพลังง 2 เพื่อดำเนินการโอนขายให้แก่หน่วยงานรัฐนั้นภายหลังจากวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โปรดพิจารณาเพิ่มเติมในหัวข้อ 7 "ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 7.2 "ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ"

ทั้งนี้ มูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรอุปกรณ์ สำหรับการพิจารณากำหนดวงเงินประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industrial All Risks Insurance) ซึ่งประเมินโดยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) โดยบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 6 กันยายน 2561 ทั้งนี้ สิ่งปลูกสร้างดังกล่าว ได้แก่ อาคารควบคุมไฟฟ้า (Control Room) อาคารผลิตไฟฟ้า (Power House) แผงพลังงานแสงอาทิตย์ และสาธารณูปโภคอื่นๆ ที่ปัจจุบันใช้ประโยชน์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หลักของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้า

ผู้โอนรายได้ (หน่วย: บาท)	มูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ โดยบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	
17AYH	อาคารสิ่งปลูกสร้าง	923,660,218
	เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	3,193,801,000
	รวม	4,117,461,218
HPM	อาคารสิ่งปลูกสร้าง	445,243,050
	เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	1,618,470,000
	รวม	2,063,713,050

โปรดพิจารณารายละเอียดราคาประเมินทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระสำหรับสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ทั้งหมด 19 โครงการ โดยวิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) ในหัวข้อ 3 "ราคาและการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 3.2 "การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน"

2.4.3 โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM

โครงสร้างรายได้สุทธิของ 17AYH และ HPM ที่จะโอนให้แก่กองทุนฯ จะสอดคล้องกับโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งรายละเอียดที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ รายได้ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้า ✓ รายได้อื่น ๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า |
|---|

หักด้วย

โครงสร้างค่าใช้จ่าย

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามความเป็นจริง ✓ ค่าใช้จ่ายอื่นที่จำเป็นในการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้า (นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายตามจริง) ซึ่งกองทุนฯ จะจ่ายให้ 17AYH และ HPM แบบเหมา |
|---|

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ในหัวข้อ 5 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ” ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายตามแผนภาพข้างต้น มีรายละเอียดที่สำคัญดังต่อไปนี้

1) โครงสร้างรายได้

1.1) รายได้ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้า

เงินที่ได้รับจากการขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ HPM กับ กฟน. หรือ กฟภ. (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 อาศัยสัญญาคงเหลือเฉลี่ยของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ณ วันที่คาดว่าจะมีการจัดตั้งกองทุนฯ จะคงเหลือประมาณ 21 - 22 ปี (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2 “การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หัวข้อย่อยที่ 2.3.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก” โดยโครงสร้างราคาอัตราารับซื้อไฟฟ้าที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เป็นดังนี้

- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้า (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย
- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่เกินจาก Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้า เท่ากับอัตราค่าไฟขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 ถึง 33 กิโลโวลต์ (อัตราขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) ที่ กฟผ. ขายให้แก่ กฟผ. และ กฟน. รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) แต่ทั้งนี้ อัตรารับซื้อไฟฟ้างดงกล่าวจะต้องไม่เกินอัตรารับซื้อไฟฟ้า (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย

ทั้งนี้ สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่รับซื้อในปีแรกและปีสุดท้ายของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ถ้าไม่ครบปี ปฏิทินให้ใช้อัตรารับซื้อไฟฟ้า (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย โดยไม่ต้องนำ Capacity Factor มาบังคับใช้ นอกจากนี้ รายได้ค่าไฟฟ้ายังรวมถึงเงินที่ได้รับจากการขายไฟฟ้าจากการดำเนินงานของโครงการ นอกเหนือจากการขายไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ถ้ามี)

1.2) รายได้อื่น ๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ประกอบไปด้วย

- ค่าสินไหมทดแทน (เฉพาะส่วนค่าใช้จ่ายในระหว่างธุรกิจหยุดชะงัก) ที่ได้รับจากบริษัทประกันภัย ภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption)
- ค่าเช่าที่ดินที่ 17AYH ได้รับจากสหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด รวมถึงดอกเบี้ย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆที่ 17AYH ได้รับจากสหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด ภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง
- รายได้จากการจำหน่ายแผงโฟโตโวลเทอิก เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) อุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า และทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า
- ค่าชดเชย ค่าสินไหมทดแทน หรือค่าเสียหายจำนวนใดๆเกี่ยวกับแผงโฟโตโวลเทอิก เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) หรืออุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าอื่นใด ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องกับผู้ผลิต ผู้จัดจำหน่าย และ/หรือ บริษัทรับประกันภัยสำหรับการรับประกันภัยการรับประกัน (Insurance Backed Warranty) ของผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่ายดังกล่าว
- ค่าชดเชย ค่าสินไหมทดแทน หรือค่าเสียหายจำนวนใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องกับบุคคลภายนอกที่ได้ก่อให้เกิดความเสียหายกับโครงการ หรือใช้สิทธิเรียกร้องกับคู่สัญญาหรือบุคคลอื่นใดตามสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

- ค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการ (ไม่รวมถึงค่าทดแทนที่ดินส่วนที่ถูกเวนคืนอันเป็นสิทธิของเจ้าของที่ดินผู้กรรมสิทธิ์) ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากหน่วยงานของรัฐ รวมถึงดอกเบี้ยปรับ เงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการดำเนินการดังกล่าว ยกเว้น ค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการบางพลวง 1 และโครงการบางพลวง 2 ตามพระราชกฤษฎีกากำหนดเขตที่ดินในบริเวณที่ที่จะเวนคืนในท้องที่ตำบลลงพระราม ตำบลบางบริบูรณ์ ตำบลท่างาม 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 มีสิทธิได้รับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายต่าง 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 และค่าตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงซึ่งประกอบไปด้วย

- ค่าเช่าที่ดินที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้ Super Energy และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินที่ตั้งโครงการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นค่าตอบแทนการใช้ที่ดินเพื่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter)
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป
- ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป
- ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้าที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์ภาคการเกษตรต่างๆ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตร
- ค่าใช้ประโยชน์ในที่ดินที่ 17AYH ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรสามโคก
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของผู้โอนรายได้ที่ผู้โอนรายได้มีหน้าที่ต้องชำระตามกฎหมาย
- เงินที่ผู้โอนรายได้ต้องนำส่งเพื่อสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้าภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน
- ค่าเบี้ยประกันภัยภายใต้กรมธรรม์ประกันภัย และค่าอากรแสตมป์ที่เกี่ยวข้องกับกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว (ถ้ามี)
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม ในจำนวนที่รวมอยู่ในค่าซื้อขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

- ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินคดี การฟ้องร้อง การเจรจาไกล่เกลี่ย การระงับข้อพิพาท หรือการใช้สิทธิทางศาลโดยประการใดที่เกี่ยวกับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าโครงการต่าง ๆ (เช่น ค่าฤชาธรรมเนียมศาล ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษากฎหมายและทนายความ) ที่ผู้โอนรายได้ได้ดำเนินการไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ ซึ่งกองทุนฯ ได้เห็นชอบแล้วเป็นลายลักษณ์อักษร
 - ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้อันจำเป็นและสมควรสำหรับการป้องกัน บรรเทา หรือซ่อมแซมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นหรือเกิดขึ้นกับโครงการ ซึ่งเป็นส่วนที่กรรมธรรม์ประกันภัยซึ่งผู้โอนรายได้จัดทำตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่คุ้มครองหรือความคุ้มครองภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวไม่ครอบคลุมถึง และเงินที่ผู้โอนรายได้สำรองจ่ายเพื่อการซ่อมแซมทรัพย์สินตามที่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินี้กำหนดให้เป็นหน้าที่ของผู้โอนรายได้
 - 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

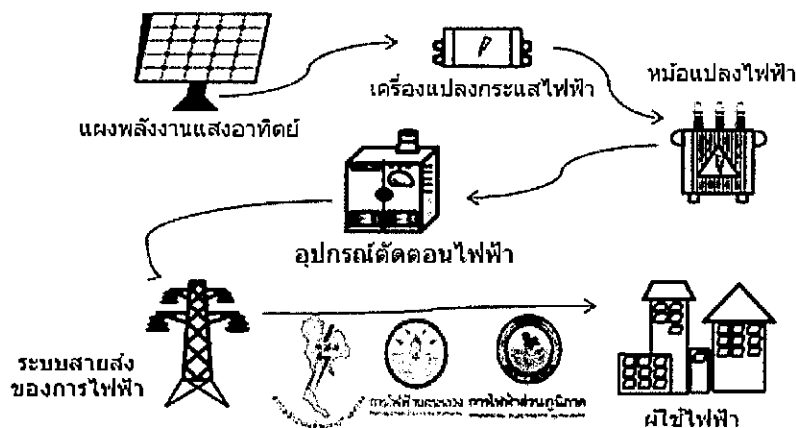
ทั้งนี้ หากค่าใช้จ่ายตามข้อ 2.2) ที่เกิดขึ้นจริงมากกว่าจำนวนเงินค่าใช้จ่ายเหมารวมที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) จะเป็นผู้รับผิดชอบรายจ่ายส่วนเพิ่มดังกล่าว

2.4.4 ระบบการผลิต การจัดส่งไฟฟ้า และทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

1) ระบบการผลิตและการจัดส่งไฟฟ้า

กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM รวมทั้งสิ้น 19 โครงการ ซึ่งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวมีหลักการทำงาน โดยการเปลี่ยนพลังงานแสงอาทิตย์ให้เป็นพลังงานไฟฟ้า โดยการนำแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Cell) มารับแสงจากดวงอาทิตย์และแปลงพลังงานแสงอาทิตย์ให้เป็นพลังงานไฟฟ้าโดยตรง ซึ่งกระบวนการผลิตไฟฟ้าสามารถแสดงได้ดังแผนภาพต่อไปนี้

แผนภาพแสดงกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์



ที่มา: รายงานประจำปี 2560 ของ SUPER

- 1.1) เมื่อมีแสงอาทิตย์ตกกระทบบนแต่ละแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Cell) พื้นผิวของแผงพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละดวงจะเกิดการสร้างพาหะนำไฟฟ้าประจุบวกและลบ โครงสร้างแผงพลังงานแสงอาทิตย์จะทำหน้าที่สร้างสนามไฟฟ้าภายในแผงเพื่อแยกประจุไฟฟ้าบวกและลบ ทำให้เกิดแรงดันไฟฟ้าแบบกระแสตรง (Direct Current: DC) แรงดันต่ำ
- 1.2) ไฟฟ้ากระแสตรงแรงดันต่ำจะถูกส่งผ่านเข้าสู่กล่องรวมกระแสไฟฟ้า (Combiner Box) เพื่อรวมกระแสไฟฟ้า และส่งต่อไปยังเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) เพื่อแปลงไฟฟ้ากระแสตรงแรงดันต่ำเป็นไฟฟ้ากระแสสลับ (Alternating Current: AC) แรงดันต่ำ
- 1.3) ไฟฟ้ากระแสสลับแรงดันต่ำ (AC) จะถูกส่งผ่านเข้าสู่หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) เพื่อเพิ่มแรงดันไฟฟ้าให้สูงขึ้น
- 1.4) กระแสไฟฟ้าที่ได้ถูกเพิ่มแรงดันไฟฟ้าแล้ว จะถูกส่งผ่านอุปกรณ์ตัดคอนไฟฟ้า (Switch Gear) ซึ่งทำหน้าที่ตัดต่อการเชื่อมต่อการขายไฟฟ้าในระบบ
- 1.5) กระแสไฟฟ้าจะถูกส่งผ่านไปยังมิเตอร์วัดจำนวนหน่วยไฟฟ้าของโครงการ เพื่อจำหน่ายให้กับ กฟภ. และ/หรือ กฟน. ตามจุดรับซื้อไฟฟ้า หลังจากนั้นกระแสไฟฟ้าจึงถูกส่งไปยังสายไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับผู้ใช้ไฟฟ้าต่อไป

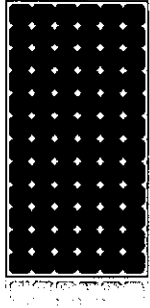
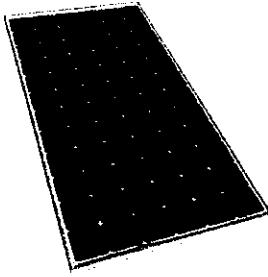
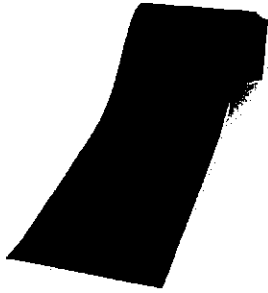
2) อุปกรณ์หลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

2.1) แผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Cell)

เทคโนโลยีของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ถูกนำมาใช้ในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ระบบโฟโตโวลเทอิก (Photovoltaic) สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ดังต่อไปนี้

- แผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทคริสตัลไลน์ (Crystalline) แบ่งเป็นประเภทย่อยได้ 2 ประเภท คือ (1) แผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ทำจากซิลิคอนชนิดผลึกเดี่ยว (Monocrystalline Silicon Solar Cell) ซึ่งเป็นแผงพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดแรกๆ ที่ได้รับการผลิตและจำหน่ายในเชิงพาณิชย์ มีลักษณะเป็นแผ่นซิลิคอนหนาประมาณ 300 ไมครอน หรือที่เรียกว่า เวเฟอร์ และ (2) แผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ทำจากซิลิคอนชนิดผลึกรวม (Polycrystalline Silicon Solar Cell) มีลักษณะเป็นแผ่นซิลิคอนแข็งและบางมาก ซึ่งเป็นแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้รับการพัฒนาขึ้นเพื่อลดต้นทุนของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดผลึกเดี่ยว โดยยังคงคุณสมบัติและประสิทธิภาพการใช้งานใกล้เคียงกับแผงพลังงานแสงอาทิตย์แบบผลึกเดี่ยวมากที่สุด นอกจากนี้ แผงพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดผลึกรวมนั้น มีขั้นตอนกระบวนการผลิตที่ง่าย ไม่ซับซ้อน จึงใช้ปริมาณซิลิคอนในการผลิตน้อยกว่า
- พลังงานแสงอาทิตย์ประเภทฟิล์มบาง (Thin Film) เป็นแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ทำจากอะมอร์ฟัสซิลิคอน (Amorphous Silicon Solar Cell) ซึ่งเป็นเทคโนโลยีใหม่ที่ได้รับการคิดค้นและพัฒนาขึ้น เพื่อประหยัดต้นทุนและเวลาในการผลิต เนื่องจากเป็นฟิล์มบางเพียง 0.5 ไมครอน หนาน้ำหนักเบาและมีความยืดหยุ่นกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ทำจากซิลิคอนชนิดผลึก นอกจากนี้ แผงพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดชนิดฟิล์มบางยังมีราคาถูกกว่า เพราะสามารถผลิตจำนวนมากได้ง่ายกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ทำจากซิลิคอนชนิดผลึก อย่างไรก็ตาม แผงพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดฟิล์มบางนั้นมีประสิทธิภาพต่อพื้นที่ต่ำกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ทำจากซิลิคอนชนิดผลึกเช่นกัน

ทั้งนี้ รายละเอียดที่สำคัญของแผงพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละประเภท สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทของแผง พลังงาน แสงอาทิตย์	ประเภทคริสตัลไลน์ (Crystalline)		ประเภทฟิล์มบาง (Thin Film)
	ซิลิคอนชนิดผลึกเดี่ยว (Monocrystalline)	ซิลิคอนชนิดผลึกรวม (Polycrystalline)	อะมอร์ฟัสซิลิคอน (Amorphus)
ตัวอย่างรูปภาพ แผงพลังงาน แสงอาทิตย์			
ประสิทธิภาพใน การแปลงพลังงาน แสงอาทิตย์เป็น พลังงานไฟฟ้า	13% - 21%		6% - 9%
ข้อดี	<ul style="list-style-type: none"> - มีประสิทธิภาพสูงเนื่องจากผลิตจากซิลิคอนคุณภาพสูง - มีประสิทธิภาพต่อพื้นที่สูงกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์แบบซิลิคอนชนิดผลึกรวมและอะมอร์ฟัสซิลิคอน - ทำงานได้ดีแม้ในสภาวะที่มีแสงน้อย 	<ul style="list-style-type: none"> - ราคาถูกกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์แบบซิลิคอนชนิดผลึกเดี่ยวเนื่องจากมีขั้นตอนการผลิตที่ไม่ซับซ้อน 	<ul style="list-style-type: none"> - ราคาถูกกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทคริสตัลไลน์ เนื่องจากสามารถผลิตได้ง่ายกว่า - มีความยืดหยุ่นกว่า - ประสิทธิภาพการทำงานยังอยู่ในระดับดีแม้อยู่ในสภาวะที่มีอุณหภูมิสูงและสภาวะที่มีแสงน้อย
ข้อเสีย	<ul style="list-style-type: none"> - ราคาสูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับซิลิคอนชนิดผลึกรวมและอะมอร์ฟัสซิลิคอน เนื่องจากมีขั้นตอนการผลิตที่ซับซ้อน - มีประสิทธิภาพต่ำกว่าอะมอร์ฟัสซิลิคอนแต่สูงกว่าซิลิคอนชนิดผลึกรวม ในสภาวะที่มีอุณหภูมิสูง 	<ul style="list-style-type: none"> - มีประสิทธิภาพต่ำกว่าซิลิคอนชนิดผลึกเดี่ยวเล็กน้อย 	<ul style="list-style-type: none"> - มีประสิทธิภาพต่อพื้นที่ต่ำกว่าแผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทคริสตัลไลน์ - มีอัตราการถดถอยของประสิทธิภาพ (Degradation Rate) สูงในช่วง 6 เดือนแรกที่ได้รับแสง

ที่มา: รายงานที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ โดยบริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด ลงวันที่ 14 กันยายน 2561

ทั้งนี้ 17AYH และ HPM ได้ทำการเลือกใช้แผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทคริสตัลไลน์แบบซิลิคอนชนิดผลึกรวม (Polycrystalline) และแผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภทฟิล์มบาง (Thin Film) แบบอะมอร์ฟัสซิลิคอน (Amorphus) ของบริษัทผู้ผลิตแผงพลังงานแสงอาทิตย์รวม 5 ราย อันประกอบด้วย (1)

Canadian Solar International Limited ("Canadian Solar") (2) Hefei Ja Solar Technology Co., Ltd. ("JA Solar") (3) Jietion Solar (China) Co., Ltd. ("Jietion Solar") (4) Sharp Corporation ("Sharp") และ (5) Himin Clean Energy Holding Co., Ltd. ("Himin") ดังนี้

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์				
			Canadian Solar	JA Solar	Jietion Solar	Sharp	Himin
1.	17AYH	หนองแขง	Polycrystalline				
2.	17AYH	บ้านลำ 1	Polycrystalline			Thin Film	
3.	17AYH	บ้านลำ 2	Polycrystalline			Thin Film	
4.	17AYH	โพธิ์งาม	Polycrystalline			Thin Film	
5.	17AYH	โนนห้อม			Polycrystalline	Thin Film	
6.	17AYH	กาหลง 1		Polycrystalline		Polycrystalline	Polycrystalline
7.	17AYH	หัวหว้า 1		Polycrystalline			
8.	17AYH	หัวหว้า 2				Thin Film	
9.	17AYH	บางพลวง 1	Polycrystalline				
10.	17AYH	บางพลวง 2	Polycrystalline				
11.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บางพลี		Polycrystalline			
12.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บ้านแพ้ว		Polycrystalline			
13.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร ประสานกลีภิก		Polycrystalline			
14.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร สามโคก		Polycrystalline			
15.	17AYH	เขาทRAY			Polycrystalline		
16.	HPM	หนองพยอม			Polycrystalline		
17.	HPM	ห้วยสะแก			Polycrystalline		
18.	HPM	หันทราย	Polycrystalline		Polycrystalline	Polycrystalline	
19.	HPM	กาหลง 2	Polycrystalline				

ที่มา: รายงานที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ โดยบริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด ลงวันที่ 14 กันยายน 2561

รายละเอียดของผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละบริษัทสามารถสรุปโดยสังเขปดังต่อไปนี้

- Canadian Solar บริษัทผู้ผลิตแผงพลังงานแสงอาทิตย์และให้คำปรึกษาเรื่องพลังงานแสงอาทิตย์ ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2544 และในปี 2549 บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา จากการอ้างอิงข้อมูลของ PV-Tech ในปี 2560 บริษัทเป็นผู้ผลิตและจัด

จำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์รายใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก โดยผลประกอบการล่าสุดปี 2560 บริษัทมีรายได้สุทธิ 3,390 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

- JA Solar บริษัทชั้นนำทางด้านการผลิตสินค้าพลังงานแสงอาทิตย์คุณภาพสูง ได้มีการจำหน่ายสินค้าไปยังบริษัทผู้ประกอบแผงพลังงานแสงอาทิตย์ทั่วโลกสำหรับที่อยู่อาศัย โครงการโรงไฟฟ้าและผู้ประกอบการเชิงพาณิชย์อื่น บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2548 และได้ทำการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกาเมื่อปี 2550 จากการอ้างอิงข้อมูลของ PV-Tech ในปี 2560 บริษัทเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์รายใหญ่เป็นอันดับ 4 ของโลก ผลประกอบการล่าสุดปี 2560 บริษัทมีรายได้สุทธิ 3,022 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- Jetion Solar บริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์คุณภาพสูง ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2547 โดยในปี 2551 บริษัทได้รับการจัดอันดับอยู่ในลำดับที่ 2 สำหรับการจัดอันดับของ Deloitte Technology Fast 500 Asia Pacific 2008 ตลอดระยะเวลาการดำเนินงานที่ผ่านมากำลังการผลิตติดตั้งทั่วโลกของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 3 กิกะวัตต์ สำหรับในประเทศไทย แผงพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทได้รับการยอมรับและมีการเลือกนำไปใช้ในลำดับแรกๆ
- Sharp บริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2455 และได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว ตลาดหลักทรัพย์โอซาก้า และตลาดหลักทรัพย์นาโกย่า ประเทศญี่ปุ่น ผลประกอบการล่าสุดปี 2561 บริษัทมีรายได้สุทธิ 2,427,271 ล้านเยน (หรือเทียบเท่าประมาณ 23,797 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) โดยร้อยละ 5 ของรายได้มาจากธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ บริษัทได้มีการทำการวิจัยและพัฒนาสินค้าพลังงานแสงอาทิตย์มาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2502 ปัจจุบันแผงพลังงานแสงอาทิตย์และผลิตภัณฑ์แสงอาทิตย์อื่นๆ ของบริษัทได้มีการนำไปใช้ในภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก
- Himin บริษัทได้ก่อตั้งขึ้นในปี 2538 เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องทำน้ำร้อนพลังงานแสงอาทิตย์ชั้นนำ รวมถึงตัวเก็บรังสีแสงอาทิตย์ แผงพลังงานแสงอาทิตย์ และผลิตภัณฑ์พลังงานแสงอาทิตย์อื่น รวมถึงให้คำแนะนำเรื่องระบบผลิตน้ำร้อนพลังงานแสงอาทิตย์ด้วย

ทั้งนี้ ผู้ผลิตและจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์ได้มีการรับประกันแผงพลังงานแสงอาทิตย์กรณีชำรุดบกพร่องจากกระบวนการผลิต (Product Warranty) และรับประกันการใช้งานกรณีการด้อยประสิทธิภาพของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Performance Warranty) โดยมีระยะเวลาการรับประกันกรณีต่างๆ ดังต่อไปนี้

ผู้ผลิตและจำหน่ายแผง พลังงานแสงอาทิตย์	การรับประกันกรณี ชำรุดบกพร่อง (Product Warranty)	การรับประกันกรณี การด้อยประสิทธิภาพ (Performance Warranty)
Canadian Solar	10 ปี	25 ปี
JA Solar	10 ปี	25 ปี
Jetion Solar	12 ปี	25 ปี
Sharp	10 ปี	25 ปี
Himin	10 ปี	25 ปี

นอกจากนี้ ทางผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละรายได้มีการทำประกันภัยเพิ่มเติมกับบริษัทประกันภัยภายนอกเพื่อป้องกันความเสี่ยงหากบริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์ล้มละลายหรือไม่มีความสามารถในการรับประกันแผงพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญาการรับประกันกรณีชำรุดบกพร่อง (Product Warranty) และการรับประกันกรณีการด้อยของประสิทธิภาพ (Performance Warranty) ของผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละรายข้างต้น ยกเว้นแผงพลังงานแสงอาทิตย์ของ Himin ซึ่งไม่มีการจัดทำประกันภัยเพิ่มเติมกับบริษัทประกันภัยภายนอก อย่างไรก็ตาม แผงพลังงานแสงอาทิตย์ Himin มีการติดตั้งอยู่ในโครงการกานหลง 1 เพียงโครงการเดียว หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 1 ของจำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งหมดของ 19 โครงการ

2.2) เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter)

เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าเป็นอุปกรณ์ชนิดหนึ่งที่มีความสำคัญในระบบการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าจะทำหน้าที่ในการแปลงกระแสไฟฟ้าจากกระแสตรง (DC) ที่ได้จากแผงพลังงานแสงอาทิตย์ไปเป็นกระแสสลับ (AC) เพื่อป้อนเข้าสู่หม้อแปลงไฟฟ้าต่อไป ทั้งนี้โดยทั่วไปแล้วเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท ดังนี้

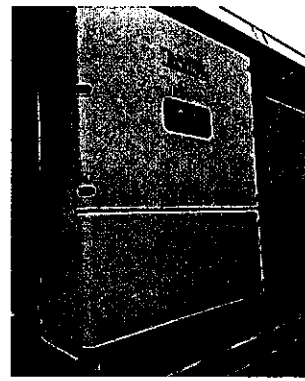
- อินเวอร์เตอร์ศูนย์รวม (Central Inverter) เป็นเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีขนาดตั้งแต่ 500 ถึง 2,000 กิโลวัตต์ โดยสามารถต่อเข้ากับแผงพลังงานแสงอาทิตย์ได้หลายๆ แผงพร้อมกัน จึงส่งผลให้อินเวอร์เตอร์ศูนย์รวมนั้นได้รับการยอมรับอย่างแพร่หลายในเรื่องของประสิทธิภาพในการทำงาน อย่างไรก็ตาม หากเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าเครื่องใดเครื่องหนึ่งได้รับความเสียหายอาจส่งผลให้ประสิทธิภาพการทำงานโดยรวมของโรงไฟฟ้าลดลงได้มากกว่าอินเวอร์เตอร์สตริง
- อินเวอร์เตอร์สตริง (String Inverter) เป็นเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าขนาดเล็ก ซึ่งมีขนาดตั้งแต่ 15 ถึง 60 กิโลวัตต์ โดยต้องติดตั้งไว้กับแผงพลังงานแสงอาทิตย์กลุ่มเล็กๆ โดยส่วนมากเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าประเภทนี้ นิยมใช้ในโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีการออกแบบเฉพาะ ซึ่งข้อดีของอินเวอร์เตอร์สตริงคือ ในกรณีที่เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าเครื่องใดเครื่องหนึ่งได้รับความเสียหาย จะส่งผลต่อประสิทธิภาพการทำงานโดยรวมของโรงไฟฟ้าน้อยกว่าอินเวอร์เตอร์ศูนย์รวม

ตัวอย่างรูปภาพเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า



อินเวอร์เตอร์ศูนย์กลางรวม (Central Inverter)

โครงการสหกรณ์บ้านแพ้ว



อินเวอร์เตอร์สตริง (String Inverter)

โครงการสหกรณ์บางพลี

ที่มา: รายงานที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ โดยบริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด ลงวันที่ 14 กันยายน 2561

17AYH และ HPM ได้เลือกใช้เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าทั้งประเภทอินเวอร์เตอร์ศูนย์กลางรวม (Central Inverter) และอินเวอร์เตอร์สตริง (String Inverter) ของบริษัทผู้ผลิตและจำหน่าย 3 ราย ประกอบด้วย (1) ABB Malaysia Sdn Bhd ("ABB") (2) Sungrow Power Supply Co., Ltd. ("Sungrow") และ (3) Huawei Fusion Solar ("Huawei") โดยเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้างดกล่าวมีประสิทธิภาพของเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าสูงสุดประมาณ 98% ถึง 99% ดังนี้

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า		
			ABB	Sungrow	Huawei
1.	17AYH	หนองแขง	Central Inverter		
2.	17AYH	บ้านลำ 1	Central Inverter		
3.	17AYH	บ้านลำ 2	Central Inverter		
4.	17AYH	โพธิ์งาม		Central Inverter	
5.	17AYH	โนนหอม		Central Inverter	
6.	17AYH	กาหลง 1	Central Inverter		
7.	17AYH	หัวหว่า 1		Central Inverter	
8.	17AYH	หัวหว่า 2		Central Inverter	
9.	17AYH	บางพลวง 1	Central Inverter		
10.	17AYH	บางพลวง 2	Central Inverter		
11.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บางพลี			String Inverter
12.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร บ้านแพ้ว		Central Inverter	
13.	17AYH	สหกรณ์การเกษตร ประสานกลีภิจ		Central Inverter	

ลำดับ	เจ้าของโครงการ	ชื่อโครงการ	บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า		
			ABB	Sungrow	Huawei
14.	17AYH	สหกรณ์การเกษตรสามโคก		String Inverter	
15.	17AYH	เขาทวาย		Central Inverter	
16.	HPM	หนองพยอม		Central Inverter	
17.	HPM	ห้วยสะแก		Central Inverter	
18.	HPM	หันทราย	Central Inverter		
19.	HPM	กาหลง 2	Central Inverter		

ที่มา: รายงานที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ โดยบริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด ลงวันที่ 14 กันยายน 2561

รายละเอียดของแต่ละบริษัทสามารถสรุปโดยสังเขปดังต่อไปนี้

- ABB บริษัทชั้นนำด้านเทคโนโลยี ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2531 และมีการดำเนินงานอยู่ในมากกว่า 100 ประเทศทั่วโลก บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สวีเดน Nasdaq Stockholm ประเทศสวีเดน และตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก ประเทศสหรัฐอเมริกา สำหรับพลังงานแสงอาทิตย์ ABB มีการให้บริการที่ครอบคลุมแก่ธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ ไม่ว่าจะเป็นเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์แรงดันไฟฟ้าต่ำ (Low Voltage Product) หม้อแปลงไฟฟ้า อุปกรณ์ตัดต่อไฟฟ้า (Switch Gear) และสถานีไฟฟ้าย่อยสำหรับระบบโครงข่ายแรงดันไฟฟ้าสูงและแรงดันไฟฟ้าปานกลาง ทั้งนี้ ผลประกอบการล่าสุดปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 34,312 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- Sungrow บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จีนแผ่นดินใหญ่ ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2540 เพื่อพัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าสำหรับพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ รวมถึงให้คำปรึกษาแก่ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน โดย บริษัทครองส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 15 โดยผลประกอบการล่าสุดปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 8,858 ล้านหยวน (หรือเทียบเท่าประมาณ 1,400 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- Huawei บริษัทชั้นนำทางด้านเทคโนโลยีรายหนึ่งของโลก โดยก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2530 ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทได้รับการจัดอันดับเป็นแบรนด์ที่มีมูลค่าสูงที่สุดในโลกติด 1 ใน 100 โดยนิตยสารฟอร์บ (The World's Most Valuable Brands 2017) โดยเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าของบริษัทมีการจำหน่ายไปยังทั่วโลกสูงเป็นอันดับ 1 ของอุตสาหกรรมในปี 2559 และปี 2560 โดยผลประกอบการล่าสุดปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 603,621 ล้านหยวน (หรือเทียบเท่าประมาณ 92.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

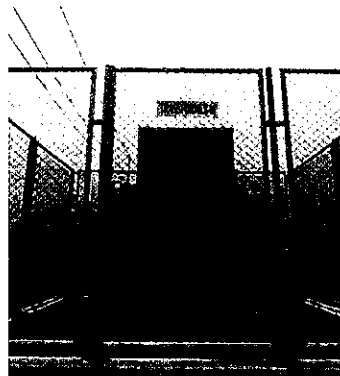
ทั้งนี้ ทางผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าแต่ละรายมีการรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้ากรณีชำรุดบกพร่องจากกระบวนการผลิต ดังต่อไปนี้

ผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า	การรับประกันกรณีชำรุดบกพร่อง (Product Warranty)
ABB	5 ปี
Sungrow	5 ปี
Huawei	5 ปี

2.3) หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer)

หม้อแปลงไฟฟ้าเป็นอีกอุปกรณ์หนึ่งที่มีความสำคัญในกระบวนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีทำหน้าที่เพิ่มแรงดันไฟฟ้าให้สูงขึ้นก่อนจ่ายเข้าสู่ระบบของ กฟผ. หรือ กฟน.

ตัวอย่างรูปภาพหม้อแปลงกระแสไฟฟ้า



หม้อแปลงไฟฟ้า

โครงการสหกรณ์บ้านแพ้ว

ที่มา: รายงานที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ โดยบริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด ลงวันที่ 14 กันยายน 2561

ทั้งนี้ 17AYH และ HPM ได้เลือกใช้หม้อแปลงไฟฟ้าของบริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("QTC") โดยรายละเอียดบริษัทโดยสังเขปสามารถสรุปได้ดังนี้

- QTC บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2539 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท และในปี 2554 บริษัทได้ดำเนินการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทเป็นผู้ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศไทย โดยผลประกอบการล่าสุดปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 920 ล้านบาท

2.4.5 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาในหัวข้อนี้ เป็นเพียงสรุปสาระสำคัญของเอกสารที่จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ลงทุน ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเนื้อหาหรือรายละเอียดทั้งหมดในสัญญาที่คู่สัญญาได้เข้าทำหรือจะเข้าทำ นอกจากนี้ สัญญาดังกล่าวอาจอยู่ระหว่างการพิจารณาของคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง รายละเอียดของสัญญาจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมต่อไปตามที่คู่สัญญาจะเห็นชอบร่วมกัน

1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

(ก) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ กฟผ. ภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) เดิม

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ● กฟผ. ในฐานะผู้รับซื้อไฟฟ้า ● 17AYH ในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้า
ระยะเวลาของสัญญา	<p>สัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 25 ปี โดยนับอายุสัญญาดังนี้</p> <p>(ก) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ก่อนกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน COD</p> <p>(ข) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ณ กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน SCOD</p> <p>(ค) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) หลังจากกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน SCOD โดยไม่มีผลกระทบต่อวันสิ้นสุดการขายไฟฟ้าที่กำหนดในสัญญา</p>
การสิ้นสุดของสัญญา	<p>สัญญาจะมีผลตั้งแต่วันที่ทั้งสองฝ่ายลงนามในสัญญา และมีผลบังคับจนกว่ามีการยุติสัญญาในกรณีดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) ผู้ผลิตไฟฟ้ามีหนังสือถึง กฟผ. แสดงความประสงค์ยุติการซื้อขายไฟฟ้า โดยให้มีผลในเวลาไม่น้อยกว่า 30 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือบอกกล่าว หรืออาจเร็วกว่าหรือช้ากว่านั้นแล้วแต่คู่สัญญาตกลงกัน</p> <p>(ข) คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อหนึ่งข้อใด ให้อีกฝ่ายทำหนังสือแจ้งให้ฝ่ายนั้นดำเนินการแก้ไข หากไม่แก้ไข อีกฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้</p> <p>(ค) ผู้ผลิตไฟฟ้าต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาและห้ามเปลี่ยนแปลงจุดรับซื้อไฟฟ้า รวมถึงห้ามเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์ที่ใช้ในระบบผลิตไฟฟ้าโดยไม่ได้รับอนุญาตจาก กฟผ. หากผู้ผลิตไฟฟ้าไม่ปฏิบัติตาม กฟผ. จะดำเนินการตามข้อ (ข)</p>

	<p>(ง) หากผู้ผลิตไฟฟ้ากระทำการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ถือว่าผิดสัญญา และสัญญาสิ้นสุดลงทันที และต้องถูกดำเนินคดีตามกฎหมายทั้งทางแพ่งและอาญา โดยผู้ผลิตไฟฟ้าไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ จาก กฟผ. และต้องเสียค่าปรับ 5,000,000 บาทต่อเมกะวัตต์ ตามขนาดกำลังการผลิตติดตั้งตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า</p> <ol style="list-style-type: none"> นำเชื้อเพลิงอื่นมาใช้ผลิตไฟฟ้า หรือนำพลังงานไฟฟ้าจากแหล่งอื่นมาขายเข้าระบบนอกเหนือจากพลังงานไฟฟ้าที่ได้จากพลังงานแสงอาทิตย์โดยเทคโนโลยีแผงโฟโตโวลเทอิกภายใต้สัญญา ติดตั้งแผงโฟโตโวลเทอิกเพิ่มเติมจากที่ระบุในสัญญา
<p>การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> ห้ามผู้ผลิตไฟฟ้าโอนสิทธิหน้าที่ในคำขอขายไฟฟ้าหรือในสัญญาให้ผู้อื่น เว้นแต่ได้รับการยินยอมจากการไฟฟ้าตามหลักเกณฑ์ของการไฟฟ้าที่ได้รับความเห็นชอบจาก กฟผ. หากผู้ผลิตไฟฟ้าเป็นนิติบุคคล ห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้นจนผู้ถือหุ้นเดิมตามรายละเอียดที่ยื่นขอขายไฟฟ้าในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) เดิม น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง และห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นเดิมเหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จนกว่าผู้ผลิตจะได้อายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้วเป็นเวลา 3 ปี
<p>การคำนวณการรับซื้อไฟฟ้าและการชำระเงิน</p>	<ul style="list-style-type: none"> การคำนวณพลังงานไฟฟ้าส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จะได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้า (FIT) 5.66 บาทต่อหน่วย ปริมาณไฟฟ้าส่วนที่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับ FIT เท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน ณ ระดับแรงดัน 11-33 กิโลวัตต์ที่ กฟผ. ขายให้ กฟผ. รวมกับค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยใน 12 เดือน แต่ต้องไม่เกิน FIT ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่รับซื้อในปีแรกและปีสุดท้ายของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ถ้าไม่ครบปีปฏิทินให้ใช้ FIT ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย โดยไม่ต้องนำ Capacity Factor มาบังคับใช้ กรณี กฟผ. ผิดนัดไม่ชำระหนี้ภายใน 30 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับใบแจ้งขอรับเงิน กฟผ. ยินยอมให้ผู้ผลิตไฟฟ้าคิดดอกเบี้ยจากเงินที่ค้างชำระ อัตราเท่ากับดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เรียกเก็บจากลูกค้าชั้นดีในขณะนั้น นับจากวันที่ผิดนัดจนกว่าชำระหนี้เสร็จสิ้น แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 15 ต่อปี
<p>การระงับข้อพิพาท</p>	<p>กฟผ. มีอำนาจวินิจฉัยหาข้อยุติ คำวินิจฉัย กฟผ. เป็นที่สุด หากผู้ผลิตไฟฟ้าไม่พอใจในคำวินิจฉัย ให้ฟ้องคดีต่อศาลไทย</p>
<p>กฎหมายที่ใช้บังคับ</p>	<p>กฎหมายไทย</p>

- (ข) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ กฟน. หรือ กฟภ. ภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร

<p>คู่สัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● กฟน. หรือ กฟภ. ในฐานะผู้รับซื้อไฟฟ้า ● 17AYH ในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้า
<p>ระยะเวลาของสัญญา</p>	<p>สัญญาจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ทำสัญญา และมีระยะเวลา 25 ปี โดยนับอายุสัญญาดังนี้</p> <p>(ก) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ก่อนกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน COD</p> <p>(ข) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ณ กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน SCOD</p> <p>(ค) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) หลังจากกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน SCOD โดยไม่มีผลกระทบต่อวันสิ้นสุดการขายไฟฟ้าที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>การสิ้นสุดของสัญญา</p>	<p>สัญญาสิ้นสุดเมื่อ</p> <p>(ก) ผู้รับซื้อไฟฟ้าได้รับแจ้งบอกเลิกสัญญาเป็นหนังสือจากผู้ผลิตไฟฟ้า</p> <p>(ข) คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งบอกเลิกสัญญาเนื่องจากอีกฝ่ายไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อใดข้อหนึ่ง เช่น</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ห้ามผู้ผลิตไฟฟ้านำพลังงานไฟฟ้าจากแหล่งผลิตไฟฟ้าอื่นมาขายเข้าระบบนอกเหนือจากพลังงานไฟฟ้าที่ได้จากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน และห้ามขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากระบุในสัญญา หากฝ่าฝืน ถือว่าผู้ผลิตไฟฟ้าผิดสัญญา ผู้รับซื้อไฟฟ้าบอกเลิกสัญญาได้ทันที ผู้ผลิตไฟฟ้าอาจถูกดำเนินคดีทางแพ่งและอาญา โดยผู้ผลิตไฟฟ้าไม่มีสิทธิเรียกค่าเสียหายใดๆ และผู้รับซื้อไฟฟ้าจะเรียกเก็บค่าปรับในอัตรา 5,000 บาทต่อกิโลวัตต์สูงสุดของกำลังการผลิต 2. ห้ามเปลี่ยนแปลงวงจรับซื้อไฟฟ้า และห้ามเปลี่ยนแปลงขนาดกำลังการผลิตติดตั้งเกินกว่าที่ระบุไว้ในแบบคำขอ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นหนังสือจากผู้รับซื้อไฟฟ้าโดยความเห็นชอบของ กกฟ.
<p>การคำนวณการรับซื้อไฟฟ้าและการชำระเงิน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● หากในเดือนใดผู้ผลิตไฟฟ้าจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบผู้รับซื้อไฟฟ้าเกินกว่าปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุดตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ผู้รับซื้อไฟฟ้าจะไม่นับคิดค่าพลังงานไฟฟ้าส่วนที่เกิน ● กรณีผู้ผลิตไฟฟ้าซื้อไฟฟ้าจากผู้รับซื้อไฟฟ้าเข้าไปใช้ในระบบผลิตไฟฟ้าผ่านเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้า ผู้รับซื้อไฟฟ้าจะคิดเงินค่าไฟฟ้าด้วยอัตราค่าไฟฟ้า

	<p>ประเภทที่ 2 กิจการขนาดเล็ก อัตรา 2.1 ตามระดับแรงดันที่เชื่อมต่อ</p> <ul style="list-style-type: none"> • กรณีผู้รับซื้อไฟฟ้าผิดนัดไม่ชำระหนี้ภายใน 30 วันนับจากวันที่ผู้รับซื้อไฟฟ้าได้รับใบแจ้งขอรับเงิน ผู้รับซื้อไฟฟ้ายินยอมให้ผู้ผลิตไฟฟ้าคิดดอกเบี้ยจากเงินที่ค้างชำระ อัตราเท่ากับดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เรียกเก็บจากลูกค้าชั้นดีในขณะนั้น นับจากวันที่ผิดนัดจนกว่าชำระหนี้เสร็จสิ้น แต่ไม่เกินร้อยละ 15 ต่อปี
การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • ห้ามผู้ผลิตไฟฟ้าโอนสิทธิหน้าที่ในสัญญาให้ผู้อื่น เว้นแต่ได้รับการยินยอมเป็นหนังสือจากผู้รับซื้อไฟฟ้าตามหลักเกณฑ์ของผู้รับซื้อไฟฟ้าโดยความเห็นชอบของ กกพ. • หากผู้ผลิตไฟฟ้าเป็นนิติบุคคล ห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้นจนผู้ถือหุ้นเดิมตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าน้อยกว่ากึ่งหนึ่ง และห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่ถือเหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จนกว่าผู้ผลิตไฟฟ้าจะได้จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้วเป็นเวลา 3 ปี
การระงับข้อพิพาท	<p>กกพ. มีอำนาจวินิจฉัยหาข้อยุติ คำวินิจฉัย กกพ. เป็นที่สุด หากผู้ผลิตไฟฟ้าไม่พอใจในคำวินิจฉัย ให้ฟ้องคดีต่อศาลไทย</p>
กฎหมายที่ใช้บังคับ	<p>กฎหมายไทย</p>

- (ค) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง HPM และ กฟภ. ภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • กฟภ. ในฐานะผู้รับซื้อไฟฟ้า • HPM ในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้า
ระยะเวลาของสัญญา	<p>สัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลา 25 ปี โดยนับอายุสัญญาดังนี้</p> <p>(ก) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ก่อนกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน COD</p> <p>(ข) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ณ กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน SCOD</p> <p>(ค) จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) หลังจากกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ให้นับอายุสัญญานับจากวัน SCOD โดยไม่มีผลกระทบต่อวันสิ้นสุดการขายไฟฟ้าที่กำหนดในสัญญา</p>
การสิ้นสุดของสัญญา	<p>สัญญาจะมีผลตั้งแต่วันที่ทั้งสองฝ่ายลงนามในสัญญา และมีผลบังคับจนกว่ามีการยุติสัญญาในกรณีดังต่อไปนี้</p>

	<p>(ก) ผู้ผลิตไฟฟ้ามีหนังสือถึง กฟผ. แสดงความประสงค์ยุติการซื้อขายไฟฟ้า โดยให้มีผลในเวลาไม่น้อยกว่า 30 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือบอกกล่าว หรืออาจเร็วกว่าหรือช้ากว่านั้นแล้วแต่คู่สัญญาตกลงกัน</p> <p>(ข) คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อหนึ่งข้อใด ให้อีกฝ่ายทำหนังสือแจ้งให้ฝ่ายนั้นดำเนินการแก้ไข หากไม่แก้ไข อีกฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกสัญญาได้</p> <p>(ค) ผู้ผลิตไฟฟ้าต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาและห้ามเปลี่ยนแปลงจุดรับซื้อไฟฟ้า รวมถึงห้ามเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์ที่ใช้ในระบบผลิตไฟฟ้าโดยไม่ได้รับอนุญาตจาก กฟผ. หากผู้ผลิตไฟฟ้าไม่ปฏิบัติตาม กฟผ. จะดำเนินการตามข้อ (ข)</p> <p>(ง) หากผู้ผลิตไฟฟ้ากระทำการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ถือว่าผิดสัญญา และสัญญาสิ้นสุดลงทันที และต้องถูกดำเนินคดีตามกฎหมายทั้งทางแพ่งและอาญา โดยผู้ผลิตไฟฟ้าไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใด ๆ จาก กฟผ. และต้องเสียค่าปรับ 5,000,000 บาทต่อเมกะวัตต์ ตามขนาดกำลังการผลิตติดตั้งตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า</p> <p>(1) นำเชื้อเพลิงอื่นมาใช้ผลิตไฟฟ้า หรือนำพลังงานไฟฟ้าจากแหล่งอื่นมาขายเข้าระบบนอกเหนือจากพลังงานไฟฟ้าที่ได้จากพลังงานแสงอาทิตย์โดยเทคโนโลยีแผงโฟโตโวลเทอิกภายใต้สัญญา</p> <p>(2) ติดตั้งแผงโฟโตโวลเทอิกเพิ่มเติมจากที่ระบุในสัญญา</p>
<p>การคำนวณการรับซื้อไฟฟ้าและการชำระเงิน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● การคำนวณพลังงานไฟฟ้าส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จะได้รับอัตรารับซื้อไฟฟ้า (FIT) 5.66 บาทต่อหน่วย ● ปริมาณไฟฟ้าส่วนที่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 จะได้รับ FIT เท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน ณ ระดับแรงดัน 11-33 กิโลวัตต์ที่ กฟผ. ขายให้ กฟผ. รวมกับค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยใน 12 เดือน แต่ต้องไม่เกิน FIT ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย ● สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่รับซื้อในปีแรกและปีสุดท้ายของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ถ้าไม่ครบปีปฏิทินให้ใช้ FIT ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย โดยไม่ต้องนำ Capacity Factor มาบังคับใช้ <p>กรณี กฟผ. มิดนิตไม่ชำระหนี้ภายใน 30 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับใบแจ้งขอรับเงิน กฟผ. ยินยอมให้ผู้ผลิตไฟฟ้าคิดดอกเบี้ยจากเงินที่ค้างชำระ อัตราเท่ากับดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เรียกเก็บจากลูกค้าชั้นดีในขณะนั้น นับจากวันที่มิดนิตจนกว่าชำระหนี้เสร็จสิ้น แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 15 ต่อปี</p>
<p>การโอนสิทธิและหน้าที่ตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ห้ามผู้ผลิตไฟฟ้าโอนสิทธิหน้าที่ในค่าซื้อขายไฟฟ้าหรือในสัญญาให้ผู้อื่น เว้นแต่ได้รับการยินยอมจากการไฟฟ้าตามหลักเกณฑ์ของการไฟฟ้าที่ได้รับ

สัญญา	<p>ความเห็นชอบจาก กกพ.</p> <ul style="list-style-type: none"> หากผู้ผลิตไฟฟ้าเป็นนิติบุคคล ห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้นจนผู้ถือหุ้นเดิมตามรายละเอียดที่ยื่นขอขายไฟฟ้าในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง และห้ามเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นเดิมเหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จนกว่าผู้ผลิตจะจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้วเป็นเวลา 3 ปี
การระงับข้อพิพาท	กกพ. มีอำนาจวินิจฉัยหาข้อยุติ คำวินิจฉัย กกพ. เป็นที่สุด หากผู้ผลิตไฟฟ้าไม่พอใจในคำวินิจฉัย ให้ฟ้องคดีต่อศาลไทย
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย

- 2) สัญญาให้ผู้สนับสนุนโครงการดำเนินการโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร (สำหรับโครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี โครงการสหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว โครงการสหกรณ์การเกษตรประสานกลีภิก และโครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคก)

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> สหกรณ์การเกษตร ในฐานะเจ้าของโครงการ 17AYH ในฐานะผู้สนับสนุนโครงการ
กำหนดระยะเวลาการให้ใช้สิทธิขายไฟฟ้า	25 ปี นับแต่วันที่จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์
การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา	ผู้สนับสนุนโครงการตกลงว่าจะไม่โอนสิทธิให้บุคคลอื่นตลอดอายุสัญญา เว้นแต่ได้รับอนุญาตจาก กกพ. และเจ้าของโครงการ
ค่าใช้จ่ายในการขายไฟฟ้า	ผู้สนับสนุนโครงการตกลงจะให้ค่าใช้จ่ายสิทธิในการขายไฟฟ้า ในอัตราตามที่กำหนดในสัญญาของยอดขายในแต่ละปีตลอดอายุสัญญา โดยกำหนดชำระภายใน 15 วันหลังจากผู้สนับสนุนโครงการได้รับเงินจากการขายไฟฟ้าในแต่ละเดือน
ค่าใช้จ่ายประโยชน์ในที่ดิน	ผู้สนับสนุนโครงการตกลงชำระค่าใช้จ่ายประโยชน์ในที่ดินตามสัญญาเช่าระหว่างเจ้าของโครงการและเจ้าของที่ดิน
เหตุบอกเลิกสัญญา	เจ้าของโครงการมีสิทธิบอกเลิกสัญญา หากผู้สนับสนุนโครงการผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่ง หรือไม่ดำเนินการตามโครงการให้อยู่ในความเรียบร้อย หรือไม่ปฏิบัติตามระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้าจากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร พ.ศ.2558 และกฎหมายหรือระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

คำปรับ	<ul style="list-style-type: none"> ● หากผู้สนับสนุนโครงการละทิ้งหรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร หรือมิใช่เหตุสุดวิสัยตามระเบียบ กกฟ. จะต้องชำระค่าปรับให้เจ้าของโครงการเดือนละ 1,000 บาท ● หากเจ้าของโครงการจำเป็นต้องให้ผู้สนับสนุนโครงการรายใหม่เข้าแทนที่ผู้สนับสนุนโครงการ และมีค่าใช้จ่าย ผู้สนับสนุนโครงการจะต้องรับผิดชอบค่าเสียหายต่างๆ และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในการดำเนินโครงการต่อ
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย

3) สัญญาเช่าที่ดิน

สัญญาเช่าที่ดินบางรายการอยู่ระหว่างการเข้าทำสัญญาฉบับใหม่หรือแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเช่าเดิม (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ เพื่อให้ระยะเวลาการเช่าครอบคลุมระยะเวลาของการโอนสิทธิในรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

- (ก) สัญญาเช่าที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ● Super Energy ในฐานะผู้ให้เช่า ● 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้เช่า หรือ (สำหรับโครงการกาหลง 2) ● Super Energy และ MIL ในฐานะผู้ให้เช่า ● HPM ในฐานะผู้เช่า
ทรัพย์สินที่เช่า	ที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม
อัตราค่าเช่า	ตามที่ระบุในสัญญา โดยกำหนดชำระค่าเช่าเป็นรายปี
ระยะเวลาของการเช่า	ตามที่ระบุในสัญญาเช่าของแต่ละโครงการ ทั้งนี้ ระยะเวลาของการเช่าจะครอบคลุมระยะเวลาจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง
การสิ้นสุดของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ● เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาเช่า ● ผู้ให้เช่าผิดสัญญา หรือผู้เช่าไม่สามารถใช้ทรัพย์สินที่เช่าให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์แห่งการเช่าได้ ผู้เช่ามีสิทธิบอกเลิกสัญญา ● ผู้ให้เช่าจะบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดระยะเวลาเช่าไม่ได้ เว้นแต่ผู้เช่าไม่ชำระค่าเช่าตามกำหนด และได้ส่งหนังสือบอกกล่าวเพื่อแจ้งผู้เช่า และกองทุนฯ และให้ระยะเวลาในการแก้ไขอย่างน้อย 60 วันแล้ว

	<ul style="list-style-type: none"> • สิ่งปลูกสร้างที่ผู้เช่าสร้างขึ้นเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้เช่าแต่เพียงผู้เดียว
การต่อสัญญา	ภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 15 วัน ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเช่า ผู้เช่าอาจแสดงเจตนาแก่ผู้ให้เช่าว่าประสงค์จะต่อสัญญาต่อไป และผู้ให้เช่ายินยอมให้ผู้เช่าทำการเช่าทรัพย์สินต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ปี ภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าเช่าเดิม

(ข) สัญญาเช่าที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • Super Energy ในฐานะผู้ให้เช่า • สหกรณ์การเกษตร ในฐานะผู้เช่า หรือ (สำหรับโครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคก) <ul style="list-style-type: none"> • 17AYH ในฐานะผู้ให้เช่า • สหกรณ์การเกษตร ในฐานะผู้เช่า
ทรัพย์สินที่เช่า	ที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี โครงการสหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว โครงการสหกรณ์การเกษตรประสานกลสิกิจ และโครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคก
อัตราค่าเช่า	ตามที่ระบุในสัญญา โดยกำหนดชำระค่าเช่าเป็นรายปี ในกรณีที่คู่สัญญาตกลงต่อสัญญาโดยทำสัญญาฉบับใหม่หลังการสิ้นสุดของสัญญา คู่สัญญาอาจตกลงเพิ่มค่าเช่าในอัตราไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าเช่าในเดือนสุดท้ายของสัญญา
ระยะเวลาของการเช่า	ตามที่ระบุในสัญญาเช่าของแต่ละโครงการ ทั้งนี้ ระยะเวลาของการเช่าจะครอบคลุมระยะเวลาจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง
การสิ้นสุดของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาเช่า • ใช้ที่ดินที่เช่าผิดวัตถุประสงค์ • สิ่งปลูกสร้างที่ผู้เช่าสร้างขึ้นเมื่อสิ้นอายุสัญญาเช่าตกเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ให้เช่า
การต่อสัญญา	ในเวลาใดๆ ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเช่า ผู้เช่าอาจแสดงเจตนาแก่ผู้ให้เช่าว่าประสงค์จะต่อสัญญาต่อไป ผู้ให้เช่ายินยอมให้ผู้เช่าต่อสัญญาฉบับนี้ออกไปอีก 1 ครั้งหรือมากกว่า โดยการทำสัญญาเช่าฉบับใหม่ โดยสัญญาแต่ละฉบับที่ทำขึ้นใหม่นั้นมีกำหนดระยะเวลาเช่าไม่เกิน 30 ปี โดยผู้เช่าต้องแจ้งความจำนงล่วงหน้าก่อนหมดระยะเวลาเช่าไม่น้อยกว่า 15 วัน
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย

- (ค) สัญญาเช่าที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร (โครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคก)

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ● เจ้าของที่ดินบุคคลภายนอก ในฐานะผู้ให้เช่า ● 17AYH ในฐานะผู้เช่า
ทรัพย์สินที่เช่า	ที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคกโฉนดที่ดินเลขที่ 13538 14075 และ 16736
อัตราค่าเช่า	ตามที่ระบุในสัญญา โดยกำหนดชำระค่าเช่าเป็นรายปี ทั้งนี้ ได้มีการชำระค่าเช่าล่วงหน้า 5 ปีในวันทำสัญญาแล้ว
ระยะเวลาของการเช่า	ตามที่ระบุในสัญญาเช่าของแต่ละโครงการ ทั้งนี้ ระยะเวลาของการเช่าจะครอบคลุมระยะเวลาจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง
การสิ้นสุดของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ● เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาเช่า ● สิ่งปลูกสร้างที่ผู้เช่าสร้างขึ้นเมื่อสิ้นอายุสัญญาเช่าตกเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้เช่า
การต่อสัญญา	ในเวลาใดๆ ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเช่า ผู้เช่าอาจแสดงเจตนาแก่ผู้ให้เช่าว่าประสงค์จะต่อสัญญาต่อไป ผู้ให้เช่ายินยอมให้ผู้เช่าต่อสัญญาฉบับนี้ออกไปอีก 1 ครั้งหรือมากกว่า โดยการทำสัญญาเช่าฉบับใหม่ โดยสัญญาแต่ละฉบับที่ทำขึ้นใหม่นั้นมีกำหนดระยะเวลาเช่าไม่เกิน 30 ปี โดยผู้เช่าต้องแจ้งความจำนงล่วงหน้าก่อนหมดระยะเวลาเช่าไม่น้อยกว่า 15 วัน
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย

- (ง) สัญญาเช่าช่วงที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร (โครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคก)

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ● 17AYH ในฐานะผู้ให้เช่าช่วง ● สหกรณ์การเกษตรสามโคก ในฐานะผู้เช่าช่วง
ทรัพย์สินที่เช่า	ที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการสหกรณ์การเกษตรสามโคกโฉนดที่ดินเลขที่ 13538 14075 และ 16736
อัตราค่าเช่า	ตามที่ระบุในสัญญา โดยกำหนดชำระค่าเช่าเป็นรายปี ในกรณีคู่สัญญาตกลงต่อสัญญาโดยทำสัญญาฉบับใหม่หลังการสิ้นสุดของสัญญา คู่สัญญาอาจตกลงเพิ่มค่าเช่าในอัตราไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าเช่าในเดือนสุดท้ายของสัญญา
ระยะเวลาของ	ตามที่ระบุในสัญญาเช่าของแต่ละโครงการ ทั้งนี้ ระยะเวลาของการเช่าจะ

การเช่า	ครอบคลุมระยะเวลาจนถึงวันสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง
การสิ้นสุดของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาเช่า ใช้ที่ดินที่เช่าผิดวัตถุประสงค์ สิ่งปลูกสร้างที่ผู้เช่าช่วงสร้างขึ้นเมื่อสิ้นอายุสัญญาเช่าตกเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ให้เช่าช่วง
การต่อสัญญา	ในเวลาใดๆ ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาเช่า ผู้เช่าช่วงอาจแสดงเจตนาแก่ผู้ให้เช่าช่วงว่าประสงค์จะต่อสัญญาต่อไป ผู้ให้เช่าช่วงยินยอมให้ผู้เช่าช่วงต่อสัญญาฉบับนี้ออกไปอีก 1 ครั้งหรือมากกว่า โดยการทำสัญญาเช่าฉบับใหม่ โดยสัญญาแต่ละฉบับที่ทำขึ้นใหม่นั้นมีกำหนดระยะเวลาเช่าไม่เกิน 30 ปี โดยผู้เช่าช่วงต้องแจ้งความจำนงล่วงหน้าก่อนหมดระยะเวลาเช่าไม่น้อยกว่า 15 วัน
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย

4) สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้ว่าจ้าง SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง
ข้อตกลงว่าจ้างบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ว่าจ้างตกลงจ้าง และผู้รับจ้างตกลงรับจ้างให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าของโครงการแก่ผู้ว่าจ้างตามขอบเขตงานดังที่กำหนดในสัญญา และงานอื่นที่เกี่ยวข้องตามสมควร เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญา ผู้รับจ้างอาจเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานตามความจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ให้เกิดประโยชน์สูงสุด แต่ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพหรือประสิทธิภาพในการให้บริการ หรือเพิ่มภาระหรือค่าใช้จ่ายให้ผู้ว่าจ้าง โดยต้องแจ้งผู้ว่าจ้างล่วงหน้าก่อนดำเนินการดังกล่าว และถ้าการเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานจะก่อภาระหรือค่าใช้จ่ายแก่ผู้ว่าจ้างนอกเหนือจากค่าตอบแทนที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ ผู้รับจ้างต้องได้รับความยินยอมเป็นหนังสือล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ) ผู้รับจ้างไม่สามารถจ้างช่วงนอกเหนือจากกรณีที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา หรือได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯแล้ว) และนอกจากสัญญานี้จะระบุเป็นอย่างอื่น ความยินยอมนั้นไม่เป็นเหตุให้ผู้รับจ้างหลุดพ้นจากความรับผิดชอบตามสัญญานี้ และยังคงต้องรับผิดชอบในความผิดของผู้รับจ้างช่วงทุกประการ

<p>ระยะเวลาการจ้าง</p>	<p>สัญญานี้มีผลบังคับใช้นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการสิ้นสุดลง (“ระยะเวลาการจ้าง”) โดยแบ่งเป็นช่วงเวลา ดังนี้</p> <p>(ก) ตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 1”)</p> <p>(ข) ตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 1 ถึงวันที่ครบกำหนด 15 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 2”)</p> <p>(ค) ตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 2 ถึงวันที่ครบกำหนด 20 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 3”)</p> <p>(ง) ตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 3 ถึงวันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการสิ้นสุดลง (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 4”)</p> <p>เมื่อครบกำหนดระยะเวลาการจ้างข้างต้น ผู้รับจ้างยินยอมให้ผู้ว่าจ้างต่ออายุสัญญาในส่วน of โครงการนั้นๆ ได้อีกไม่เกิน 1 ปีภายใต้ข้อกำหนด เงื่อนไข และค่าตอบแทนตามสัญญาฉบับนี้ โดยผู้ว่าจ้างต้องส่งหนังสือแสดงเจตนาต่อสัญญามายังผู้รับจ้างไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างของแต่ละโครงการ</p>
<p>ค่าตอบแทน</p>	<p>ผู้ว่าจ้างตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้รับจ้างเป็นรายเดือน ซึ่งได้รวมค่าวัสดุ อุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายทั้งปวงไว้แล้ว (“ค่าตอบแทน”) แต่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญา โดยจะชำระค่าตอบแทนสำหรับแต่ละเดือนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนถัดจากเดือนที่นำส่งหนังสือขอเบิกค่าตอบแทน ทั้งนี้ ผู้รับจ้างมีสิทธิขอให้หักเงินค่าตอบแทนที่ยังไม่ได้จ่ายไว้เพื่อชำระค่าเสียหายหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบตามสัญญานี้ แทนการเรียกเงินประกันตามหนังสือสัญญาค้ำประกันของธนาคาร วิธีการชำระค่าตอบแทนเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>การรับประกันผลงานและการปฏิบัติงาน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● หากประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า (Plant Performance Ratio) หรือ ปริมาณความพร้อมจ่ายไฟฟ้า (Plant Availability) ของแต่ละโครงการ ไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญา ผู้รับจ้างจะชดเชยค่าเสียหายให้แก่ผู้ว่าจ้าง ในอัตราตามที่ระบุในสัญญา ● ผู้รับจ้างตกลงทำความสะอาดแผงโฟโตโวลเทอิกตามขอบเขตของงานที่ระบุในสัญญาอย่างน้อย 4 ครั้งต่อปี ต่อโครงการ ถ้าผู้ว่าจ้างปฏิบัติงานไม่ครบจำนวน ไม่เสร็จเรียบร้อย หรือไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานและคุณภาพที่เป็นที่ยอมรับและปฏิบัติโดยทั่วไปในการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

	<p>พลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน ผู้รับจ้างยินยอมชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ผู้ว่าจ้าง ในอัตราตามที่ระบุในสัญญา</p>
<p>หลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา</p>	<p>เพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา และประกันผลงานของผู้รับจ้าง ผู้รับจ้างตกลงที่จะมอบหนังสือค้ำประกันของธนาคาร (สำหรับแต่ละโครงการ) ให้แก่ผู้ว่าจ้าง โดยมีระยะเวลา และวงเงินค้ำประกัน ตามที่ระบุในสัญญา</p>
<p>การเลิกสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ผู้รับจ้างผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งของสัญญาฉบับนี้ หรือไม่สามารถให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าของโครงการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์แห่งสัญญานี้ได้ ผู้ว่าจ้างมีสิทธิบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ได้โดยทันที โดยมีต้องบอกกล่าวล่วงหน้า ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ว่าจ้างในการเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่นๆ และการที่ผู้ว่าจ้างไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญานี้ ไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิอื่นใดของผู้ว่าจ้าง ไม่ว่าตามกฎหมายหรือสัญญา • ผู้รับจ้างจะระงับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับจ้างภายใต้สัญญาฉบับนี้ หรือบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างไม่ได้ เว้นแต่ กรณีที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าตอบแทนตามที่กำหนด อันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่ใช่) ความผิดของผู้รับจ้าง หรือจากเหตุใด ๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบ (ทั้งนี้ ผู้รับจ้างตกลงที่จะไม่ใช้สิทธิเลิกสัญญาดังกล่าวในทันที โดยจะส่งหนังสือบอกกล่าวเพื่อแจ้งผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ เพื่อให้เวลาในการดำเนินการแก้ไขอย่างน้อย 60 วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่ผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ ได้รับหนังสือบอกกล่าว ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้าง และ/หรือกองทุนฯ สามารถชำระค่าตอบแทน หรือดำเนินการแก้ไขโดยประการอื่นใดได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิเลิกสัญญาและจะต้องปฏิบัติตามภาระหน้าที่ภายใต้สัญญาฉบับนี้ต่อไป
<p>การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ว่าจ้างสามารถโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก รวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้อง จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจ หรือนำไปเป็นหลักประกันชำระหนี้ในรูปแบบอื่นใดให้กับกองทุนฯ โดยที่ผู้รับจ้างจะให้ความร่วมมือในการดำเนินการดังกล่าว และผู้รับจ้างจะชำระหนี้ใดๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ให้แก่กองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิใดๆ รวมถึงปฏิบัติตามเงื่อนไขอันเป็นหน้าที่ของผู้รับจ้างที่มีต่อกองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนสิทธิเรียกร้องนั้น เมื่อการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวมีผลบังคับ • ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิที่จะโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก โดยปราศจากความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ว่าจ้างและกองทุนฯ
<p>กฎหมายที่ใช้</p>	<p>สัญญาฉบับนี้ใช้และตีความตามกฎหมายไทย และศาลไทยเป็นศาลที่มีเขต</p>

บังคับและเขตอำนาจศาล	อำนาจ
----------------------	-------

5) สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้ว่าจ้าง • SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง
ข้อตกลงว่าจ้างจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ว่าจ้างตกลงจ้าง และผู้รับจ้างตกลงรับจ้างให้บริการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์โรงไฟฟ้าของโครงการตามขอบเขตงานดังที่กำหนดในสัญญาฉบับนี้ และงานอื่นที่เกี่ยวข้องตามสมควร เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญา • ผู้รับจ้างอาจเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานตามความจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าให้เกิดประโยชน์สูงสุด แต่ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพหรือประสิทธิภาพในการให้บริการ หรือเพิ่มภาระหรือค่าใช้จ่ายให้ผู้ว่าจ้าง โดยต้องแจ้งผู้ว่าจ้างล่วงหน้าก่อนดำเนินการดังกล่าว และถ้าการเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานจะก่อภาระหรือค่าใช้จ่ายแก่ผู้ว่าจ้างนอกเหนือจากค่าตอบแทนที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ ผู้รับจ้างต้องได้รับความยินยอมเป็นหนังสือล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุน) • ผู้รับจ้างไม่สามารถอ้างชวงนอกเหนือจากกรณีที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา หรือได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ แล้ว) และนอกจากสัญญานี้จะระบุเป็นอย่างอื่น ความยินยอมนั้นไม่เป็นเหตุให้ผู้รับจ้างหลุดพ้นจากความรับผิดชอบตามสัญญานี้ และยังคงต้องรับผิดชอบในความผิดของผู้รับจ้างช่วงทุกประการ
ระยะเวลาการจ้าง	<p>สัญญานี้มีผลบังคับใช้นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการสิ้นสุดลง ("ระยะเวลาการจ้าง") โดยแบ่งเป็นช่วงเวลา ดังนี้</p> <p>(ก) ตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ ("ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 1")</p> <p>(ข) ตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 1 ถึงวันที่ครบกำหนด 15 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ ("ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 2")</p> <p>(ค) ตั้งแต่วันที่ถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 2 ถึงวันที่ครบกำหนด 20 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละ</p>

	<p>โครงการ (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 3”)</p> <p>(ง) ตั้งแต่วันถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 3 ถึงวันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการสิ้นสุดลง (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 4”)</p> <p>เมื่อครบกำหนดระยะเวลาการจ้างข้างต้น ผู้รับจ้างยินยอมให้ผู้ว่าจ้างต่ออายุสัญญาในส่วนของโครงการนั้นๆ ได้อีกไม่เกิน 1 ปีภายใต้ข้อกำหนด เงื่อนไข และค่าตอบแทนตามสัญญาฉบับนี้ โดยผู้ว่าจ้างต้องส่งหนังสือแสดงเจตนาต่อสัญญามายังผู้รับจ้างไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างของแต่ละโครงการ</p>
<p>ค่าตอบแทน</p>	<p>ผู้ว่าจ้างตกลงจ่ายค่าตอบแทนของแต่ละโครงการให้แก่ผู้รับจ้างเป็นรายงวดตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ ซึ่งได้รวมค่าวัสดุอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายที่ป้องกันไว้แล้ว (“ค่าตอบแทน”) แต่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ทั้งนี้ ผู้รับจ้างมีสิทธิร้องขอให้หักเงินค่าตอบแทนที่ยังไม่ได้จ่ายไว้เพื่อชำระค่าเสียหายหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบตามสัญญาี้ แทนการเรียกเงินประกันตามหนังสือสัญญาค้ำประกันของธนาคาร</p> <ul style="list-style-type: none"> • กรณีที่ระบายนับตั้งแต่วันที่ทำสัญญาฉบับนี้ ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เกินกว่า 3 เดือน ให้ชำระค่าตอบแทนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนตุลาคม โดยค่าตอบแทนจะคำนวณเป็นรายหกเดือนในแต่ละปีปฏิทิน ดังนั้น ค่าตอบแทนที่ต้องชำระสำหรับช่วงเวลาตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ให้คิดตามสัดส่วนของระยะเวลาการจ้างเป็นรายวันตามความเป็นจริง • ตั้งแต่วันถัดจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จนกว่าจะสิ้นสุดระยะเวลาการจ้าง ให้ชำระค่าตอบแทน ภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และเดือนกันยายนของแต่ละปี (แล้วแต่กรณี) โดยค่าตอบแทนจะคำนวณเป็นรายหกเดือนในแต่ละปีปฏิทิน ดังนั้น ค่าตอบแทนที่ต้องชำระสำหรับช่วงสุดท้ายของระยะเวลาการจ้างให้คิดตามสัดส่วนของระยะเวลาการจ้างเป็นรายวันตามความเป็นจริง <p>วิธีการชำระค่าตอบแทนเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>ค่าปรับ</p>	<p>ในกรณีที่ผู้รับจ้างไม่สามารถดำเนินการหรือปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาฉบับนี้ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา หรือไม่แก้ไขความบกพร่องหรือเสียหายซึ่งเกิดจากความผิดของตนภายในระยะเวลาอันสมควร ผู้ว่าจ้างอาจจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ หรือว่าจ้างบุคคลอื่นมาปฏิบัติงานหรือดำเนินการแก้ไขดังกล่าวแทนผู้รับจ้างได้ โดยผู้รับจ้างยินยอมชดเชยค่าจ้างและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่เกิดขึ้นทั้งหมด บวกด้วยค่าปรับอัตราร้อยละ 15 ของจำนวนเงินดังกล่าว และค่าเสียหายอื่นใด (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นระหว่างที่ผู้ว่าจ้างจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ หรือจัดหาบุคคลอื่นมาปฏิบัติงานแทน และผู้ว่าจ้างยังมีสิทธิเรียกเงินประกัน</p>

	ตามหนังสือสัญญาค้ำประกันของธนาคารตามสัญญาฉบับนี้ด้วย
หลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา	เพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา และประกันผลงานของผู้รับจ้าง ผู้รับจ้างตกลงที่จะมอบหนังสือค้ำประกันของธนาคาร (สำหรับแต่ละโครงการ) ให้แก่ผู้ว่าจ้าง โดยมีระยะเวลา และวงเงินค้ำประกัน ตามที่ระบุในสัญญา
การเลิกสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ผู้รับจ้างผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งของสัญญาฉบับนี้ หรือไม่สามารทำให้บริการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์โรงไฟฟ้าของโครงการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์แห่งสัญญานี้ได้ ผู้ว่าจ้างมีสิทธิบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ได้โดยทันที โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ว่าจ้างในการเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่นๆ และการที่ผู้ว่าจ้างไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญานี้ ไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิอื่นใดของผู้ว่าจ้าง ไม่ว่าจะตามกฎหมายหรือสัญญา • ผู้รับจ้างจะระงับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับจ้างภายใต้สัญญาฉบับนี้ หรือบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างไม่ได้ เว้นแต่ กรณีที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าตอบแทนตามที่กำหนด (อันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของผู้รับจ้างหรือจากเหตุใด ๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบ) ทั้งนี้ ผู้รับจ้างตกลงที่จะไม่ใช้สิทธิเลิกสัญญาดังกล่าวในทันที โดยจะส่งหนังสือบอกกล่าวเพื่อแจ้งผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ เพื่อให้เวลาในการดำเนินการแก้ไขอย่างน้อย 60 วันนับแต่วันที่ผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ ได้รับหนังสือบอกกล่าว ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้าง และ/หรือ กองทุนฯ สามารถชำระค่าตอบแทน หรือดำเนินการแก้ไขโดยประการอื่นใดได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิเลิกสัญญาและจะต้องปฏิบัติตามภาระหน้าที่ภายใต้สัญญาฉบับนี้ต่อไป
การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ว่าจ้างสามารถโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก รวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้อง จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจ หรือนำไปเป็นหลักประกันชำระหนี้ในรูปแบบอื่นใดให้กับกองทุนฯ โดยที่ผู้รับจ้างจะให้ความร่วมมือในการดำเนินการดังกล่าว และผู้รับจ้างจะชำระหนี้ใดๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ให้แก่กองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิใดๆ รวมถึงปฏิบัติตามเงื่อนไขอันเป็นหน้าที่ของผู้รับจ้างที่มีต่อกองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนสิทธิเรียกร้องนั้น เมื่อการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวมีผลบังคับ • ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิที่จะโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก โดยปราศจากความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ว่าจ้างและกองทุนฯ
กฎหมายที่ใช้บังคับและเขตอำนาจ	สัญญาฉบับนี้ใช้และตีความตามกฎหมายไทย และศาลไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจ

อำนาจศาล	
----------	--

6) สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้ว่าจ้าง • SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง
ข้อตกลงรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ว่าจ้างตกลงจ้าง และผู้รับจ้างตกลงรับจ้างให้บริการรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ของโครงการแก่ผู้ว่าจ้างตามขอบเขตงานดังที่กำหนดในสัญญาฉบับนี้ และงานอื่นที่เกี่ยวข้องตามสมควร เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญา โดยผู้รับจ้างต้องเริ่มปฏิบัติงานตามขอบเขตของงาน นับตั้งแต่วันที่ระยะเวลาประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ของผู้ผลิตและจัดจำหน่ายเดิมสิ้นสุดลง แต่ไม่เกิน 5 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ • ผู้รับจ้างอาจเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานตามความจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อให้บริการรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ของโครงการให้เกิดประโยชน์สูงสุด แต่ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพหรือประสิทธิภาพในการให้บริการ หรือเพิ่มภาระหรือค่าใช้จ่ายให้ผู้ว่าจ้าง โดยต้องแจ้งผู้ว่าจ้างล่วงหน้าก่อนดำเนินการดังกล่าว และถ้าการเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานจะก่อภาระหรือค่าใช้จ่ายแก่ผู้ว่าจ้างนอกเหนือจากค่าตอบแทนที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ ผู้รับจ้างต้องได้รับความยินยอมเป็นหนังสือล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ) • ผู้รับจ้างไม่สามารถอ้างชวงนอกเหนือจากกรณีที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา หรือได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯแล้ว) และนอกจากสัญญานี้จะระบุเป็นอย่างอื่น ความยินยอมนั้นไม่เป็นเหตุให้ผู้รับจ้างหลุดพ้นจากความรับผิดตามสัญญานี้ และยังคงต้องรับผิดชอบในความผิดของผู้รับจ้างชวงทุกประการ
ระยะเวลาการจ้าง	<p>สัญญานี้มีผลบังคับใช้นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการสิ้นสุดลง ("ระยะเวลาการจ้าง") โดยแบ่งเป็นชวงเวลา ดังนี้</p> <p>(ก) ตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ ("ชวงระยะเวลาการจ้างที่ 1")</p> <p>(ข) ตั้งแต่วันถัดจากวันสุดท้ายของชวงระยะเวลาการจ้างที่ 1 ถึงวันที่ครบกำหนด 15 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละ</p>

	<p>โครงการ (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 2”)</p> <p>(ค) ตั้งแต่วันถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 2 ถึงวันที่ครบกำหนด 20 ปี นับตั้งแต่ วันเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ของแต่ละโครงการ (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 3”)</p> <p>(ง) ตั้งแต่วันถัดจากวันสุดท้ายของช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 3 ถึงวันที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการสิ้นสุดลง (“ช่วงระยะเวลาการจ้างที่ 4”)</p> <p>เมื่อครบกำหนดระยะเวลาการจ้างข้างต้น ผู้รับจ้างยินยอมให้ผู้ว่าจ้างต่ออายุสัญญาในส่วน of โครงการนั้นๆ ได้อีกไม่เกิน 1 ปีภายใต้ข้อกำหนด เงื่อนไข และค่าตอบแทนตามสัญญาฉบับนี้ โดยผู้ว่าจ้างต้องส่งหนังสือแสดงเจตนาต่อสัญญามายังผู้รับจ้างไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างของแต่ละโครงการ</p>
<p>ค่าตอบแทน</p>	<p>ผู้ว่าจ้างตกลงจ่ายค่าตอบแทนของแต่ละโครงการให้แก่ผู้รับจ้างเป็นรายงวดตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ ซึ่งได้รวมค่าวัสดุอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายทั้งปวงไว้แล้ว (“ค่าตอบแทน”) แต่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ทั้งนี้ ผู้รับจ้างมีสิทธิร้องขอให้หักเงินค่าตอบแทนที่ยังไม่ได้จ่ายไว้เพื่อชำระค่าเสียหายหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบตามสัญญานี้ แทนการเรียกเงินประกันตามหนังสือสัญญาค้ำประกันของธนาคาร</p> <ul style="list-style-type: none"> • กรณีที่ระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ทำสัญญาฉบับนี้ ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เกินกว่า 3 เดือน ให้ชำระค่าตอบแทนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนตุลาคม โดยค่าตอบแทนจะคำนวณเป็นรายหกเดือนในแต่ละปีปฏิทิน ดังนั้นค่าตอบแทนที่ต้องชำระสำหรับช่วงเวลาตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ถึง 31 ธันวาคม 2562 ให้คิดตามสัดส่วนของระยะเวลาการจ้างเป็นรายวันตามความเป็นจริง • ตั้งแต่วันถัดจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จนกว่าจะสิ้นสุดระยะเวลาการจ้าง ให้ชำระค่าตอบแทน ภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และเดือนกันยายนของแต่ละปี (แล้วแต่กรณี) โดยค่าตอบแทนจะคำนวณเป็นรายหกเดือนในแต่ละปีปฏิทิน ดังนั้น ค่าตอบแทนที่ต้องชำระสำหรับช่วงสุดท้ายของระยะเวลาการจ้างให้คิดตามสัดส่วนของระยะเวลาการจ้างเป็นรายวันตามความเป็นจริง <p>วิธีการชำระค่าตอบแทนเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>ค่าปรับ</p>	<p>ในกรณีที่ผู้รับจ้างไม่สามารถดำเนินการหรือปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาฉบับนี้ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา หรือไม่แก้ไขความบกพร่องหรือเสียหายซึ่งเกิดจากความผิดของตนภายในระยะเวลาอันสมควร ผู้ว่าจ้างอาจว่าจ้างบุคคลอื่นมาปฏิบัติงานหรือดำเนินการแก้ไขดังกล่าวแทนผู้รับจ้างได้ โดยผู้รับจ้างยินยอมชดใช้ค่าจ้างและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่เกิดขึ้นทั้งหมด บวกด้วยค่าปรับ</p>

	<p>อัตราร้อยละ 15 ของจำนวนเงินดังกล่าว และค่าเสียหายอื่นใด (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นระหว่างที่ผู้ว่าจ้างจัดหาบุคคลอื่นมาปฏิบัติงานแทน และผู้ว่าจ้างยังมีสิทธิเรียกเงินประกันตามหนังสือสัญญาค้ำประกันของธนาคารตามสัญญานี้ด้วย</p>
<p>หลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา</p>	<p>เพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา และประกันผลงานของผู้รับจ้าง ผู้รับจ้างตกลงที่จะมอบหนังสือค้ำประกันของธนาคาร (สำหรับแต่ละโครงการ) ให้แก่ผู้ว่าจ้าง โดยมีระยะเวลา และวงเงินค้ำประกัน ตามที่ระบุในสัญญา</p>
<p>การเลิกสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ในกรณีที่ผู้รับจ้างผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งของสัญญาฉบับนี้ หรือไม่สามารถให้บริการรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ของโครงการ ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์แห่งสัญญานี้ได้ ผู้ว่าจ้างมีสิทธิบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ได้โดยทันที โดยมีต้องบอกกล่าวล่วงหน้า ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ว่าจ้างในการเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่นๆ และการที่ผู้ว่าจ้างไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญานี้ ไม่ถือว่าเป็นการละสิทธิอื่นใดของผู้ว่าจ้าง ไม่ว่าตามกฎหมายหรือสัญญา ● ผู้รับจ้างจะระงับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับจ้างภายใต้สัญญาฉบับนี้ หรือบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างไม่ได้ เว้นแต่ กรณีที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าตอบแทนตามที่กำหนด (อันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของผู้รับจ้าง หรือจากเหตุใดๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบ) ทั้งนี้ ผู้รับจ้างตกลงที่จะไม่ใช้สิทธิเลิกสัญญาดังกล่าวในทันที โดยจะส่งหนังสือบอกกล่าวเพื่อแจ้งผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ เพื่อให้เวลาในการดำเนินการแก้ไขอย่างน้อย 60 วันนับแต่วันที่ผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ ได้รับหนังสือบอกกล่าว ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้าง และ/หรือ กองทุนฯ สามารถชำระค่าตอบแทน หรือดำเนินการแก้ไขโดยประการอื่นใดได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิเลิกสัญญาและจะต้องปฏิบัติตามภาระหน้าที่ภายใต้สัญญาฉบับนี้ต่อไป
<p>การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ผู้ว่าจ้างสามารถโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก รวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้อง จัดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจ หรือนำไปเป็นหลักประกันชำระหนี้ในรูปแบบอื่นใดให้กับกองทุนฯ โดยที่ผู้รับจ้างจะให้ความร่วมมือในการดำเนินการดังกล่าว และผู้รับจ้างจะชำระหนี้ใดๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ให้แก่กองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิใดๆ รวมถึงปฏิบัติตามเงื่อนไขอันเป็นหน้าที่ของผู้รับจ้างที่มีต่อกองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนสิทธิเรียกร้องนั้น เมื่อการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวมีผลบังคับ ● ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิที่จะโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก โดยปราศจากความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ว่าจ้างและกองทุนฯ

กฎหมายที่ใช้บังคับและเขตอำนาจศาล	สัญญาฉบับนี้ใช้และตีความตามกฎหมายไทย และศาลไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจ
----------------------------------	--

7) สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้ว่าจ้าง SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง
ข้อตกลงว่าจ้างบริหารและจัดการทั่วไป	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ว่าจ้างตกลงจ้าง และผู้รับจ้างตกลงรับจ้างให้บริการบริหารและจัดการโครงการแก่ผู้ว่าจ้างตามขอบเขตงานดังที่กำหนดในสัญญา และงานอื่นที่เกี่ยวข้องตามสมควร เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการบริหารและจัดการโครงการตามสัญญา ผู้รับจ้างอาจเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานตามความจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่อการบริหารจัดการโครงการให้เกิดประโยชน์สูงสุด แต่ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพหรือประสิทธิภาพในการให้บริการ หรือเพิ่มภาระหรือค่าใช้จ่ายให้ผู้ว่าจ้าง โดยต้องแจ้งผู้ว่าจ้างล่วงหน้าก่อนดำเนินการดังกล่าว และถ้าการเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานจะก่อภาระหรือค่าใช้จ่ายแก่ผู้ว่าจ้าง นอกเหนือจากค่าตอบแทนที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ ผู้รับจ้างต้องได้รับความยินยอมเป็นหนังสือล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ) ผู้รับจ้างไม่สามารถจ้างชวงนอกเหนือจากกรณีที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา หรือได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯแล้ว) และนอกจากสัญญานี้จะระบุเป็นอย่างอื่น ความยินยอมนั้นไม่เป็นเหตุให้ผู้รับจ้างหลุดพ้นจากความรับผิดชอบตามสัญญานี้ และยังคงต้องรับผิดชอบในความผิดของผู้รับจ้างชวงทุกประการ
ระยะเวลาการจ้าง	นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันที่ 26 ธันวาคม 2584 เมื่อครบกำหนดระยะเวลาการจ้างข้างต้น ผู้รับจ้างยินยอมให้ผู้ว่าจ้างต่ออายุสัญญาในส่วนของโครงการนั้นๆ ได้อีกไม่เกิน 1 ปีภายใต้ข้อกำหนด เงื่อนไข และค่าตอบแทนตามสัญญาฉบับนี้ โดยผู้ว่าจ้างต้องส่งหนังสือแสดงเจตนาต่อสัญญามายังผู้รับจ้างไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างของแต่ละโครงการ
ค่าตอบแทน	ผู้ว่าจ้างตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้รับจ้างเป็นรายเดือน ซึ่งได้รวมค่าวัสดุ อุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายทั้งปวงไว้แล้ว ("ค่าตอบแทน") แต่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญานี้ โดยจะชำระ

	<p>คำตอบแทนสำหรับแต่ละเดือนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนถัดจากเดือนที่นำส่งหนังสือขอเบิกคำตอบแทน ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้างพิจารณาตามเหตุผลอันสมควรแล้วเห็นว่า ในช่วงระยะเวลาก่อนที่จะมีการชำระเงินในแต่ละงวดดังกล่าว ผู้รับจ้างมิได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตของงานอย่างครบถ้วนสมบูรณ์ เกิดความบกพร่องเสียหาย หรือปฏิบัติงานล่าช้าไม่แล้วเสร็จตามเวลา ผู้ว่าจ้างมีสิทธิที่จะยึดหน่วงหรือระงับการจ่ายคำตอบแทนไว้ชั่วคราวจนกว่าผู้รับจ้างจะปฏิบัติหน้าที่ให้ถูกต้องครบถ้วน หรือดำเนินการแก้ไขความบกพร่องหรือเสียหายวิธีการชำระคำตอบแทนเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>การเลิกสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ผู้รับจ้างผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งของสัญญาฉบับนี้ หรือไม่สามารถให้บริการบริหารและจัดการโครงการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์แห่งสัญญานี้ได้ ผู้ว่าจ้างมีสิทธิบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ได้โดยทันที โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ว่าจ้างในการเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่นๆ และการที่ผู้ว่าจ้างไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญานี้ ไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิอื่นใดของผู้ว่าจ้าง ไม่ว่าตามกฎหมายหรือสัญญา • ผู้รับจ้างจะระงับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับจ้างภายใต้สัญญาฉบับนี้ หรือบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างไม่ได้ เว้นแต่ กรณีที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระคำตอบแทนตามที่กำหนด (อันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของผู้รับจ้าง หรือจากเหตุใด ๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบ) ทั้งนี้ ผู้รับจ้างตกลงที่จะไม่ใช้สิทธิเลิกสัญญาดังกล่าวในทันที โดยจะส่งหนังสือบอกกล่าวเพื่อแจ้งผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ เพื่อให้เวลาในการดำเนินการแก้ไขอย่างน้อย 60 วันนับแต่วันที่ผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ ได้รับหนังสือบอกกล่าว ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้าง และ/หรือ กองทุนฯ สามารถชำระคำตอบแทน หรือดำเนินการแก้ไขโดยประการอื่นใดได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิเลิกสัญญาและจะต้องปฏิบัติตามภาระหน้าที่ภายใต้สัญญาฉบับนี้ต่อไป
<p>การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ว่าจ้างสามารถโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก รวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้อง จัดทะเบียนหลักทรัพย์ทางธุรกิจ หรือนำไปเป็นหลักประกันการชำระหนี้ในรูปแบบอื่นใดให้กับกองทุนฯ โดยที่ผู้รับจ้างจะให้ความร่วมมือในการดำเนินการดังกล่าว และผู้รับจ้างจะชำระหนี้ใดๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ให้แก่กองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิใด ๆ รวมถึงปฏิบัติตามเงื่อนไขอันเป็นหน้าที่ของผู้รับจ้างที่มีต่อกองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนสิทธิเรียกร้องนั้น เมื่อการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวมีผลบังคับ • ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิที่จะโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก โดยปราศจากความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร

	จากผู้ว่าจ้างและกองทุนฯ
กฎหมายที่ใช้บังคับและเขตอำนาจศาล	สัญญาฉบับนี้ใช้และตีความตามกฎหมายไทย และศาลไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจ

8) สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้ว่าจ้าง SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง
ข้อตกลงว่าจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ว่าจ้างตกลงจ้าง และผู้รับจ้างตกลงรับจ้างให้บริการงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไปแก่ผู้ว่าจ้างตามขอบเขตงานดังที่กำหนดในสัญญา และงานอื่นที่เกี่ยวข้องตามสมควร เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไปตามสัญญา ผู้รับจ้างอาจเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานตามความจำเป็นหรือเหมาะสมเพื่องานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไปให้เกิดประโยชน์สูงสุด แต่ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อทางลบต่อคุณภาพหรือประสิทธิภาพในการให้บริการ หรือเพิ่มภาระหรือค่าใช้จ่ายให้ผู้ว่าจ้าง โดยต้องแจ้งผู้ว่าจ้างล่วงหน้าก่อนดำเนินการดังกล่าว และถ้าการเปลี่ยนแปลงขอบเขตงานจะก่อภาระหรือค่าใช้จ่ายแก่ผู้ว่าจ้าง นอกเหนือจากค่าตอบแทนที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ ผู้รับจ้างต้องได้รับความยินยอมเป็นหนังสือล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ) ผู้รับจ้างไม่สามารถจ้างช่วงนอกเหนือจากกรณีที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา หรือได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากผู้ว่าจ้าง (ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ แล้ว) และนอกจากสัญญานี้จะระบุเป็นอย่างอื่น ความยินยอมนั้นไม่เป็นเหตุให้ผู้รับจ้างหลุดพ้นจากความรับผิดชอบตามสัญญานี้ และยังคงต้องรับผิดชอบในความผิดของผู้รับจ้างช่วงทุกประการ
ระยะเวลาการจ้าง	<p>นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันที่ 26 ธันวาคม 2584</p> <p>เมื่อครบกำหนดระยะเวลาการจ้างข้างต้น ผู้รับจ้างยินยอมให้ผู้ว่าจ้างต่ออายุสัญญาในส่วนของโครงการนั้นๆ ได้อีกไม่เกิน 1 ปีภายใต้ข้อกำหนด เงื่อนไข และค่าตอบแทนตามสัญญาฉบับนี้ โดยผู้ว่าจ้างต้องส่งหนังสือแสดงเจตนาต่อสัญญามายังผู้รับจ้างไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างของแต่ละโครงการ</p>
ค่าตอบแทน	ผู้ว่าจ้างตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้รับจ้างเป็นรายเดือน ซึ่งได้รวมค่าวัสดุ อุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายทั้งปวงไว้แล้ว ("ค่าตอบแทน") แต่ยังไม่รวม

	<p>ภาษีมูลค่าเพิ่ม ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญา โดยจะชำระค่าตอบแทนสำหรับการปฏิบัติหน้าที่ในแต่ละเดือนให้แก่ผู้รับจ้างภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนถัดจากเดือนที่นำส่งหนังสือขอเบิกค่าตอบแทน ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้างพิจารณาตามเหตุผลอันสมควรแล้วเห็นว่า ในช่วงระยะเวลาก่อนที่จะมีการชำระเงินในแต่ละงวดดังกล่าว ผู้รับจ้างมิได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตของงานอย่างครบถ้วนสมบูรณ์ เกิดความบกพร่องเสียหายหรือปฏิบัติงานล่าช้าไม่แล้วเสร็จตามเวลา ผู้ว่าจ้างมีสิทธิที่จะยึดหน่วงหรือระงับการจ่ายค่าตอบแทนไว้ชั่วคราวจนกว่าผู้รับจ้างจะปฏิบัติหน้าที่ให้ถูกต้องครบถ้วน หรือดำเนินการแก้ไขความบกพร่องหรือเสียหาย</p> <p>วิธีการชำระค่าตอบแทนเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา</p>
<p>การเลิกสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ผู้รับจ้างผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งของสัญญาฉบับนี้ หรือไม่สามารถให้บริการงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไปของโครงการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์แห่งสัญญานี้ได้ ผู้ว่าจ้างมีสิทธิบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ได้โดยทันที โดยมีต้องบอกกล่าวล่วงหน้า ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ว่าจ้างในการเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่นๆ และการที่ผู้ว่าจ้างไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญานี้ ไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิอื่นใดของผู้ว่าจ้าง ไม่ว่าตามกฎหมายหรือสัญญา • ผู้รับจ้างจะระงับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้รับจ้างภายใต้สัญญาฉบับนี้ หรือบอกเลิกสัญญาฉบับนี้ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจ้างไม่ได้ เว้นแต่ กรณีที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าตอบแทนตามที่กำหนด (อันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของผู้รับจ้าง หรือจากเหตุใด ๆ ที่ผู้รับจ้างต้องรับผิดชอบ) ทั้งนี้ ผู้รับจ้างตกลงที่จะไม่ใช้สิทธิเลิกสัญญาดังกล่าวในทันที โดยจะส่งหนังสือบอกกล่าวเพื่อแจ้งผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ เพื่อให้เวลาในการดำเนินการแก้ไขอย่างน้อย 60 วันนับแต่วันที่ผู้ว่าจ้าง และกองทุนฯ ได้รับหนังสือบอกกล่าว ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้าง และ/หรือ กองทุนฯ สามารถชำระค่าตอบแทน หรือดำเนินการแก้ไขโดยประการอื่นใดได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิเลิกสัญญาและจะต้องปฏิบัติตามภาระหน้าที่ภายใต้สัญญาฉบับนี้ต่อไป
<p>การโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ว่าจ้างสามารถโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก รวมถึงการโอนสิทธิเรียกร้อง จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจ หรือนำไปเป็นหลักประกันการชำระหนี้ในรูปแบบอื่นใดให้กับกองทุนฯ โดยที่ผู้รับจ้างจะให้ความร่วมมือในการดำเนินการดังกล่าว และผู้รับจ้างจะชำระหนี้ใดๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ให้แก่กองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิใดๆ รวมถึงปฏิบัติตามเงื่อนไขอันเป็นหน้าที่ของผู้รับจ้างที่มีต่อกองทุนฯ หรือผู้รับโอนสิทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนสิทธิเรียกร้องนั้น เมื่อการโอนสิทธิ

	<p>เรียกร่องดังกล่าวมีผลบังคับ</p> <ul style="list-style-type: none"> ผู้รับจ้างไม่มีสิทธิที่จะโอนสิทธิหรือหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาฉบับนี้ให้กับบุคคลภายนอก โดยปราศจากความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ว่าจ้างและกองทุนฯ
กฎหมายที่ใช้บังคับและเขตอำนาจศาล	สัญญาฉบับนี้ใช้และตีความตามกฎหมายไทย และศาลไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจ

2.4.6 สรุปผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ข้อมูลทางการเงินในอดีตที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้ไม่ได้สะท้อนถึงผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดในอนาคต และผลการดำเนินงานและรายได้ในอดีตไม่ได้รับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต

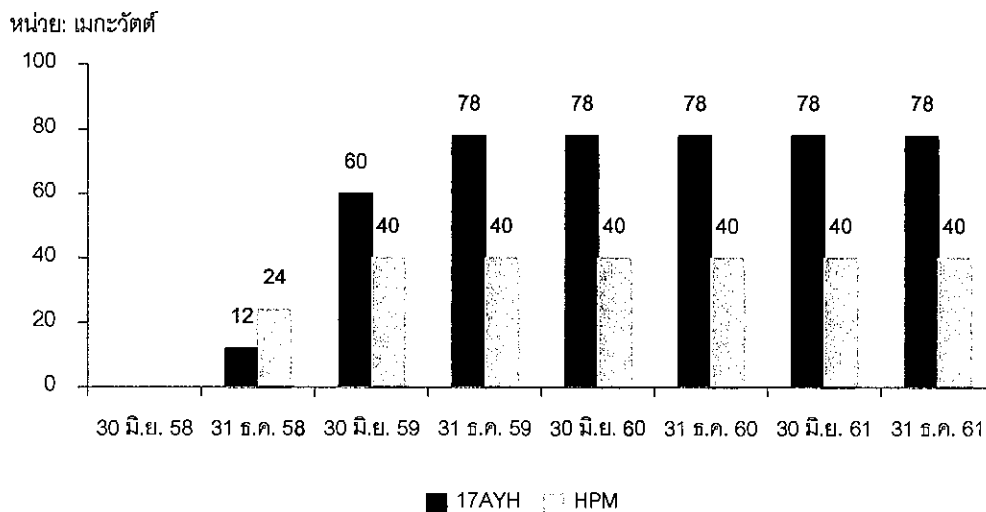
ผลการดำเนินงาน รวมถึงโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของ 17AYH และ HPM อาจมีความแตกต่างกับโครงสร้างรายได้สุทธิที่ 17AYH และ HPM จะโอนให้แก่กองทุนฯ อย่างไรก็ตามมีนัยสำคัญและอาจไม่สามารถแสดงแนวโน้มรายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตได้อย่างชัดเจน อันเนื่องมาจาก

- (1) ผลการดำเนินงานในอดีตเป็นผลการดำเนินงานของทรัพย์สินของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ยังไม่ถึงกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date: "COD") ครอบคลุมทุกโครงการ โดย 17AYH และ HPM ได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ครอบคลุมทุกโครงการในปี 2559 ดังนั้น ผลการดำเนินงานในปี 2560 จึงเป็นผลการดำเนินงานปีแรกที่ 17AYH และ HPM สามารถผลิตไฟฟ้าได้เต็มกำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 118 เมกะวัตต์
- (2) ลักษณะทั่วไปของอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์นั้นจะมีการเสื่อมสภาพตามอายุการใช้งานตลอดอายุของโครงการ เช่น แผงพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้า และ
- (3) ปัจจัยอื่นๆ ที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการผลิตไฟฟ้า เช่น ความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถคาดคะเนและควบคุมได้ เป็นต้น

ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณการผลิตไฟฟ้า โครงสร้างรายได้ และงบกำไรขาดทุนของ 17AYH และ HPM ตามผลการดำเนินงานที่ผ่านมา สามารถสรุปโดยสังเขปได้ดังต่อไปนี้

1) ปริมาณการผลิตไฟฟ้า

กราฟแสดงกำลังการผลิตติดตั้งรวมสะสมของ 17AYH และ HPM จากปี 2558 ถึง 2561



ที่มา: 17AYH และ HPM

โครงการของ 17AYH และ HPM ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 และได้ทยอยเปิดดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์จนครบทุกโครงการในปี 2559 ดังนั้น ในปี 2560 จึงเป็นปีแรกที่ 17AYH และ HPM สามารถผลิตไฟฟ้าทุกโครงการเป็นระยะเวลาเต็มทั้งปี โดยปัจจุบัน 17AYH และ HPM เป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์รวมทั้งหมด 19 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 118 เมกะวัตต์ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

17AYH : ในปี 2558 มีโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 2 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 12 เมกะวัตต์ และในปี 2559 มีโครงการพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นเป็น 14 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 78 เมกะวัตต์

HPM : ในปี 2558 มีโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 3 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 24 เมกะวัตต์ และในปี 2559 มีโครงการพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นเป็น 5 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 40 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้สุทธิของ 17AYH และ HPM ที่จะโอนให้แก่กองทุนฯ จะเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในหัวข้อ 5 "สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ"

1.1) ปริมาณการผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายไฟฟ้าของ 17AYH

ตารางปริมาณการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. ของ 17AYH

ปริมาณไฟฟ้า (หน่วย: กิโลวัตต์ชั่วโมง)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2559	2560	2561
ส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor	288,560	64,423,554	109,351,025	109,304,028
ส่วนที่เกิน Capacity Factor	-	1,921,999	10,411,455	6,660,292

ปริมาณไฟฟ้า (หน่วย: กิโลวัตต์ชั่วโมง)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2559	2560	2561
รวม	288,560	66,345,553	119,762,480	115,964,320

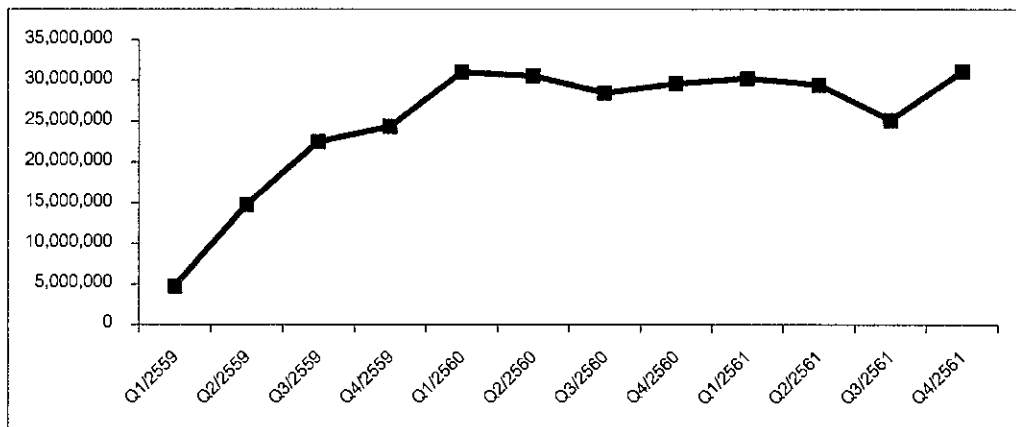
ที่มา: 17AYH

17AYH เริ่มดำเนินการผลิตไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ในปี 2558 โดยมีปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้และจำหน่ายให้กับ กฟภ. และ กฟน. ในช่วงปี 2558 ถึง 2560 เพิ่มขึ้นทุกปี โดยในปี 2559 นั้น 17AYH สามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้ารวม 66,345,553 กิโลวัตต์ชั่วโมง เป็นปริมาณไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor คิดเป็น 64,423,554 กิโลวัตต์ชั่วโมง และเป็นส่วนที่เกิน Capacity Factor คิดเป็น 1,921,999 กิโลวัตต์ชั่วโมง ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก โครงการโรงไฟฟ้าของ 17AYH ได้ทยอยจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์จาก 2 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 12 เมกะวัตต์ เป็น 14 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 78 เมกะวัตต์ ในปี 2559 โดยโครงการโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 12 โครงการ ได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ในช่วงเดือนเมษายน 8 โครงการ และ ในช่วงเดือนธันวาคม 4 โครงการ (โปรดพิจารณารายละเอียดช่วงเวลาที่โรงไฟฟ้าดำเนินการผลิตไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์และระยะเวลาสิ้นสุดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมในหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.3.1 "การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก")

ในปี 2560 มีปริมาณไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็น 119,762,480 กิโลวัตต์ชั่วโมง หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.51 เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นทั้ง 12 โครงการได้เปิดดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์เต็มปี และในปี 2561 ปริมาณการผลิตไฟฟ้าทั้งปีเป็น 115,964,320 กิโลวัตต์ต่อชั่วโมง หรือลดลงร้อยละ 3.17 จากปี 2560 เนื่องด้วยประเทศไทยมีปริมาณฝนมากทั่วประเทศทำให้ปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้ลดลงเมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยเรื่องการถดถอยของประสิทธิภาพของแผงโซลาร์ (Degradation) เข้ามาส่งผลต่อการผลิตไฟฟ้าอีกด้วย ทั้งนี้ หากพิจารณาแนวโน้มปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายให้แก่ กฟภ. และ กฟน. ของ 17AYH เป็นรายไตรมาส สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

กราฟแสดงปริมาณการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของ 17AYH เป็นรายไตรมาส

หน่วย: กิโลวัตต์ชั่วโมง



1.2) ปริมาณการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของ HPM

ข้อมูลปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายให้แก่ กฟภ. ของ HPM

ปริมาณไฟฟ้า (หน่วย: กิโลวัตต์ชั่วโมง)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2559	2560	2561
ส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor	9,504,120	50,432,066	56,064,000	56,063,790
ส่วนที่เกิน Capacity Factor	-	2,457,480	4,436,640	2,839,170
รวม	9,504,120	52,889,546	60,500,640	58,902,960

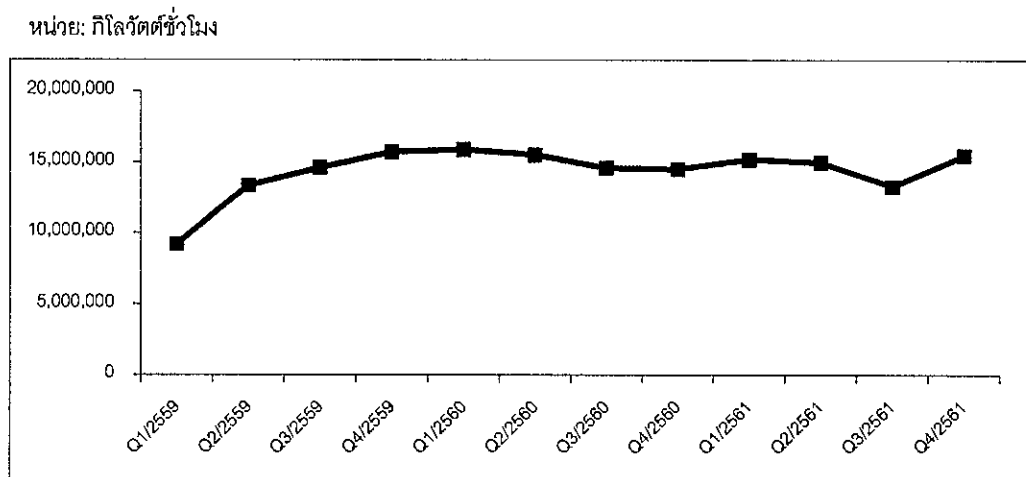
ที่มา: HPM

HPM มีปริมาณไฟฟ้าในช่วงปี 2558 ถึง 2560 เพิ่มขึ้นทุกปี โดยในปี 2559 มีปริมาณไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 9,504,120 กิโลวัตต์ชั่วโมง เป็น 52,889,546 กิโลวัตต์ชั่วโมง เนื่องจากมีกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากการสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จาก 3 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 24 เมกะวัตต์ ในปี 2558 เป็น 5 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 40 เมกะวัตต์ โดยโครงการโรงไฟฟ้า 2 โครงการที่เพิ่มขึ้นนั้นได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ในช่วงเดือนเมษายน (โปรดพิจารณารายละเอียดช่วงเวลาโรงไฟฟ้านั้นดำเนินการผลิตไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์และระยะเวลาสิ้นสุดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมในหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.3.1 "การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก")

ในปี 2560 มีปริมาณไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็น 60,500,640 กิโลวัตต์ชั่วโมง หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.39 เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 2 โครงการได้เปิดดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์เต็มปี และในปี 2561 ปริมาณการผลิตไฟฟ้าทั้งปีเป็น 58,902,960 กิโลวัตต์ต่อชั่วโมง หรือลดลงร้อยละ 2.64 จากปี 2560 เนื่องด้วยประเทศไทยมีปริมาณฝนมากทั่วประเทศซึ่งทำให้มีปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้ลดลงเมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันเมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยเรื่องการถดถอยของประสิทธิภาพของแผงโซลาร์ (Degradation) เข้ามาส่งผลต่อการผลิตไฟฟ้าอีกด้วย ทั้งนี้ หากพิจารณาแนวโน้มปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายให้แก่ กฟผ. ของ HPM เป็นรายไตรมาส สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

กราฟแสดงปริมาณการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของ HPM เป็นรายไตรมาส



2) โครงสร้างรายได้

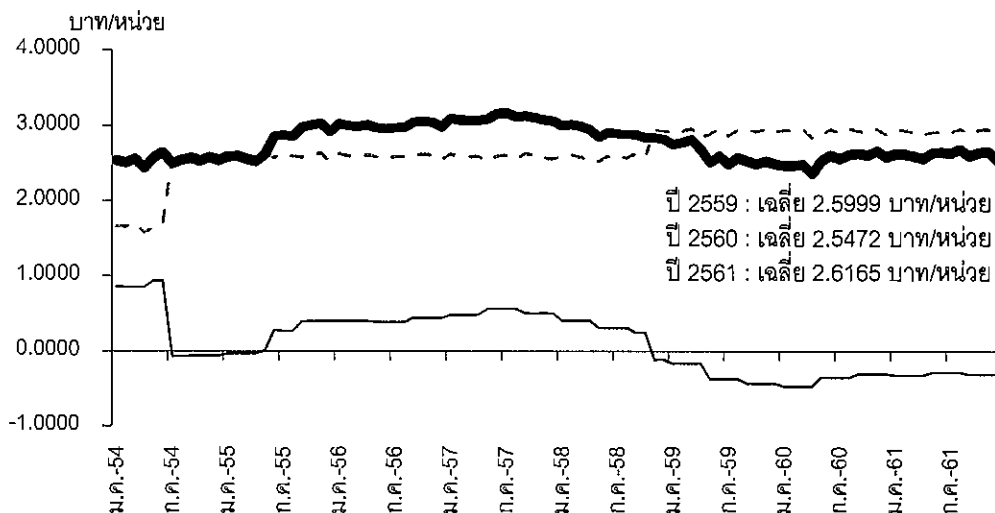
รายได้จากการขายไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM นั้นแปรผันโดยตรงกับปริมาณการผลิตไฟฟ้าและอัตรารับซื้อไฟฟ้า ทั้งนี้ 17AYH และ HPM เป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้ในระบบส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) เดิม และโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ซึ่งโครงสร้างราคาอัตรารับซื้อไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า แบบ Feed in Tariff ("FIT") มีรายละเอียดดังนี้

- สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor¹¹ มีอัตรารับซื้อไฟฟ้าที่ 5.66 บาทต่อหน่วย
- สำหรับปริมาณพลังงานไฟฟ้าในส่วนที่เกิน Capacity Factor¹¹ ร้อยละ 16 มีอัตรารับซื้อไฟฟ้า เท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 ถึง 13 กิโลโวลต์ (อัตราขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) ที่ กฟผ.ขายให้ กฟน. หรือ กฟผ.รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) แต่ต้องไม่เกินอัตรารับซื้อไฟฟ้า แบบ FIT ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย

หมายเหตุ:¹¹ Capacity Factor หมายถึง อัตราส่วนร้อยละของปริมาณพลังงานที่ผลิตจริงในรอบ 1 ปี เปรียบเทียบกับผลคูณของขนาดกำลังการผลิตติดตั้งและจำนวนชั่วโมงทั้งหมดในหนึ่งปี หรือคิดเป็นปริมาณพลังงานไฟฟ้า 1,401,600 หน่วย / เมกะวัตต์ / ปี ในกรณีที่ปีนั้นมี 365 วัน หรือคิดเป็นปริมาณพลังงานไฟฟ้า 1,405,440 หน่วย / เมกะวัตต์ / ปี ในกรณีที่ปีนั้นมี 366 วัน ซึ่งเป็นไปตามระเบียบคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้าจาก

โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับผู้ที่ยื่นขอขายไฟฟ้าไว้
ในระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) เดิม

กราฟแสดงอัตราซื้อขายไฟฟ้าจาก VSPP ขายส่งเฉลี่ยทุกระดับแรงดัน และ Ft ค่าขายส่งเฉลี่ย



-- (1) อัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ยทุกระดับแรงดัน — (2) ค่า Ft ขายส่งเฉลี่ย — (1) + (2)

ที่มา: กฟน. (เว็บไซต์ www.mea.or.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2562

หมายเหตุ: ¹ ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติหรือค่า Ft มีเพื่อให้การไฟฟ้าสามารถปรับค่าไฟฟ้าตามการเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง และไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมของการไฟฟ้า (ซึ่งได้แก่ ค่าเชื้อเพลิงและค่าซื้อไฟฟ้า) โดยการปรับค่า Ft จะอยู่ภายใต้การพิจารณาของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) อย่างไรก็ตามในกรณีที่คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน เห็นชอบการปรับโครงสร้างอัตราค่าไฟฟ้าของประเทศ ค่า Ft จะถูกกำหนดขึ้นใหม่โดยค่า Ft เดิมจะถูกนำไปรวมอยู่ในค่าไฟฐาน ทั้งนี้โครงสร้างอัตราค่าไฟฟ้าได้มีการปรับครั้งล่าสุดเมื่อปี 2558 (ที่มา: เว็บไซต์ www.mea.or.th)

² อัตราค่าไฟฟ้างกล่าวเป็นอัตราขายส่งเฉลี่ยทุกระดับแรงดัน

³ อัตราค่าไฟฟ้ายังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

2.1) โครงสร้างรายได้ของ 17AYH

รายได้ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
ส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor	1.63	364.64	618.93
ส่วนที่เกิน Capacity Factor ¹	-	5.37	28.66
รวม	1.63	370.01	647.59

ที่มา: 17AYH

หมายเหตุ:^{1/} อัตราปรับซื้อไฟฟ้าส่วนที่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 ในปี 2559 เท่ากับ 2.7941 บาทต่อหน่วย และปี 2560 เท่ากับ 2.7526 บาทต่อหน่วย

ในปี 2558 17AYH มีรายได้จากค่าไฟฟ้าที่จำหน่ายให้แก่ กฟภ. จำนวน 1.63 ล้านบาท เนื่องจากได้เริ่มดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. จำนวน 2 โครงการ ในช่วงเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งได้แก่ โครงการห้วยหว้า 1 และโครงการห้วยหว้า 2 ขนาดการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าโครงการละ 6 เมกะวัตต์ รวมเป็น 12 เมกะวัตต์

ในปี 2559 17AYH มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. จำนวน 370.01 ล้านบาท ซึ่งมีรายได้จากการขายไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จำนวน 364.64 ล้านบาท และส่วนที่เกิน Capacity Factor จำนวน 5.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ถึง 368.38 ล้านบาท เนื่องจาก 17AYH ได้เริ่มทยอยดำเนินการและสามารถจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. และ กฟน. จาก 2 โครงการเป็น 10 โครงการ ได้แก่ โครงการโพธิ์งาม โครงการโนนหอม โครงการบางพลวง 1 โครงการบางพลวง 2 โครงการหนองแวง โครงการกาหลง1 โครงการบ้านลำ 1 และโครงการบ้านลำ 2 รวมขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 48 เมกะวัตต์ โดย 17AYH สามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าครบทั้ง 10 โครงการในเดือนเมษายน 2559

สำหรับปี 2560 17AYH มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. และ กฟน. จำนวน 647.59 ล้านบาท ซึ่งมีรายได้จากการขายไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จำนวน 618.93 ล้านบาท และส่วนที่เกิน Capacity Factor จำนวน 28.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 277.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75 เนื่องจาก 17AYH สามารถรับรู้รายได้ค่าไฟฟ้าได้ครบทั้งปีของทั้ง 10 โครงการที่ได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ในปีก่อน ประกอบกับการรับรู้รายได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับสหกรณ์ฯ ที่เริ่มดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ใน เดือนธันวาคม ปี 2559 จำนวน 4 โครงการ ได้แก่ สหกรณ์การเกษตรบางพลี ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 3 เมกะวัตต์ สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว สหกรณ์การเกษตรประสานกลีจ และสหกรณ์การเกษตรสามโคก มีขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาของแต่ละโครงการ 5 เมกะวัตต์ รวมเป็น 18 เมกะวัตต์ ทำให้ในปี 2560 17AYH มีรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 14 โครงการ รวมกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 78 เมกะวัตต์

2.2) โครงสร้างรายได้ของ HPM

รายได้ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
ส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor	53.79	285.44	317.32
ส่วนที่เกิน Capacity Factor ^{1/}	-	6.87	12.21
รวม	53.79	292.31	329.53

ที่มา: HPM

หมายเหตุ:^{1/} อัตราปรับซื้อไฟฟ้าส่วนที่เกิน Capacity Factor ร้อยละ 16 ในปี 2559 เท่ากับ 2.7941 บาทต่อหน่วย และปี 2560 เท่ากับ 2.7526 บาทต่อหน่วย

ในปี 2558 HPM มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. จำนวน 53.79 ล้านบาท จากการเริ่มดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. ตั้งแต่ช่วงเดือนสิงหาคม และทยอยจำหน่ายไฟฟ้าทั้งหมด 3 โครงการในช่วงเดือนธันวาคม ได้แก่ โครงการเขตราย โครงการหนองพยอม และโครงการห้วยสะแก ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาโครงการละ 8 เมกะวัตต์ รวมกำลังการผลิต 24 เมกะวัตต์

ปี 2559 HPM มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. จำนวน 292.31 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จำนวน 285.44 ล้านบาท และส่วนที่เกิน Capacity Factor จำนวน 6.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ถึง 238.52 ล้านบาท เนื่องจาก HPM สามารถรับรู้รายได้ค่าไฟฟ้าของทั้ง 3 โครงการเต็มปี ประกอบในช่วงเดือนเมษายน HPM ได้เริ่มดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ อีก 2 โครงการ ได้แก่ โครงการกาหลง2 และโครงการหันทราย ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาโครงการละ 8 เมกะวัตต์ รวมกำลังการผลิตตามสัญญา 16 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ ในปี 2559 HPM มีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า รวมทั้งสิ้น 40 เมกะวัตต์

สำหรับปี 2560 17AYH มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. จำนวน 329.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้าในส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จำนวน 317.32 ล้านบาท และส่วนที่เกิน Capacity Factor จำนวน 12.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 37.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.73 เนื่องจาก HPM สามารถรับรู้รายได้ค่าไฟฟ้าเต็มปีของ 2 โครงการที่ได้เริ่มดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ในช่วงเดือนเมษายนของปีก่อน

3) งบกำไรขาดทุน

3.1) งบกำไรขาดทุนของ 17AYH

งบกำไรขาดทุนของ 17AYH (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
รายได้จากการขาย	1.63	370.01	647.59
ต้นทุนขาย	(0.64)	(156.90)	(296.82)
กำไรขั้นต้น	0.99	213.11	350.77
รายได้อื่น	0.48	1.65	68.94
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1.47	214.76	419.71
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(108.95)	(40.53)	(20.12)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้	(107.48)	174.23	399.59
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(53.67)	(151.13)	(186.70)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(161.15)	23.10	212.89
ภาษีเงินได้ ¹⁾	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(161.15)	23.10	212.89

ที่มา: 17AYH

หมายเหตุ: " 17AYH ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 14 โครงการ จาก BOI เป็นระยะเวลา 8 ปี นับจากวันที่แต่ละโครงการเริ่มมีรายได้ นอกจากนี้ โครงการหนองแวง จะได้เพิ่มระยะเวลาผลประโยชน์ทางภาษีอีก 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาข้างต้น ซึ่งจะได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิ เนื่องจากโครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในจังหวัดสระแก้ว ซึ่งเป็นพื้นที่ที่เป็นเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษตามประกาศของ BOI

การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ 17AYH

ในปี 2559 17AYH มีการรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. และ กฟน. จำนวน 370.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ถึง 368.38 ล้านบาท เนื่องจาก 17AYH มีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจาก 2 โครงการในปี 2558 รวมขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 12 เมกะวัตต์ เป็น 14 โครงการ รวมขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 48 เมกะวัตต์ และมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับสหกรณ์ฯ จำนวน 4 โครงการ รวมขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 18 เมกะวัตต์ สำหรับปี 2560 17AYH มีรายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. และ กฟน. จำนวน 647.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 277.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75 เนื่องจาก 17AYH รับรู้รายได้ครบทั้งปีของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 14 โครงการ รวมกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 78 เมกะวัตต์

ในปี 2559 และปี 2560 17AYH มีต้นทุนขายเท่ากับ 156.90 ล้านบาท และ 296.82 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 156.26 ล้านบาท และ 136.92 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 244.17 และร้อยละ 89.18 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนขายหลักของ 17AYH ประกอบไปด้วย ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ค่าสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ค่าเบี้ยประกัน และค่าเช่าที่ดิน เป็นต้น โดยต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากการเริ่มทยอยเปิดดำเนินการโรงไฟฟ้าและค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2559 มีจำนวน 40.53 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 68.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.80 และในปี 2560 มีจำนวน 20.12 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 20.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.36 ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เกิดขึ้นในปี 2558 และ ปี 2559 นั้น เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่เกิดขึ้นเฉพาะช่วงที่มีการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ได้แก่ ค่าธรรมเนียมที่เกิดจากการสั่งซื้อและนำเข้าอุปกรณ์โรงไฟฟ้า และ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว สำหรับในปี 2558 17AYH มีขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเท่ากับ 107.48 ล้านบาท สำหรับปี 2559 และ 2560 มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเท่ากับ 174.23 ล้านบาท และ 399.59 ล้านบาท ตามลำดับ

3.2) งบกำไรขาดทุนของ HPM

งบกำไรขาดทุนของ HPM

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560
รายได้จากการขาย	53.79	292.31	329.53
ต้นทุนขาย	(23.06)	(122.31)	(141.53)
กำไรขั้นต้น	30.73	170.00	188.00
รายได้อื่น	0.68	1.12	7.21
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	31.41	171.12	195.21
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(48.67)	(8.80)	(11.50)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้	(17.26)	162.32	183.71
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(43.74)	(90.52)	(99.56)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(61.00)	71.80	84.15
ภาษีเงินได้ ^{1/}	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(61.00)	71.80	84.15

ที่มา: HPM

หมายเหตุ: ^{1/} HPM ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 5 โครงการจาก BOI เป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่แต่ละโครงการเริ่มมีรายได้ นอกจากนี้ โครงการหันทราย จะได้เพิ่มระยะเวลาผลประโยชน์ทางภาษีอีก 5 ปีนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาข้างต้น ซึ่งจะได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิ เนื่องจากโครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในจังหวัดสระแก้ว ซึ่งเป็นพื้นที่ที่เป็นเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษตามประกาศของ BOI

การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ HPM

ในปี 2559 HPM รับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. จำนวน 292.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 238.52 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการในปี 2558 เป็น 5 โครงการ รวมกำลังการผลิตตามสัญญา 16 เมกะวัตต์ ทำให้ ณ สิ้นปี มีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า รวมทั้งสิ้น 40 เมกะวัตต์ สำหรับปี 2560 HPM รับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. จำนวน 329.53 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 37.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.73 เนื่องจากรับรู้รายได้ครบทั้งปีของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 5 โครงการ

ในปี 2559 และปี 2560 HPM มีต้นทุนขายเท่ากับ 122.31 ล้านบาท และ 141.53 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 99.25 ล้านบาท และ 19.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 430.40 และร้อยละ 15.71 ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนขายหลักของ HPM ประกอบไปด้วย ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ค่าสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ค่าเบี้ยประกัน และค่าเช่าที่ดิน เป็นต้น โดยต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากการเริ่มทยอยเปิดดำเนินการโรงไฟฟ้าและค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2558 HPM ขาดทุน

เท่ากับ 17.26 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2559 มีจำนวน 8.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 39.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.92 และในปี 2560 มีจำนวน 11.50 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.68 ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เกิดขึ้นในปี 2558 และ ปี 2559 นั้น เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่เกิดขึ้นเฉพาะช่วงที่มีการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ได้แก่ ค่าธรรมเนียมที่เกิดจากการสั่งซื้อและนำเข้าอุปกรณ์โรงไฟฟ้า และ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว สำหรับปี 2559 และ 2560 มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้เท่ากับ 162.32 และ 183.71 ล้านบาท ตามลำดับ

2.5 จุดเด่นของกองทุนฯ

กองทุนฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโรงไฟฟ้า โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการเข้าลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีศักยภาพ และนำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวออกจัดหาประโยชน์ เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยการลงทุนครั้งแรกนี้ จะมุ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทสิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยพิจารณาและประเมินศักยภาพของการสร้างรายได้ที่มั่นคงและต่อเนื่องของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนนั้น เพื่อให้การลงทุนของกองทุนฯ ในทรัพย์สินของกองทุนฯ เป็นไปตามเป้าหมาย

ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ภายหลังจากเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการในนามของกองทุนฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยพิจารณาจากจุดเด่นของการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ดังต่อไปนี้

2.5.1 การมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวประเภท Non-Firm กับ กฟภ. และ กฟน. สำหรับการซื้อขายไฟฟ้า

รายได้หลักในอนาคตของกองทุนฯ จะขึ้นอยู่กับรายได้จากการขายไฟฟ้าจำนวน 19 โครงการของ 17AYH และ HPM ให้กับ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวรวมระยะเวลาประมาณ 25 ปี โดยมีปริมาณพลังไฟฟ้าสูงสุดที่เสนอขายตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวม 118 เมกะวัตต์ (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในหัวข้อ 2 “การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หัวข้อย่อยที่ 2.4.5 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า”) ซึ่งอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ณ วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะคงเหลือประมาณ 21 ถึง 22 ปี (วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ คาดว่าประมาณไตรมาสที่ 2 ของปี 2562) ซึ่งมีรูปแบบอัตราซื้อไฟฟ้ากับ กฟภ. และ กฟน. ดังนี้

- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor จะได้รับอัตราซื้อไฟฟ้าแบบ Feed in Tariff (“FIT”) ในอัตราคงที่ที่ 5.66 บาทต่อหน่วยตลอดอายุสัญญา
- ปริมาณพลังงานไฟฟ้าส่วนที่เกิน Capacity Factor จะได้รับอัตราซื้อไฟฟ้าเท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 ถึง 33 กิโลโวลต์ (อัตราขายส่งเฉลี่ย 12 เดือน) รวมค่า Ft ขายส่งเฉลี่ย 12 เดือน แต่จะไม่เกิน 5.66 บาทต่อหน่วย

ทั้งนี้ การมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวและอัตรารับซื้อไฟฟ้าที่คงที่ดังกล่าวกับ กฟภ. และ กฟน. จะช่วยเพิ่มความมั่นคงให้กับรายได้ของกองทุนฯ และช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้ของกองทุนฯ ได้ นอกจากนี้ จากการที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าวเป็นสัญญาแบบ Non-Firm ซึ่งหมายความว่า กฟภ. และ กฟน. จะรับซื้อไฟฟ้าทั้งหมดที่เจ้าของทรัพย์สินผลิตได้ในปริมาณพลังงานไฟฟ้าไม่เกินตามที่ระบุในสัญญา โดยไม่มีการกำหนดปริมาณไฟฟ้าขั้นต่ำที่เจ้าของทรัพย์สินต้องจำหน่ายให้ กฟภ. และ กฟน. แต่อย่างใด ดังนั้น 17AYH และ HPM จึงไม่มีภาระค่าปรับอันจะเกิดจากการที่ 17AYH และ HPM ไม่สามารถผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่ กฟภ. และ กฟน. กำหนดได้

2.5.2 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการตั้งอยู่ในบริเวณที่มีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) อยู่ในเกณฑ์ดี

ทำเลที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการมีกระจายอยู่ในภาคกลางและภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทยในจังหวัดสมุทรปราการ สมุทรสาคร ปทุมธานี สระบุรี ปราจีนบุรี สระแก้ว เพชรบูรณ์ และพิจิตร รายละเอียดข้อมูลความเข้มรังสีแสงอาทิตย์เฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

ความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) (หน่วย: เมกะจูลต่อตารางเมตร-วัน)						
ที่ตั้ง	2556	2557	2558	2559	2560	เฉลี่ย 5 ปี
ทั่วประเทศ	17.4	17.6	17.8	17.8	17.6	17.6
สมุทรปราการ	18.4	18.4	18.4	18.4	18.6	18.4
สมุทรสาคร	18.5	18.5	18.5	18.5	18.7	18.5
ปทุมธานี	17.8	17.8	17.8	17.8	18.1	17.9
เพชรบูรณ์	17.7	18.0	18.0	17.2	18.0	17.8
พิจิตร	18.1	18.1	18.1	18.1	18.2	18.1
สระบุรี	17.7	17.7	17.7	17.7	18.1	17.8
ปราจีนบุรี	17.4	17.9	16.5	17.9	17.5	17.4
สระแก้ว	16.9	16.3	18.2	17.8	17.4	17.3

ที่มา: กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงาน (เว็บไซต์ www.dede.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 23 มกราคม 2562

ทั้งนี้ แสงอาทิตย์นั้นเป็นปัจจัยหลักในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ดังนั้น การที่กิจการโรงไฟฟ้างดังกล่าวโดยส่วนใหญ่มีทำเลที่ตั้งอยู่ในบริเวณที่มีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์อยู่ในเกณฑ์ดี เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ทั่วประเทศ จึงส่งผลให้โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์สามารถดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งส่งผลโดยตรงต่อรายได้และผลการดำเนินงานของกองทุนฯ

2.5.3 การกระจายทำเลที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ

ทำเลที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการมีกระจายอยู่ในภาคกลาง ภาคเหนือ ตอนล่าง และภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทย ทั้งนี้ ในอดีตที่ผ่านมา ประเทศไทยเกิดอุทกภัยในหลายภูมิภาค ดังนั้น การกระจายทำเลที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ จึงเป็นการช่วยลดความเสี่ยง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ โดยรวมอันเนื่องมาจากความเสียหายที่เกิดขึ้นกับทรัพย์สินทั้งหมด ของโครงการในแต่ละพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากเหตุปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การเกิดอุทกภัย ร้ายแรง รวมถึงความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ (Solar Radiation) ที่อาจเปลี่ยนแปลงตามฤดูกาล (Seasonal Effect) อีกด้วย

2.5.4 การดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการนับตั้งแต่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ อยู่ในระดับที่ดีกว่าค่าประมาณการทางทฤษฎี

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ เปิดดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์มาแล้วเป็น ระยะเวลาประมาณ 3 ถึง 4 ปี ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM จำนวน 19 โครงการมีค่าพลังงานไฟฟ้าตามจริงเฉลี่ยสูงกว่าค่าพลังงานไฟฟ้าตามประมาณการ (P50) ดังนั้น การที่ กิจการโรงไฟฟ้าดังกล่าวมีค่าพลังงานไฟฟ้าตามจริงที่สูงกว่าค่าพลังงานไฟฟ้าตามประมาณการ (P50) นั้นจึง ส่งผลโดยตรงต่อรายได้และผลการดำเนินงานของกองทุนฯ และผลตอบแทนของผู้ถือหน่วยลงทุนเช่นกัน

2.5.5 ผู้รับซื้อไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM มีความน่าเชื่อถือและมีความมั่นคงทางการเงิน

รายได้หลักของ 17AYH และ HPM มาจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟภ. และ กฟน. ในฐานะผู้รับซื้อไฟฟ้า ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM โดยแบ่งออกเป็น (1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ กฟภ. จำนวน 13 สัญญา (2) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ กฟน. จำนวน 1 สัญญา และ (3) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง HPM และ กฟภ. จำนวน 5 สัญญา (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.4.5 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า") ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของกฟภ.และ กฟน. สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

- การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ในฐานะผู้รับซื้อไฟฟ้าจัดเป็นรัฐวิสาหกิจสาธารณูปโภค ก่อตั้งขึ้นตาม พระราชบัญญัติการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค พ.ศ. 2503 โดยมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญคือการผลิต การจัดให้ ได้มา การจัดส่งและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้แก่ประชาชน ธุรกิจและอุตสาหกรรมต่างๆ ในเขตจำหน่าย 74 จังหวัดทั่วประเทศยกเว้นกรุงเทพมหานคร นนทบุรี และสมุทรปราการ โดยสิ้นปี 2560 การไฟฟ้าส่วน ภูมิภาค และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 398,603 ล้านบาท ทุนประเดิม 87 ล้านบาท ทุนรับจาก บบประมาณ 4,803 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 27,532 ล้านบาท

งบการเงินรวมสำหรับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และบริษัทย่อย (หน่วย: ล้านบาท)			
รายการ	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	367,043	378,309	398,603
หนี้สินรวม	227,560	227,445	234,273

งบการเงินรวมสำหรับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และบริษัทย่อย (หน่วย: ล้านบาท)			
รายการ	2558	2559	2560
ทุนประเดิม	87	87	87
ทุนรับจากงบประมาณ	4,803	4,803	4,803
ส่วนของทุน (ไม่รวมทุนประเดิมและ ทุนรับจากงบประมาณ)	134,594	145,975	159,441
รายได้รวม	465,828	456,795	463,906
กำไรสุทธิ	21,134	25,956	27,532

ที่มา: รายงานประจำปี 2559 และปี 2560 ของ กฟภ.

- การไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) ได้จัดตั้งขึ้นเป็นรัฐวิสาหกิจในประเทศไทยด้วยทุนประเดิมจากรัฐบาลตามพระราชบัญญัติการไฟฟ้านครหลวง พ.ศ. 2501 และที่แก้ไขเพิ่มเติม โดยมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญคือการจัดให้ได้มา และจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าให้แก่ประชาชน ธุรกิจและอุตสาหกรรมต่างๆ ในเขตกรุงเทพมหานคร นนทบุรี และสมุทรปราการ รวมถึงดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้าและธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องหรือเป็นประโยชน์แก่ กฟน. โดยสิ้นปี 2560 การไฟฟ้านครหลวงมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 201,200 ล้านบาท ส่วนของทุนรวม 92,576 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวม 10,855 ล้านบาท

งบการเงินสำหรับการไฟฟ้านครหลวง (หน่วย: ล้านบาท)			
รายการ	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	189,680	191,126	201,200
หนี้สินรวม	106,352	103,358	108,624
ทุนรัฐบาล	358	358	358
ส่วนของทุน (ไม่รวมทุนรัฐบาล)	82,970	87,410	92,218
รายได้รวม	199,810	192,220	190,507
กำไรสุทธิ	11,392	11,378	10,855

ที่มา: รายงานประจำปี 2559 และปี 2560 ของการ กฟน.

ด้วยสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของทั้ง กฟน. และ กฟภ. ประกอบกับความน่าเชื่อถือจากการเป็นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่จะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นลงทุนต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ เนื่องจากรัฐวิสาหกิจทั้ง 2 แห่งมีความเสี่ยงต่ำในการผิดนัดการจ่ายชำระหนี้

2.5.6 ผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ เป็นทีมที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญ

SUPER ในฐานะผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งของ 17AYH และ HPM เป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญสูงในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยให้บริการด้านการปฏิบัติการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ งานบริหารจัดการสถานีไฟฟ้าและสายส่ง รวมถึงบริการอื่นๆ แก่

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการภายใต้กลุ่มบริษัทที่ได้มีการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เรียบร้อยแล้วจำนวน 740.60 เมกะวัตต์รวม 124 โครงการ ณ สิ้นปี 2560 รวมถึงมีทีมผู้บริหารงานที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญทางด้านวิศวกรรมและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์มาอย่างยาวนาน

ทั้งนี้ ตามขอบเขตงานในการให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ทางผู้ให้บริการได้ทำการรับประกันประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และรับประกันความพร้อมในการใช้งานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ครอบคลุมทั้ง 19 โครงการของ 17AYH และ HPM นอกจากนี้ จากผลการประเมินของบริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระด้านการประเมินงานบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้ากองทุนฯ ให้ความเห็นว่า SUPER มีประสบการณ์และผลงานในอดีต (Track Records) ที่ชัดเจนในการพัฒนาและบริหารจัดการโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ ยังมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และความพร้อมในการดูแลและดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ จึงทำให้มั่นใจได้ว่าผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าที่ได้รับคัดเลือกจะสามารถดูแลการดำเนินการโรงไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพอันส่งผลดีต่อประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าของแต่ละโครงการอันจะส่งผลโดยตรงต่อรายได้และผลการดำเนินงานของกองทุนฯ

2.5.7 คุณภาพของอุปกรณ์หลักที่ใช้เป็นไปตามมาตรฐานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

อุปกรณ์หลักที่ใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าแบบโฟโตโวลเทอิก (Photovoltaic) ที่สำคัญคือ แผงพลังงานแสงอาทิตย์ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า รวมถึงหม้อแปลงไฟฟ้า ทั้งนี้ 17AYH และ HPM ได้มีการคัดเลือกอุปกรณ์ดังกล่าวที่มีคุณภาพซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมถึงผู้ผลิตอุปกรณ์ดังกล่าวถือได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ และมีการให้การรับประกันอุปกรณ์หลักดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ รายละเอียดข้อมูลผู้ผลิตและผลการดำเนินงานของผู้ผลิตแต่ละรายได้มีการสรุปไว้ในหัวข้อ 2 หัวข้อย่อยที่ 2.4.4 "ระบบการผลิต การจัดส่งไฟฟ้า และทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า" ดังนั้น การเลือกใช้อุปกรณ์หลักจากผู้ผลิตที่มีคุณภาพจะส่งผลดีต่อการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าในระยะยาว รวมถึงเป็นการสร้างความมั่นใจในประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการรับประกันของทางผู้ผลิต นอกจากนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาประกันสำหรับเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าจากทางผู้ผลิต ทางผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าตามขอบเขตงานตามสัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) จะเข้าเป็นผู้รับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าให้แก่ 17AYH และ HPM ต่อไปเท่ากับอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าคงเหลือตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิด้วย

2.5.8 การจัดทำให้มีการตรวจสอบคุณภาพและสำรองอะไหล่ต่างๆ ของเครื่องจักรอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ

เนื่องด้วยการดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เครื่องจักร และอุปกรณ์ต่างๆ ที่สำคัญสำหรับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำเป็นต้องมีการดูแลให้อยู่ในสภาพดีและมีประสิทธิภาพพร้อมใช้งานตลอดระยะเวลาการดำเนินการโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ กองทุนฯ ได้มีการจ้างผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ซึ่งได้แก่ SUPER ในฐานะผู้รับจ้าง โดย SUPER จะทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล

(Monitoring) รวมถึงการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) สำหรับอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าอันจะช่วยให้การดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นไปอย่างราบรื่น เช่น การตรวจสอบคุณภาพเครื่องจักรอุปกรณ์ตามระยะที่กำหนดในสัญญา (โปรดพิจารณารายละเอียดสาระสำคัญของสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าแสดงอยู่ในหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.4.5 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า")

นอกจากนี้ SUPER ในฐานะผู้ให้บริการตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์จะจัดให้มีการสำรองอะไหล่และอุปกรณ์ชิ้นต่ำสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละโครงการ ซึ่งจำนวนแผงพลังงานแสงอาทิตย์อะไหล่และอุปกรณ์ต่างๆ ตามรายการที่กำหนดในสัญญาดังกล่าวเป็นระดับที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระด้านการประเมินงานบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าของกองทุนฯ เห็นว่ามีอยู่ในระดับปกติ

2.5.9 การกำหนดค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้มีความผันผวนต่ำเพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ

รายได้สุทธิที่ 17AYH และ HPM จะทำการโอนให้แก่กองทุนฯ จะถูกคำนวณมาจากรายได้และค่าใช้จ่ายของโครงการในแต่ละเดือนตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 5 "สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ") ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของโครงการเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งมีการกำหนดแน่นอนตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมีการกำหนดวิธีการปรับราคาในอนาคตอย่างชัดเจน ดังนั้น การกำหนดค่าใช้จ่ายตามสัญญาดังกล่าวจึงช่วยลดความผันผวนของรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับ อันเป็นการเพิ่มความมั่นคงของกระแสเงินสดที่กองทุนฯ จะได้รับอีกด้วย

2.5.10 การกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินช่วยบริหารโครงสร้างทางการเงินเพื่อเพิ่มประมาณการผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นรายละงทุนให้สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นรายละงทุนเพื่อมาลงทุนทั้งจำนวน

กองทุนฯ อาจพิจารณากู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินสำหรับการเข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินของผู้โอนรายได้แต่ละรายรวม 19 โครงการ ในจำนวนเงินไม่เกินกว่า 3,000 ล้านบาท และจำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกจะมีมูลค่าอีกไม่เกิน 5,150 ล้านบาท ซึ่งจะมีมูลค่าการระดมทุนรวมไม่เกิน 8,150 ล้านบาท ลักษณะโครงสร้างทางการเงินแบบมีการกู้ยืมเงินของกองทุนจะส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นรายละงทุนเพราะสามารถช่วยบริหารโครงสร้างทางการเงินเพื่อเพิ่มประมาณการผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นรายละงทุนให้สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นรายละงทุนเพื่อมาลงทุนทั้งจำนวน เนื่องจากต้นทุนในการกู้ยืมเงินต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ โดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราคิดลด (Discount Rate) ประมาณร้อยละ 7.48 ซึ่งพิจารณาจากมูลค่าการเข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิไม่เกิน 7,928 ล้านบาท กับประมาณการกระแสเงินสดของผู้ประเมินที่ให้ราคาประเมินต่ำสุด คือ บริษัทดีลคัพเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด และการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมในช่วงแรกยังช่วยลดผลกระทบจากลักษณะโดยทั่วไปของ

กิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่รายได้สุทธิมีแนวโน้มลดลงตามประสิทธิภาพที่ลดลงของอุปกรณ์ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

- 2.5.11 การถือหุ้นยelowงทุนของ SUPER เนื่องจาก SUPER ยังมีหน้าที่ภายใต้สัญญาตกลงกระทำการในการดำเนินการต่างๆ ให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า การที่ SUPER เข้ามามีส่วนได้เสียโดยการถือหุ้นยelowงทุนของกองทุนฯ จะทำให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้นยelowงทุนได้

ภายใต้สัญญาตกลงกระทำการ SUPER จะรักษาสัดส่วนการถือหุ้นยelowงทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยยelowงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนครบระยะเวลา 12 ปี นับแต่วันที่กองทุนฯ เข้ายelowงทุนสำเร็จ ทั้งนี้ การที่ SUPER เข้ามามีส่วนได้เสียโดยการถือหุ้นยelowงทุนของกองทุนฯ จะทำให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้นยelowงทุนได้ เนื่องด้วย SUPER ถือเป็นบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง มีประสบการณ์ในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่บริษัทต่างๆ รวมถึงสามารถให้คำปรึกษาแก่กองทุนฯ ที่ดีได้ในเรื่องเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของทั้ง 19 โครงการ นอกจากนี้ SUPER ยังมีหน้าที่ภายใต้สัญญาตกลงกระทำการในการดำเนินการต่างๆ ให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า เพื่อให้การบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการเป็นไปอย่างราบรื่น

- 2.5.12 การได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามบัตรส่งเสริมการลงทุน สำหรับโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งของ 17AYH และ HPM

17AYH และ HPM เป็นบริษัทที่ได้รับสิทธิประโยชน์ในฐานะผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) โดย 17AYH และ HPM ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ จาก BOI เป็นระยะเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้ นอกจากนี้โครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 2 โครงการ ได้แก่ โครงการหนองแวงและโครงการหันทราย จะได้เพิ่มระยะเวลาผลประโยชน์ทางภาษีอีก 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาข้างต้น ซึ่งจะได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิ เนื่องจากโครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในจังหวัดสระแก้ว ซึ่งเป็นพื้นที่ที่เป็นเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษตามประกาศของ BOI

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM นั้นเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในโครงสร้างค่าใช้จ่ายที่กองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเพิ่มเติมในหัวข้อ 5 "สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ") ดังนั้น การที่ 17AYH และ HPM ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวจึงมีส่วนช่วยให้ 17AYH และ HPM มีค่าใช้จ่ายที่ลดลง ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อจำนวนรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับจาก 17AYH และ HPM เช่นกัน

2.6 ภาพรวมอุตสาหกรรม

เนื้อหาในเอกสารส่วนนี้อาจประกอบด้วย การคาดการณ์และการประเมินเหตุการณ์ในอนาคตอื่นๆ ซึ่งรวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลสาธารณะและจากบุคคลภายนอก อีกทั้งยังอาจจัดทำขึ้นบนสมมติฐานและการประเมินต่างๆ จึงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนหลายประการที่สมมติฐานและการประเมินที่ใช้ข้างอิงอาจคลาดเคลื่อน หรือมีความเป็นไปได้ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือเป็นไปตามพัฒนาการของสถานการณ์และสภาพทางสังคม เศรษฐกิจ ธุรกิจ อุตสาหกรรม สภาพตลาด กฎหมาย รัฐบาล ตลอดจนการกระทำของบุคคลอื่นๆ

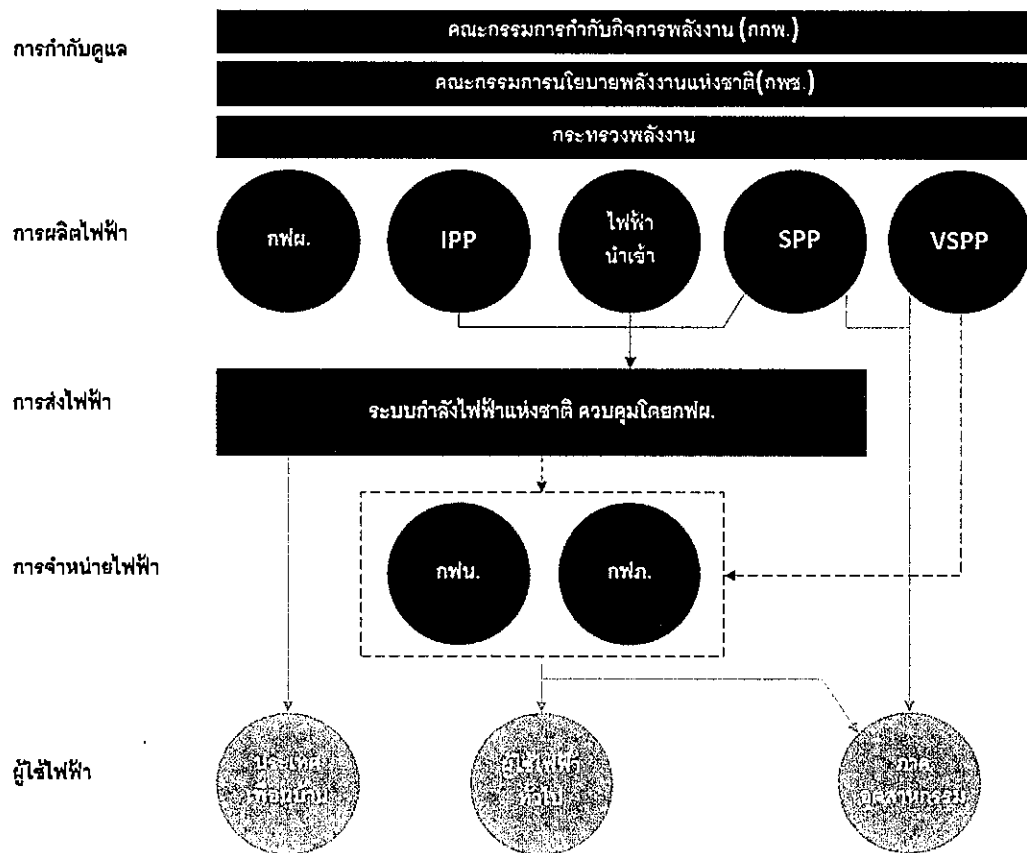
สมมติฐานเกี่ยวกับสิ่งต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นเกี่ยวข้องกับ การตัดสินใจในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึง การตัดสินใจของรัฐบาล และภาคธุรกิจในอนาคต ซึ่งการคาดการณ์หรือการกำหนดสมมติฐานทั้งหมดที่กล่าวมาได้อย่างถูกต้อง เป็นเรื่องที่ไม่อาจอยู่ในวิสัยที่จะกระทำได้ สิ่งที่เกิดขึ้นจริงและเหตุการณ์ในอนาคตอาจมีความแตกต่างจากการประมาณการสมมติฐาน และการประเมินดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ลงทุนจึงไม่ควรอาศัยข้อมูลดังกล่าวหรือเอกสารที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เอกสารของทางราชการ หรือเอกสารซึ่งมีแหล่งที่มาจากบุคคลอื่นๆ เพื่อใช้ในการคาดการณ์ ผลประกอบการหรือแนวโน้มของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมในอนาคตโดยปราศจากความระมัดระวัง

พลังงานไฟฟ้าถือเป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานสำคัญและมีบทบาทสูงในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งอุตสาหกรรมไฟฟ้าในประเทศไทยถูกกำกับดูแลการดำเนินงานโดย คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) และ กระทรวงพลังงาน (พ.น.) โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการพัฒนา และจัดหาพลังงานไฟฟ้าให้มีความมั่นคงและยั่งยืนในราคาที่เหมาะสม มีคุณภาพมาตรฐานระดับสากล รวมถึงส่งเสริมให้ภาคเอกชนเข้ามามีส่วนร่วมในการผลิตไฟฟ้าเพื่อลดภาระของการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) ในการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าเพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต

2.6.1 โครงสร้างระบบไฟฟ้าในประเทศไทย

ผู้ผลิตไฟฟ้าหลักของประเทศไทย ได้แก่ กฟผ. และผู้ผลิตไฟฟ้าภาคเอกชน สำหรับ กฟผ. จัดเป็นรัฐวิสาหกิจทางด้านพลังงาน ภายใต้การกำกับดูแลของ พ.น. โดยทำหน้าที่เป็นทั้งผู้ผลิตและผู้รับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าภาคเอกชนรวมถึงประเทศเพื่อนบ้านเพื่อจำหน่ายให้แก่รัฐวิสาหกิจ 2 แห่ง ได้แก่ กฟภ. และ กฟน. รวมถึงจำหน่ายไฟฟ้าให้กับประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งได้แก่ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว และประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้ กฟภ. และ กฟน. จะเป็นผู้จำหน่ายไฟฟ้าต่อให้แก่ผู้ใช้ไฟฟ้าย่อย ภาคธุรกิจ และภาคอุตสาหกรรมทั่วประเทศต่อไป

แผนภาพแสดงโครงสร้างระบบไฟฟ้าในประเทศไทย



ที่มา: กฟผ. (เว็บไซต์ www.egat.co.th)

2.6.2 อุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทย

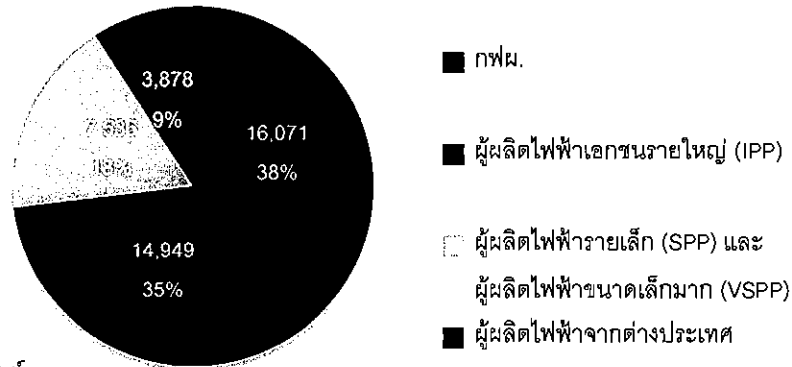
ในอดีตการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยมี กฟผ. เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเพียงรายเดียว อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปี 2535 เป็นต้นมา รัฐบาลได้มีนโยบายเพิ่มบทบาทของภาคเอกชนเข้ามามีส่วนร่วมในการผลิตไฟฟ้าเพื่อช่วยลดภาระการลงทุนของ กฟผ. ในการผลิตไฟฟ้า โดยโครงการสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าภาคเอกชน สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภทคือ

1. ผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่หรือผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer: IPP) ซึ่งผลิตไฟฟ้าเพื่อจัดจำหน่ายให้กับ กฟผ. เท่านั้น
2. ผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer: SPP) ซึ่งผลิตไฟฟ้าเพื่อจัดจำหน่ายให้กับ กฟผ. และภาคอุตสาหกรรม
3. ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer: VSPP) ซึ่งผลิตไฟฟ้าเพื่อจัดจำหน่ายโดยตรงให้กับ กฟภ. และ กฟน. รวมถึงภาคอุตสาหกรรม

อย่างไรก็ตาม กฟผ. นับเป็นผู้ซื้อไฟฟ้าแบบขายส่งหลักของประเทศ แม้ว่าผู้ผลิตไฟฟ้าภาคเอกชนจะเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายไฟฟ้าบางส่วนให้กับภาคอุตสาหกรรมโดยตรงด้วยก็ตาม รวมถึงยังเป็นผู้ควบคุมระบบไฟฟ้าแห่งชาติ (National Control Centre) ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบบริหารและดูแลรักษา รวมถึงพัฒนา

โครงข่ายระบบส่งไฟฟ้าของประเทศ ให้มีความมั่นคงและมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ กำลังการผลิตติดตั้งรวมของประเทศโดยแบ่งตามประเภทผู้ผลิตแต่ละราย สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

แผนภาพแสดงกำลังการผลิตติดตั้งรวมของประเทศ

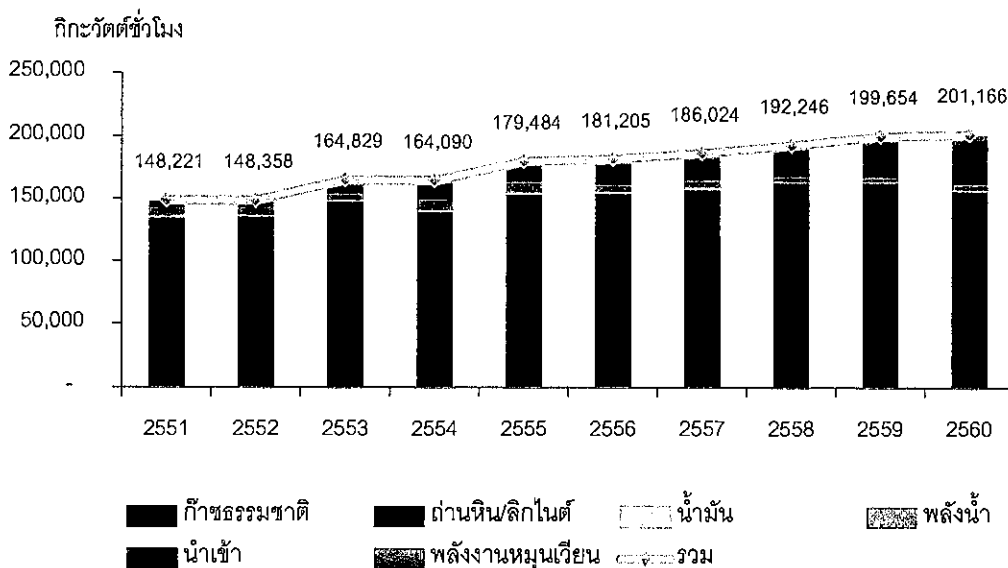


หน่วย: เมกะวัตต์

ที่มา: สทพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

จากข้อมูลของ สทพ. ในเดือนธันวาคม ปี 2560 ประเทศไทยมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมของระบบไฟฟ้าทั้งสิ้น 42,433 เมกะวัตต์ โดย กฟผ. ในฐานะองค์กรหลักของอุตสาหกรรมไฟฟ้าในประเทศไทยมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 16,071 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งกำลังผลิตไฟฟ้าร้อยละ 38 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวมของประเทศ รองลงมาคือ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 14,949 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งกำลังผลิตไฟฟ้าร้อยละ 35 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวมของประเทศ ในขณะที่ผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็ก (SPP) และผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็กมาก (VSPP) มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 7,536 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งกำลังผลิตไฟฟ้าร้อยละ 18 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวมของประเทศ สำหรับกำลังการผลิตส่วนที่เหลือเป็นกำลังการผลิตติดตั้งจากผู้ผลิตไฟฟ้าจากต่างประเทศจำนวน 3,878 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งกำลังผลิตไฟฟ้าร้อยละ 9 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวมของประเทศ นอกจากนี้ หากพิจารณาปริมาณการผลิตไฟฟ้าของประเทศระหว่างปี 2551 ถึงปี 2560 โดยแบ่งประเภทตามเชื้อเพลิงที่ใช้ผลิตไฟฟ้าสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

แผนภาพแสดงการผลิตไฟฟ้าของประเทศระหว่างปี 2551 ถึงปี 2560

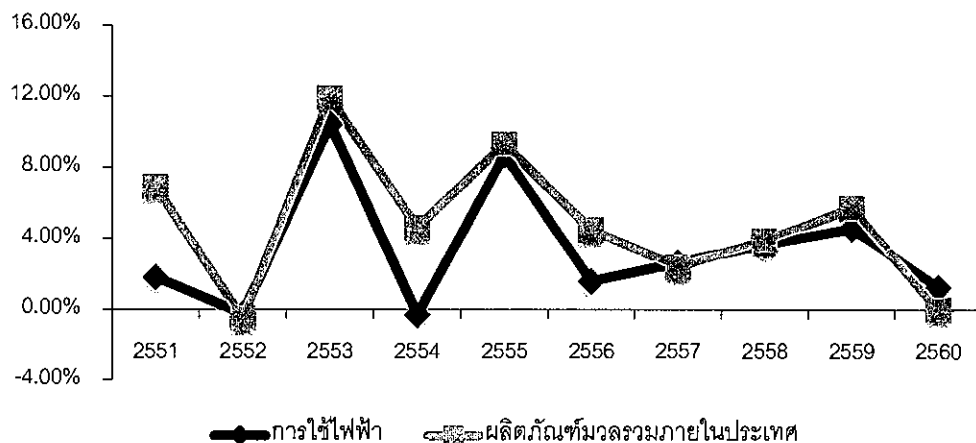


ที่มา: สนพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

จากข้อมูลของ สนพ.ระหว่างปี 2551 ถึง 2560 เชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าสูงสุดในแต่ละปี ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติ โดยในปี 2551 ไฟฟ้าที่ผลิตมาจากก๊าซธรรมชาติมีปริมาณ 104,458 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.47 ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด ในขณะที่ไฟฟ้าที่ผลิตมาจากพลังงานหมุนเวียนมีปริมาณ 2,178 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นเพียงสัดส่วนร้อยละ 1.47 ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด ในขณะที่ปี 2560 ไฟฟ้าที่ผลิตมาจากก๊าซธรรมชาติมีปริมาณ 121,044 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.17 ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด และสำหรับไฟฟ้าที่ผลิตมาจากพลังงานหมุนเวียนมีปริมาณ 14,944 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.43 ของการผลิตไฟฟ้าทั้งหมด ซึ่งไฟฟ้าที่ผลิตมาจากพลังงานหมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปี 2551 อย่างชัดเจน อันเป็นผลมาจากนโยบายและแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกของกระทรวงพลังงานเพื่อจุดประสงค์ในการกระจายแหล่งเชื้อเพลิงสำหรับผลิตไฟฟ้า โดยระหว่างปี 2551 ถึง 2560 อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของไฟฟ้าที่ผลิตมาจากพลังงานหมุนเวียนอยู่ที่ร้อยละ 23.86 ต่อปี

2.6.3 ความต้องการใช้ไฟฟ้ารวมของประเทศไทย

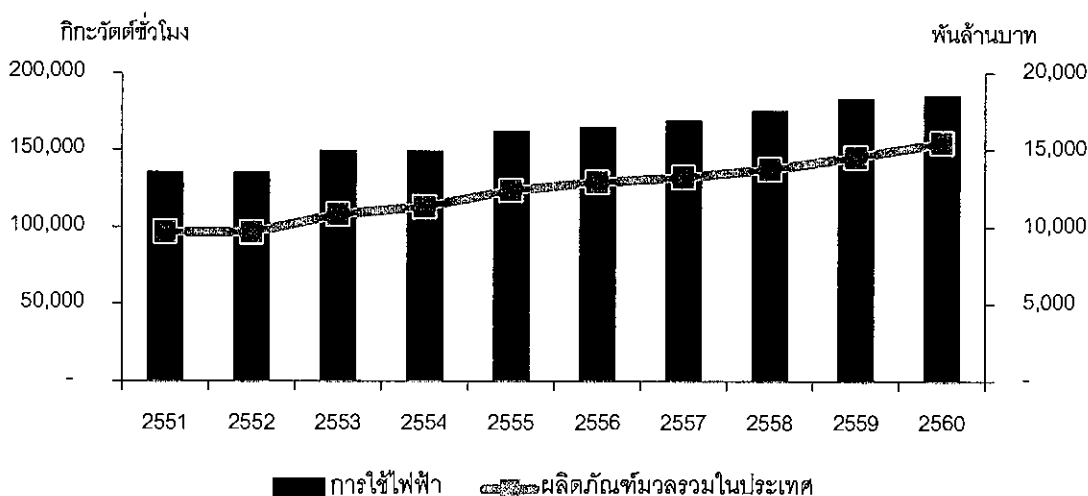
แผนภาพแสดงอัตราการเติบโตของการใช้ไฟฟ้าเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ



- ที่มา: 1) สทพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561
 2) ธนาคารแห่งประเทศไทย (เว็บไซต์ www.bot.or.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

การขยายตัวทางเศรษฐกิจและการเติบโตของประชากรเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้มีความต้องการใช้พลังงานไฟฟ้าในประเทศที่สูงขึ้น จากข้อมูลทางสถิติย้อนหลังระหว่างปี 2551 ถึง 2560 แสดงให้เห็นว่าอัตราการเติบโตของการใช้ไฟฟ้าของประเทศเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)

แผนภาพแสดงรายละเอียดปริมาณการใช้ไฟฟ้าเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ



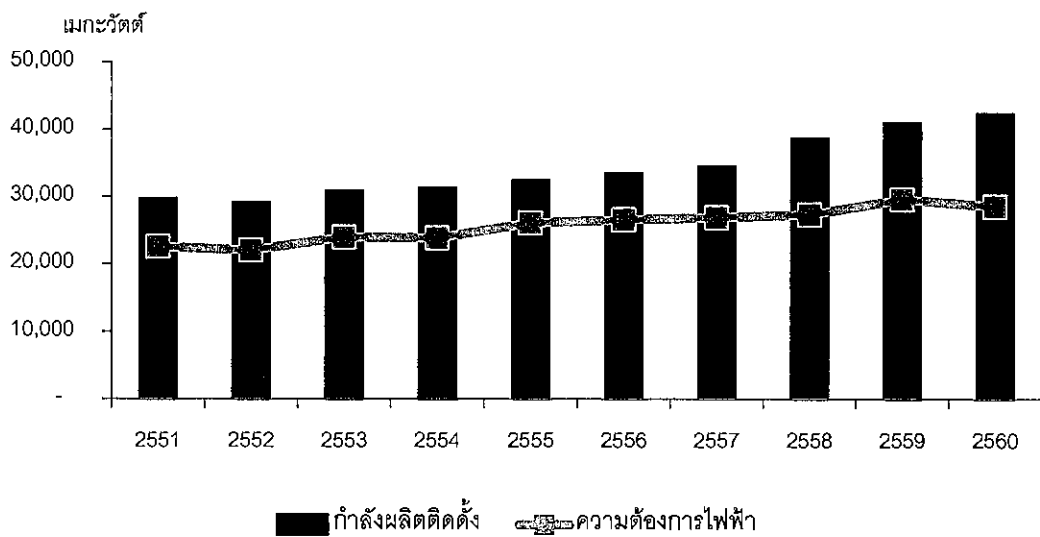
- ที่มา: 1) สทพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561
 2) ธนาคารแห่งประเทศไทย (เว็บไซต์ www.bot.or.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561
 3) สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (เว็บไซต์ www.nesdb.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

หมายเหตุ: ข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศปี 2560 อ้างอิงจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ซึ่งเป็นข้อมูลล่าสุด ณ วันที่สืบค้นข้อมูล

เมื่อพิจารณาผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเปรียบเทียบกับปริมาณการใช้ไฟฟ้าระหว่างปี 2551 ถึง 2560 จะพบว่าในปี 2551 ประเทศไทยมีปริมาณการใช้ไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 135,520 กิกะวัตต์ชั่วโมง และเพิ่มขึ้นเป็น 185,124 กิกะวัตต์ชั่วโมง ในปี 2560 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ที่ร้อยละ 3.53 ต่อปี ในขณะที่ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเพิ่มขึ้นจาก 9,707 พันล้านบาท ในปี 2551 เป็น 15,450 พันล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ที่ร้อยละ 5.30 ต่อปี

ทั้งนี้ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น จึงเป็นหน้าที่โดยตรงของกฟผ. ที่จะต้องจัดให้มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมสูงกว่าความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดเสมอเพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบไฟฟ้าในประเทศให้มีความมั่นคง (ความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุด (Peak Demand) หมายถึง ปริมาณพลังไฟฟ้าที่ผู้บริโภคใช้รวมกันทั้งระบบสูงสุด ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งของแต่ละปี) ทั้งนี้ ความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดของประเทศไทยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการเพิ่มขึ้นของจำนวนประชากรในประเทศ นอกจากนี้ ความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดยังเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการวางแผนการผลิตและรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มของประเทศด้วย

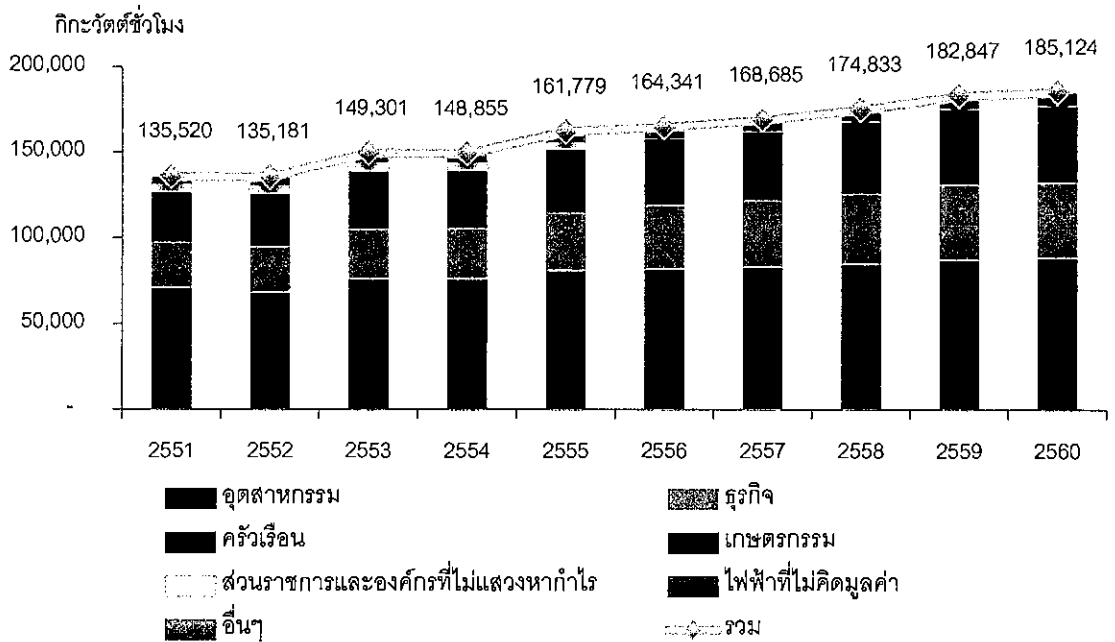
แผนภาพแสดงรายละเอียดความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดและกำลังการผลิตติดตั้ง



ที่มา: กฟผ. (เว็บไซต์ www.egat.co.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

2.6.4 ปริมาณการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทย

แผนภาพแสดงการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทยระหว่างปี 2551 ถึง 2560



ที่มา: สทพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 4 กันยายน 2561

หมายเหตุ: สทพ. ได้จัดประเภทผู้ใช้ไฟฟ้าที่เป็นหน่วยงานราชการเข้ารวมกับผู้ใช้ไฟฟ้าภาคธุรกิจตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไป

ผู้ใช้ไฟฟ้าหลักของประเทศไทย ได้แก่ ภาคอุตสาหกรรม ภาคธุรกิจ และภาคครัวเรือน โดยในปี 2560 ภาคอุตสาหกรรมมีปริมาณการใช้ไฟฟ้าอยู่ที่ 87,772 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.41 ของการใช้ไฟฟ้ารวมของประเทศไทย สำหรับภาคธุรกิจมีปริมาณการใช้ไฟฟ้าอยู่ที่ 45,100 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.36 ของการใช้ไฟฟ้ารวมของประเทศไทย สำหรับภาคครัวเรือนมีปริมาณการใช้ไฟฟ้าใกล้เคียงกับภาคธุรกิจอยู่ที่ 44,374 กิกะวัตต์ชั่วโมง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.97 ของการใช้ไฟฟ้ารวมของประเทศไทย

2.6.5 แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (Thailand Power Development Plan: PDP 2015)

ตามนโยบายทางด้านพลังงานไฟฟ้าของทางภาครัฐ ที่นำไปสู่การจัดทำแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (Power Development Plan: PDP) ซึ่งใช้เป็นแนวทางในการจัดการการผลิตไฟฟ้า โดยจะวางกรอบการจัดหาพลังงานไฟฟ้าในระยะยาว 15 ถึง 20 ปี เพื่อสร้างความมั่นคงและความเพียงพอของกำลังการผลิตไฟฟ้า โดยคำนึงถึงนโยบายทางด้านพลังงานของประเทศ และปัจจัยต่างๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม อาทิเช่น การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ การกระจายประเภทของเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้า กำลังผลิตไฟฟ้าสำรองที่เหมาะสม การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ไฟฟ้า และนโยบายการพัฒนาพลังงานหมุนเวียน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เพื่อให้แผน PDP มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง

ไป ทางภาครัฐ และผู้ที่เกี่ยวข้องจะมีการทบทวนแผน PDP เป็นระยะๆ หรือ ทบทวนทุกๆ 1 ถึง 2 ปี เพื่อพิจารณาปัจจัยต่างๆ ว่ามีการเปลี่ยนแปลงไปจากสมมุติฐานเดิมหรือไม่ เพื่อจัดทำแผนฉบับใหม่หรือฉบับปรับปรุง

สำหรับแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2558 ถึง 2579 (แผน PDP 2015) ได้ผ่านการพิจารณาและให้ความเห็นจาก กกพ. เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2558 กพข. มีมติเห็นชอบแผน PDP 2015 เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 และคณะรัฐมนตรีได้รับทราบมติจาก กพข. ดังกล่าวเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2558

โดยแผน PDP2015 ฉบับนี้ได้ถูกปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558 ถึง 2579 (Alternative Energy Development Plan: AEDP 2015) และ แผนอนุรักษ์พลังงาน 20 ปี พ.ศ. 2558 ถึง 2579 (Energy Efficiency Development Plan: EEDP 2015) โดยให้ความสำคัญใน 3 ประเด็นดังนี้

1. ด้านความมั่นคงทางพลังงาน (Security) โดยต้องจัดหาไฟฟ้าให้เพียงพอต่อความต้องการใช้ไฟฟ้า และใช้เชื้อเพลิงหลากหลาย รวมทั้งมีความเหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาเชื้อเพลิงชนิดใดชนิดหนึ่ง
2. ด้านเศรษฐกิจ (Economy) โดยต้องคำนึงถึงต้นทุนการผลิตไฟฟ้าที่เหมาะสม และคำนึงถึงการใช้ไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพในภาคเศรษฐกิจต่างๆ
3. ด้านสิ่งแวดล้อม (Ecology) ต้องลดผลกระทบที่เกิดกับสิ่งแวดล้อมและชุมชน โดยเฉพาะเป้าหมายในการลดปริมาณก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ต่อหน่วยผลิตไฟฟ้า

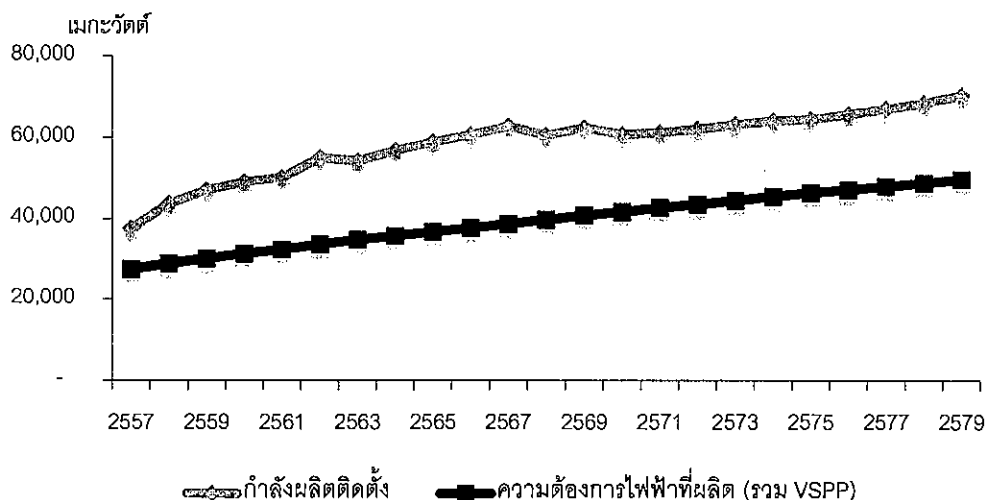
ตามแผน PDP 2015 ประเทศไทยจะมีกำลังผลิตไฟฟ้ารวมสุทธิ 70,335 เมกะวัตต์ ในปี 2579 ดังนี้

ตารางแสดงกำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศระหว่างปี 2557 ถึง 2579

แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย PDP 2015	กำลังการผลิต (เมกะวัตต์)
กำลังการผลิตรวม ณ ธันวาคม 2557	37,612
กำลังการผลิตส่วนเพิ่มระหว่างปี 2558 ถึง 2579	57,459
กำลังการผลิตที่ปลดจากระบบระหว่างปี 2558 ถึง 2579	(24,736)
กำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งสิ้น ณ สิ้นปี 2579	70,335

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ.2558 ถึง 2579 (แผน PDP 2015) ของ สทพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) ลงวันที่ 30 มิถุนายน 2558

การพยากรณ์กำลังการผลิตติดตั้ง และความต้องการไฟฟ้าสูงสุดระหว่างปี 2557 ถึง 2579



ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ.2558 ถึง 2579 (แผน PDP 2015) ของ สทพ. (เว็บไซต์ www.eppo.go.th) ลงวันที่ 30 มิถุนายน 2558

ตามประมาณการของแผน PDP 2015 มีการพยากรณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยนำแบบจำลอง End Use Model และ Econometrics Model มาใช้ ซึ่งเป็นการพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้าโดยศึกษาจากการขยายตัวของครัวเรือน การเติบโตของผู้ใช้ไฟฟ้ารายเศรษฐกิจ ประกอบกับการคำนึงถึงสถานการณ์แวดล้อมที่มีผลกระทบต่อความต้องการใช้ไฟฟ้า เช่น นโยบายของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ เป้าหมายการประหยัดพลังงานของรัฐบาล นโยบายการพัฒนาระบบรางเพื่อขนส่งมวลชนและผลกระทบจากภัยธรรมชาติ เป็นต้น โดยจะมีความสอดคล้องกับอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจโดยเฉลี่ยที่ร้อยละ 3.94 ต่อปี

แผน PDP 2015 คาดการณ์ความต้องการไฟฟ้าสูงสุดจะเพิ่มขึ้นจาก 27,633 เมกะวัตต์ ในปี 2557 เป็น 49,655 เมกะวัตต์ ในปี 2579 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ที่ร้อยละ 2.70 ต่อปี ในขณะที่กำลังการผลิตติดตั้งเพิ่มขึ้นจาก 37,612 เมกะวัตต์ในปี 2557 เป็น 70,335 เมกะวัตต์ ในปี 2579 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ที่ร้อยละ 2.89 ต่อปี

2.6.6 แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (Alternative Energy Development Plan: AEDP 2015)

สำหรับนโยบายส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของภาครัฐในปี 2558 จะมุ่งเน้นไปที่การแก้ไขปัญหาสังคมส่วนรวม ได้แก่ ปัญหาขยะชุมชน และผลผลิตเหลือใช้ทางการเกษตร ซึ่งเป็นเหตุให้มีการส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าจากขยะชุมชน ชีวมวล และก๊าซชีวภาพ เป็นหลัก โดยมียุทธศาสตร์ในการส่งเสริมพลังงานชีวภาพ ได้แก่ พลังงานจากขยะ ชีวมวล และก๊าซชีวภาพ เป็นอันดับแรก ทั้งนี้มีเป้าหมายที่จะเพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานทดแทนจากปี 2557 ที่ร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 20 ของปริมาณความต้องการไฟฟ้ารวมของประเทศในปี 2579 โดยจะมีกำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนรวมเท่ากับ 19,684 เมกะวัตต์

ตารางแสดงแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (AEDP) ปี 2579

ประเภทพลังงานทดแทน (หน่วย: เมกะวัตต์)	กำลังการผลิตติดตั้ง ณ สิ้นปี 2557 ¹⁾	กำลังการผลิตติดตั้ง ณ สิ้นปี 2560	กำลังผลิต เป้าหมายปี 2579
ขยะ	62.72	191.47	550.00
ชีวมวล	2,451.82	3,157.28	5,570.00
ก๊าซชีวภาพ (น้ำเสีย/ของเสีย/พืชพลังงาน)	311.50	475.42	1,280.00
พลังน้ำขนาดเล็ก	142.01	182.28	376.00
พลังงานลม	224.47	627.82	3,002.00
พลังงานแสงอาทิตย์	1,298.51	2,697.26	6,000.00
พลังงานน้ำขนาดใหญ่	-	2,906.40	2,906.40 ²⁾
รวมเมกะวัตต์ติดตั้ง (เมกะวัตต์)	4,491.03	10,237.93	19,684.40

ที่มา: 1) แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (Alternative Energy Development Plan: AEDP 2015) พ.ศ. 2558 ถึง 2579 โดยกระทรวงพลังงาน ลงวันที่ 17 กันยายน 2558

2) กฟผ. กฟน. กฟภ. กกพ. พพ. และ ธพ. ข้อมูล ณ วันที่ 30 มีนาคม 2560

หมายเหตุ:¹⁾ รวมการผลิตไฟฟ้าจากระบบ (Including off grid power generation) และไม่รวมการผลิตไฟฟ้าจากพลังน้ำขนาดใหญ่

²⁾ เป็นกำลังการผลิตติดตั้งที่มีอยู่แล้วในปัจจุบัน โดยพลังน้ำขนาดใหญ่ถูกรวมเป็นเป้าหมายการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนในแผน AEDP 2015

เพื่อเป็นการส่งเสริมการนำพลังงานหมุนเวียนมาผลิตไฟฟ้า ซึ่งก่อให้เกิดประโยชน์ต่อประเทศในแง่ลดการพึ่งพาพลังงานจากต่างประเทศ ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่อชุมชนและสังคม และเป็นการนำวัสดุเหลือใช้มาพัฒนาให้เกิดประโยชน์สูงสุด ทางหน่วยงานภาครัฐจึงมีนโยบายสนับสนุนโครงการของภาคเอกชนต่างๆ เพื่อส่งเสริมและสนับสนุนการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน เช่น การกำหนดอัตรารับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ FIT สำหรับผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก

โดยจากข้อมูลของกกพ. มีผู้ประกอบการที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเภท SPP และ VSPP ซึ่งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) แล้ว และที่ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงข้อมูลโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเภท SPP และ VSPP

สถานะ	โรงไฟฟ้า SPP			โรงไฟฟ้า VSPP		
	โครงการ	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ปริมาณขายตามสัญญา (เมกะวัตต์)	โครงการ	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ปริมาณขายตามสัญญา (เมกะวัตต์)
ตอบรับซื้อแล้ว ยังไม่เซ็น PPA	2	67.60	28.00	-	-	-
เซ็น PPA แล้ว ยังไม่ COD	-	-	-	32	141.58	141.58
COD แล้ว	7	588.64	436.00	526	2,208.01	2,142.96
รวม	9	656.24	464.00	558	2,349.59	2,284.54

ที่มา: คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (เว็บไซต์ www.erc.co.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 11 กันยายน 2561

สถานะ	รวมโรงไฟฟ้า SPP และ VSPP		
	โครงการ	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ปริมาณขายตามสัญญา (เมกะวัตต์)
ตอบรับซื้อแล้ว ยังไม่เซ็น PPA	2	67.60	28.00
เซ็น PPA แล้ว ยังไม่ COD	32	141.58	141.58
COD แล้ว	533	2,796.65	2,578.96
รวม	567	3,005.83	2,748.54

ที่มา: คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (เว็บไซต์ www.erc.co.th) สืบค้นข้อมูล ณ วันที่ 11 กันยายน 2561

โดยสรุปจากแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ.2558 ถึง 2579 (PDP 2015) และนโยบายของภาครัฐที่มีแนวโน้มต้องการสนับสนุนให้ขยายสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะพลังงานทดแทนจากแสงอาทิตย์ ในปี 2579 จะมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 6,000 เมกะวัตต์ เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตติดตั้งล่าสุด ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 2,800 เมกะวัตต์ จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ยังสามารถเติบโตได้อีกในประเทศ นอกจากนี้การผลิตไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานแสงอาทิตย์ยังมีข้อดีในหลายๆ ด้าน อาทิเช่น ไม่เพิ่มปริมาณสุทธิของคาร์บอนไดออกไซด์ในชั้นบรรยากาศซึ่งเป็นสาเหตุของการเกิดภาวะเรือนกระจก ไม่มีต้นทุนของเชื้อเพลิงที่ใช้ผลิตไฟฟ้า รวมถึงยังเหมาะสมกับสภาพภูมิศาสตร์ของประเทศ เนื่องจากประเทศไทยเป็นประเทศเขตร้อนมีแสงแดดตลอดทั้งปี

2.7 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนฯ และการประกันรายได้

ทรัพย์สินที่กองทุนฯ จะลงทุนครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินของ 17AYH และ HPM ซึ่งโรงไฟฟ้าจะดำเนินงานและบริหารจัดการโดย 17AYH และ HPM ดังนั้นกองทุนฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินงานในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม ภายใต้ข้อตกลงในการปฏิบัติหน้าที่ที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อระหว่างกองทุนฯ กับ

17AYH และ HPM ดังกล่าว กำหนดให้ผู้ดำเนินการโรงไฟฟ้า ซึ่งคือ 17AYH และ HPM จะต้องดำเนินการตามมาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม และมาตรฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน อนึ่ง ภายหลังจากกองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิแล้ว กองทุนฯ จะมีความเสี่ยงอันเนื่องจากรายได้สุทธิที่ได้รับอาจไม่เป็นไปตามประมาณการที่คาดไว้ โดยกองทุนฯ นี้จะไม่มีการรับประกันรายได้จากการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่อย่างใด

2.8 ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความเพียงพอของกรมธรรม์ประกันภัย

ปัจจุบัน 17AYH และ HPM มีการจัดทำกรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดย 17AYH และ HPM มีชื่อเป็นผู้เอาประกันภัย และเป็นผู้ชำระค่าเบี้ยประกันภัยตามวงเงินประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าของตน ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดของกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว ได้ดังนี้

ลำดับ	โรงไฟฟ้า	ขนาด (เมกะวัตต์)	การประกันภัยทรัพย์สิน ¹²⁾	การประกันภัยธุรกิจ หยุดชะงัก ¹²³⁾	การประกันภัยความริบ ผิดนัดผูกคณภายนอก ¹⁴⁾
			ระยะเวลาการประกันภัย	วงเงินประกันภัย (บาท)	วงเงินประกันภัย (บาท)
โครงการโรงไฟฟ้าของ 17AYH จำนวน 14 โครงการ					
1	หนองม่วง จ.สระแก้ว	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
2	บ้านลำ 1 จ.สระบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
3	บ้านลำ 2 จ.สระบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
4	โพธิ์งาม จ.ปราจีนบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
5	โนนหอม จ.ปราจีนบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
6	กาทรง 1 จ.สมุทรสาคร	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
7	หัวหว้า 1 จ.ปราจีนบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
8	หัวหว้า 2 จ.ปราจีนบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
9	บางพลอง 1 จ.ปราจีนบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
10	บางพลอง 2 จ.ปราจีนบุรี	6.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
11	สหกรณ์การเกษตรบางพลี จำกัด จ.สมุทรปราการ	3.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
12	สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว จำกัด จ.สมุทรสาคร	5.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
13	สหกรณ์การเกษตรประสาธณสิทธิ์ จำกัด จ.สมุทรสาคร	5.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
14	สหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด จ.ปทุมธานี	5.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000
โครงการโรงไฟฟ้าของ HPM จำนวน 5 โครงการ					
1	เขายาย จ.พิจิตร	8.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	12	30,000,000

ลำดับ	โรงไฟฟ้า	ขนาด (เมกะวัตต์)	การประกันภัยทรัพย์สิน ¹²⁾	การประกันภัยธุรกิจ ภัยธรรมชาติ ^{12/3)}	การประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก ¹⁴⁾	
			ระยะเวลาการประกันภัย	วงเงินประกันภัย (บาท)	ระยะเวลาที่ไว้ (เดือน)	วงเงินประกันภัย (บาท)
2	หนองพยอม จ.พิจิตร	8.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	433,200,000	12	30,000,000
3	ห้วยตะเภา จ.เพชรบูรณ์	8.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	433,200,000	12	30,000,000
4	หันทราย จ.สระแก้ว	8.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	411,540,000	12	30,000,000
5	กาหลง 2 จ.สมุทรสาคร	8.00	30 มิ.ย. 2562 – 30 มิ.ย. 2563	433,200,000	12	30,000,000

หมายเหตุ: ¹⁾ บริษัทประกันภัย ได้แก่ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

²⁾ ผู้รับประกันภัยประกันภัย ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

³⁾ สำหรับวงเงินประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก จะอ้างอิงจากประมาณการรายได้สุทธิที่คาดว่าจะขาดหายไปของ 17AYH และ HPM บวกด้วยค่าใช้จ่ายที่ 17AYH และ HPM ยังคงมีหน้าที่ต้องชำระในช่วงที่ธุรกิจหยุดชะงักตลอดระยะเวลาที่ไว้ 12 เดือนข้างหน้า

⁴⁾ เป็นวงเงินประกันภัยต่อครั้งและตลอดระยะเวลาเอาประกันภัย

ทั้งนี้ นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 17AYH และ HPM จะดำเนินการจัดให้มีกรมธรรม์ประกันภัยในลักษณะเดียวกับในช่วงก่อนการลงทุนของกองทุนฯ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงหายที่อาจเกิดขึ้นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตลอดระยะเวลาของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยกองทุนฯ จะเป็นผู้ร่วมเอาประกันภัย รวมถึงจะเป็นผู้รับผิดชอบจากการจัดการกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้น กรณีการประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก) ทั้งนี้ เบี้ยประกันภัยของกรมธรรม์ข้างต้น จะถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า และจะถูกนำมารวมในสูตรการคำนวณรายได้สุทธิ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยกรมธรรม์ประกันภัยสำหรับช่วงแรก นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ 17AYH และ HPM จะสลับหลังกรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเพื่อให้แก่กองทุนฯ เป็นผู้ร่วมเอาประกันภัย รวมถึงเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้น กรณีการประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก) โดยระยะเวลาความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัยสำหรับช่วงแรกจะเท่ากับระยะเวลาตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการประกันภัยของแต่ละโครงการ โดยมีมติฐานว่ามีการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยตามรอบปกติ) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	โรงไฟฟ้า	ขนาด (เมกะวัตต์)	การประกันภัยทรัพย์สิน ^{1/2/}	การประกันภัยสุขภาพ ^{1/4/}	การประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก ^{1/4/}	
			ระยะเวลาการประกันภัย	วงเงินประกันภัย (บาท)	ระยะเวลาชดเชย (เดือน)	วงเงินประกันภัย (บาท)
โครงการโรงไฟฟ้าของ TAYH จำนวน 14 โครงการ						
1	หนองแขง จ.สระแก้ว	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	325,000,000	12	30,000,000
2	บ้านลำ 1 จ.สระบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	325,000,000	12	30,000,000
3	บ้านลำ 2 จ.สระบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	325,000,000	12	30,000,000
4	โพธิ์งาม จ.ปราจีนบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	331,000,000	12	30,000,000
5	โนนหอม จ.ปราจีนบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	315,000,000	12	30,000,000
6	ปางหลง 1 จ.สมุทรสาคร	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	321,000,000	12	30,000,000
7	ห้วยหว่า 1 จ.ปราจีนบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	344,000,000	12	30,000,000
8	ห้วยหว่า 2 จ.ปราจีนบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	331,000,000	12	30,000,000
9	บางพดง 1 จ.ปราจีนบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	337,000,000	12	30,000,000
10	บางพดง 2 จ.ปราจีนบุรี	6.00	วันที่กองทุนเข้าลงทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	332,000,000	12	30,000,000

ลำดับ	โรงไฟฟ้า	ขนาด (เมกะวัตต์)	การประกันภัยทรัพย์สิน ^{1/2/}	การประกันภัยธุรกิจ มูลค่าประกัน ^{1/23/}	การประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก ^{1/4/}
			ระยะเวลาการประกันภัย	วงเงินประกันภัย (บาท)	วงเงินประกันภัย (บาท)
11	สหกรณ์การเกษตรบางพลี จำกัด จ.สมุทรปราการ	3.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	148,000,000	30,000,000
12	สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว จำกัด จ.สมุทรสาคร	5.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	227,000,000	30,000,000
13	สหกรณ์การเกษตรประสานสถานกสิกิจ จำกัด จ.สมุทรสาคร	5.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	226,000,000	30,000,000
14	สหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด จ.ปทุมธานี	5.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	239,000,000	30,000,000
โครงการโรงไฟฟ้าของ HPM จำนวน 5 โครงการ					
1	เขาทหาราย จ.พิจิตร	8.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	412,000,000	30,000,000
2	หนองพยอม จ.พิจิตร	8.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	420,000,000	30,000,000
3	ห้วยตะแคง จ.เพชรบูรณ์	8.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	411,000,000	30,000,000
4	ห้วยทราย จ.สระแก้ว	8.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	417,000,000	30,000,000
5	กาดลง 2 จ.สมุทรสาคร	8.00	วันที่กองทุนสำเร็จ - 30 มิ.ย. 2563	406,000,000	30,000,000

หมายเหตุ: ^{1/} บริษัทประกันภัย ได้แก่ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

^{2/} ผู้รับประกันผลประโยชน์ ได้แก่ กองทุนฯ

- 3/ สำหรับวงเงินประกันภัยอุทกภัยที่จะถึง จะอ้างอิงจากประมาณการรายได้สุทธิ ที่คาดว่าจะขาดหายไปของ 17AYH และ HPM บวกด้วยค่าใช้จ่ายที่ 17AYH และ HPM ยังคงมีหน้าที่ที่ต้องชำระในช่วงที่ธุรกิจหยุดชะงักตลอดระยะเวลาใช้ 12 เดือนข้างหน้า
- 4/ เป็นวงเงินประกันภัยต่อครั้งและตลอดระยะเวลาเอาประกันภัย

บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การจัดให้มีกรรมกรรมประกันภัยโดย 17AYH และ HPM ภายหลังกองทุนฯ ได้จัดตั้งขึ้นและได้เข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสำเร็จแล้วเพียงพอและเหมาะสม เนื่องจากวงเงินประกันภัยสำหรับการประกันภัยทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าแต่ละโครงการจะไม่ต่ำกว่ามูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ทั้งนี้ มูลค่าดังกล่าวอ้างอิงจากรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ ได้แก่ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประเมินไว้สำหรับการเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรก ณ วันที่ 6 กันยายน 2561 ซึ่งวงเงินประกันภัยดังกล่าวน่าจะเพียงพอสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นมาใหม่ หากเกิดความเสียหายแก่โรงไฟฟ้าทั้งหมด สำหรับกรรมกรรมประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก บริษัทจัดการเห็นว่าม้วงเงินคุ้มครองที่น่าจะเพียงพอแล้ว เนื่องจากโรงไฟฟ้าไม่ได้ตั้งอยู่ในเขตชุมชน ประกอบกับมีบุคลากรที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติงานบริเวณโรงไฟฟ้าจำนวนไม่มากนักเมื่อเทียบกับทรัพย์สินประเภทพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรมอื่นๆ ในส่วนของวงเงินประกันภัยสำหรับกรรมกรรมประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักจะอ้างอิงจากประมาณการรายได้สุทธิที่คาดว่าจะขาดหายไปของ 17AYH และ HPM บวกด้วยค่าใช้จ่ายที่ 17AYH และ HPM ยังคงมีหน้าที่ต้องชำระในช่วงที่ธุรกิจหยุดชะงักตลอดระยะเวลา 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งการกำหนดระยะเวลาของการชดเชย (Indemnity Period) ที่ 12 เดือนดังกล่าวมาจากการประมาณการระยะเวลาที่จะต้องใช้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นใหม่บนสมมติฐานว่าเกิดความเสียหายทั้งหมดขึ้นแก่โรงไฟฟ้า โดยกองทุนฯ จะได้รับค่าสินไหมทดแทนเป็นการชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในกรรมกรรมและรายละเอียดที่ระบุไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งบริษัทจัดการเห็นว่าข้อกำหนดวงเงินประกันภัยสำหรับกรรมกรรมประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักด้วยระยะเวลาของการชดเชยดังกล่าวน่าจะมีความเหมาะสม โดยอ้างอิงจากผลการสืบค้นข้อมูล และสอบถามหน่วยงานที่เกี่ยวข้องของที่ปรึกษากฎหมาย เกี่ยวกับระยะเวลาในทางปฏิบัติสำหรับการขอใบอนุญาตที่สำคัญต่างๆ สำหรับการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งได้ข้อสรุปว่า หากเกิดความเสียหายร้ายแรงจนเป็นเหตุให้ต้องดำเนินการก่อสร้างและเปลี่ยนแปลงเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ใหม่ทั้งหมด ระยะเวลารวมในการขอใบอนุญาตที่สำคัญต่างๆ ใหม่ทั้งหมดภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับในปัจจุบัน จะอยู่ที่ประมาณ 4 เดือน (หากเอกสารประกอบการยื่นคำขอครบถ้วนและไม่มีเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดหมายได้มากกระทบต่อกระบวนการแก้ไขและตรวจสอบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง) ประกอบกับการสอบถามที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ ซึ่งได้แจ้งว่า จากประสบการณ์ที่ผ่านมา โดยทั่วไปโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้งประมาณนี้ จะใช้ระยะเวลาในการก่อสร้าง สั่งซื้อเครื่องจักร ติดตั้งเครื่องจักรและทดสอบประมาณ 4 - 6 เดือน ทั้งนี้ วงเงินประกันภัยของกรรมกรรมแต่ละประเภทดังกล่าว อาจมีการเปลี่ยนแปลงเพื่อให้เพียงพอและเหมาะสมตามสถานการณ์ และ/หรือ สภาพแวดล้อมที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต

อนึ่ง การต่ออายุกรรมกรรมประกันภัยแต่ละประเภทข้างต้นในรอบถัดๆ ไป รวมถึงการจัดหากรรมกรรมประกันภัยอื่นใดเพิ่มเติมในอนาคต (หากจำเป็น) กองทุนฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว

3. ราคาและการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

3.1 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน

ราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือค่าตอบแทนการโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะไม่สูงกว่าจำนวนเงินที่กองทุนฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก รวมกับจำนวนเงินกู้ยืมเพื่อนำมาใช้ในการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรกภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินี้ หลังหักค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและสำรองจ่ายเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนฯ (ถ้ามี) ซึ่งในเบื้องต้นมูลค่าเสนอขายสิทธิในรายได้สุทธิจะไม่เกิน 7,928 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดราคาสูงสุดดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าต่ำสุดที่ผู้ประเมินค่าอิสระได้ประเมินประมาณร้อยละ 0.19 โดยมูลค่าที่แตกต่างกันนั้นเนื่องมาจากผู้ประเมินค่าอิสระประมาณการให้มีการเข้าลงทุนเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2562 และใช้อัตราคิดลด (Discount Rate) ประมาณร้อยละ 6.93 ถึง 7.93 ต่อปี หากพิจารณามูลค่าเข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิไม่เกิน 7,928 ล้านบาท ที่มีกำหนดการเข้าลงทุนวันที่ 1 สิงหาคม 2562 กับประมาณการกระแสเงินสดของผู้ประเมินค่าอิสระที่ให้ราคาประเมินต่ำสุด คือ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด กองทุนฯ จะได้ประมาณการอัตราคิดลด (Discount Rate) ประมาณร้อยละ 7.48 ต่อปี ทั้งนี้ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า มูลค่าเงินลงทุนในทรัพย์สินข้างต้นเป็นราคาที่เหมาะสมยอมรับได้ เนื่องจากกองทุนฯ จะเข้าลงทุนในรายได้สุทธิที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM โดยรายได้หลักของโรงไฟฟ้าจะมาจากการขายไฟฟ้าให้แก่คู่สัญญาที่เป็นรัฐวิสาหกิจ คือ กฟภ. หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือ อีกทั้งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายังเป็นสัญญาซื้อขายระยะยาว รวมถึงค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของกองทุนฯ มีการกำหนดราคาตามสัญญาที่แน่นอน เพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ

อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ อาจกู้ยืมจำนวนไม่เกิน 3,000 ล้านบาทตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้น โดยมูลค่าเงินกู้ยืมอาจมีการปรับลดตามจำนวนเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกในกรณีที่จำนวนเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกน้อยกว่า 5,000 ล้านบาท เพื่อประมาณการผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว เมื่อเทียบกับประมาณการผลตอบแทนจากการระดมทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อมาลงทุนทั้งจำนวน และลดผลกระทบจากลักษณะโดยทั่วไปของกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่รายได้สุทธิมีแนวโน้มลดลงตามประสิทธิภาพที่ลดลงของอุปกรณ์ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในปีแรก ซึ่งคาดว่าจะได้รับไม่ต่ำกว่าประมาณร้อยละ 7.49 ตามที่แสดงไว้ในรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 (รวมถึงที่ได้มีการปรับปรุงสมมติฐาน) ถือว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนในปัจจุบันของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ที่ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทโรงไฟฟ้าและมีอายุที่ใกล้เคียงกันในตลาด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

กองทุนรวม โครงสร้าง พื้นฐาน	ประเภท อุตสาหกรรม	มูลค่าระดมทุน จากการเสนอ ขายหน่วย ลงทุนครั้งแรก	อัตราการ จ่ายเงิน ปันผล	อัตราการ จ่ายเงินลดทุน	รวมอัตราเงิน จ่ายที่ผู้ถือ หน่วยได้รับ	อายุคงเหลือ โดยประมาณ (ปี)
ABPIF ^{1/}	โรงไฟฟ้า (ก๊าซธรรมชาติ)	6,300	12.92%	13.79%	26.71%	3
BRRGIF ^{1/}	โรงไฟฟ้า (พลังงาน ชีวมวล)	3,605	6.75%	0.00%	6.75%	15
EGATIF ^{1/}	โรงไฟฟ้า (ก๊าซธรรมชาติ)	20,855	7.01%	0.00%	7.01%	16
SUPEREIF ^{2/} (กรณีกู้ยืม)	โรงไฟฟ้า (พลังงาน แสงอาทิตย์)	ไม่เกิน 5,150 ^{3/}	ไม่ต่ำกว่า 7.49%	0.00%	7.49%	22

ที่มา: ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 28 มกราคม 2562

หมายเหตุ: ^{1/} ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงโดยคำนวณผลประโยชน์ที่ผู้ถือหน่วยได้รับย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุดหารด้วยราคาตลาดของหน่วยลงทุนเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันนับจากสิ้นปี 2561

^{2/} ข้อมูลประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในปีแรกจะได้รับจากการลงทุนตามที่แสดงไว้ในรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 (รวมถึงที่ได้มีการปรับปรุงสมมติฐาน)

^{3/} การระดมทุนของกองทุนมาจาก 2 ส่วน คือ การระดมทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนมูลค่าไม่เกินกว่า 5,150 ล้านบาท และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินไม่เกินกว่า 3,000 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าการระดมทุนไม่เกิน 8,150 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ราคาค่าโอนสิทธิรายได้สุทธิที่ 17AYH และ HPM จะได้รับจากการโอนสิทธิในรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะขึ้นอยู่กับราคาเสนอขายสุดท้ายของหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ซึ่งจะกำหนดโดยวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนสถาบัน (Book Building) และขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น สภาพภาวะของตลาดทุนในขณะนั้น รวมถึงการเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นในช่วงนั้น เป็นต้น

3.2 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

3.2.1 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกโดยผู้ประเมินค่าอิสระ

การประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้สุทธิฯ ได้จัดทำขึ้นโดยผู้ประเมินค่าอิสระ 2 ราย ดังต่อไปนี้

ผู้ประเมินรายที่ 1 : บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2517 กลุ่มบริษัท ไนท์แฟรงค์ เป็นบริษัทชำนาญการในการให้คำปรึกษาและบริหารธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์ที่มีชื่อเสียงระดับนานาชาติ มีประสบการณ์ มีทีมงานที่เป็นมืออาชีพ มีความน่าเชื่อถือ เป็นที่ยอมรับในตลาดทั้งในระดับประเทศและระดับสากล มีบุคลากรรวม 14,000 คน ใน 59 ประเทศ 411 สำนักงาน เปิดให้ดำเนินการในประเทศอังกฤษมากกว่า 113 ปี เปิดให้ดำเนินการในประเทศไทยมากกว่า 16 ปี ด้วยทีมงานมืออาชีพกว่า 480 คนในปัจจุบัน

ผู้ประเมินรายที่ 2 : บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2546 โดยมีวัตถุประสงค์ในการให้บริการด้านที่ปรึกษาธุรกิจ ทั้งในด้านปรับโครงสร้างหนี้ ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ทั้งทรัพย์สินที่มีตัวตนและไม่มีตัวตน ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ตลอดจนการให้บริการด้านการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์

ผู้ประเมินค่าอิสระทั้ง 2 รายได้ประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้สุทธิโดยใช้วิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) โดยประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้สุทธิแยกตามแต่ละบริษัทผู้โอนรายได้แต่ละราย ทั้งนี้ ราคาที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้ง 2 ราย ให้ความเห็นว่าเป็นมูลค่ายุติธรรมสำหรับการลงทุนครั้งแรกของกองทุนฯ ในสิทธิในรายได้สุทธิ มีรายละเอียดดังนี้

ผู้ประเมินค่าอิสระ (หน่วย: ล้านบาท)	ราคาประเมินแยกตามบริษัทผู้เป็นเจ้าของในสิทธิ ในรายได้เดิม			ช่วงราคามูลค่า ยุติธรรมของสิทธิ ในรายได้สุทธิ
	17 AYH	HPM	รวม	
บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ¹	5,367	2,744	8,111	7,943 ถึง 8,529
บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจ เม้นท์ จำกัด ²	5,244 – 5,632	2,699 – 2,897	7,943 - 8,529	

หมายเหตุ: ¹ รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ลงวันที่ 6 กันยายน 2561

² รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ลงวันที่ 6 กันยายน 2561

อย่างไรก็ดี บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้จัดทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีมูลค่า ต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) เพื่อใช้ในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของวงเงินเอาประกันภัย สำหรับความเสียหายของทรัพย์สินแยกตามโครงการทั้ง 19 แห่ง ดังนี้

ผู้โอนรายได้ (หน่วย: บาท)	มูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ โดยบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	
17AYH	อาคารสิ่งปลูกสร้าง	923,660,218
	เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	3,193,801,000
	รวม	4,117,461,218
HPM	อาคารสิ่งปลูกสร้าง	445,243,050
	เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	1,618,470,000
	รวม	2,063,713,050

3.2.2 สรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินมูลค่าโดยวิธีรายได้สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ 17AYH และ HPM

	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด
วิธีที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	วิธีรายได้ (Income Approach) ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุน โดยใช้อัตราคิดลดที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่ต้องการและความเสี่ยงในการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธินั้น	
ระยะเวลาประมาณการกระแสเงินสด	ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 จนถึงวันที่ 26 ธันวาคม 2584 โดยแต่ละโครงการจะมีระยะเวลาสิ้นสุดของประมาณการกระแสเงินสดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ	
ทรัพย์สินที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	สิทธิในรายได้สุทธิที่เกิดขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้ 17 AYH และ HPM ทั้งหมด 19 โครงการ รวมกำลังการผลิตติดตั้งทั้งสิ้น ประมาณ 118 เมกะวัตต์	
กระแสเงินสดที่ใช้ในการประเมินมูลค่า	รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ กฟน. หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการบริหารและการขาย และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ กฟน.	<p>รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ กฟน. สามารถ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน</p> <ul style="list-style-type: none"> - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ซึ่งขายในอัตราคงที่ (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่เกินกว่า Capacity Factor^{1/} กำหนดที่ 2.7526 บาทต่อหน่วย - สำหรับจำนวนหน่วยผลิตไฟฟ้าที่ใช้ในการประเมินรายได้ในการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ กฟน. อ้างอิงจาก 	<p>รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ กฟน. สามารถ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน</p> <ul style="list-style-type: none"> - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่ไม่เกิน Capacity Factor ซึ่งขายในอัตราคงที่ (FIT) ที่ 5.66 บาทต่อหน่วย - รายได้จากปริมาณการขายไฟฟ้าของส่วนที่เกินกว่า Capacity Factor^{1/} ซึ่งขายในอัตรา ค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11 - 33 กิโลโวลต์ (อัตราขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลาระยะเวลา 12 เดือน) ที่ กฟผ. ขายให้ กฟผ. และ กฟน. รวม

	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมเนจเม้นท์ จำกัด
	<p>พื้นที่แผงพลังงานแสงอาทิตย์รวมทั้งหมด ความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ ประสิทธิภาพการแปลงพลังงาน แสงอาทิตย์เป็นพลังงานไฟฟ้า อัตราการเสื่อมสภาพสะสมเริ่มแรก และอัตราการเสื่อมสภาพต่อปี โดยอ้างอิงข้อมูลตามรายงานของที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ บริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด และ พิจารณาปรับอัตราส่วนประสิทธิภาพของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Performance Ratio) โดยกำหนดค่าประมาณ 74.0% - 85.5% ในปีแรกของการประมาณการ สำหรับปริมาณการผลิตไฟฟ้าในปีถัดไป จะมีจำนวนลดลงตามอัตราการเสื่อมสภาพของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่สรุปโดยที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ โดยสมมติให้ปัจจัยอื่นคงที่</p>	<p>กับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ยในระยะเวลา 12 เดือน) แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกิน 5.66 บาทต่อหน่วย ซึ่งผู้ประเมินอ้างอิงจากแจ้งรับเงินและรายละเอียดการคำนวณค่าไฟฟ้า ของบริษัทสำหรับปริมาณการผลิตไฟฟ้า เดือนธันวาคม ปี 2560 ที่ 2.7526 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง</p> <p>- สำหรับจำนวนหน่วยผลิตไฟฟ้าที่ใช้ในการประเมินรายได้ในการขายไฟฟ้า ให้แก่ กฟภ. และ กฟน. อ้างอิงจากปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงในรอบ 12 เดือนของปี 2560 และประมาณปริมาณการผลิตไฟฟ้าในปีต่อไป โดยคำนึงถึงผลจากอัตราการเสื่อมสภาพของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่สรุปโดยที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ บริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด</p>
<p>ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่ใช้ในการประเมิน</p>	<p>ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากระแสเงินสด แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ค่าใช้จ่ายตามจริง ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - ค่าใช้จ่ายภายใต้สัญญาต่างๆ ได้แก่ สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษา โรงไฟฟ้า สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) สัญญาบริหารจัดการทั่วไป และสัญญาจ้างงานโยธา และซ่อมบำรุงทั่วไป - ค่าเช่าที่ดิน - ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า - ค่าส่วนแบ่งกำไรสำหรับโครงการสหกรณ์ จำนวน 4 โครงการ - ค่าเบี้ยประกัน และเงินสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้าเป็นต้น 2. ค่าใช้จ่ายแบบเหมา เช่น <ul style="list-style-type: none"> - ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ - ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชีของผู้โอนรายได้ 	

	บริษัท ไนทีแฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมนเนจเม้นท์ จำกัด
	<ul style="list-style-type: none"> - ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตและและต่อใบอนุญาตกับหน่วยงานของรัฐ - ภาษีโรงเรือนและภาษีป้ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการโรงไฟฟ้า 	
อัตราคิดลด/อัตรา ผลตอบแทน	<p>อัตราคิดลดสำหรับคำนวณมูลค่าปัจจุบัน สำหรับกระแสเงินสดในปี 2562 ถึงปี 2584 เท่ากับ ร้อยละ 7.00 โดยพิจารณาจาก</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. อัตราผลตอบแทนการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-free Rate) จากพันธบัตรรัฐบาลอายุ 21 - 23 ปี ตามอายุคงเหลือของแต่ละโครงการ ที่ร้อยละ 3.35 - 3.40 (ณ วันที่ 18 มิถุนายน 2561) 2. ค่าความเสี่ยง (Risk Premium) จากการลงทุนในหลักทรัพย์สินที่ประกอบกิจการประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยพิจารณาแล้ว เห็นว่ามีความเสี่ยงไม่มาก จึงให้ความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 3 ถึง 5 	<p>อัตราคิดลดสำหรับคำนวณมูลค่าปัจจุบัน สำหรับกระแสเงินสดในปี 2562 ถึงปี 2584 เท่ากับ ร้อยละ 6.93 ถึง 7.93 โดยพิจารณาจาก</p> <p>ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) คำนวณจากวิธี CAPM โดยที่</p> <ul style="list-style-type: none"> - ผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-free Rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 22 ปี 9 เดือน ที่ร้อยละ 3.35 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561) - ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับราคาปิดของหุ้นของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 4 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นหลัก ได้แก่ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ("EA") บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) ("SPCG") บริษัท ไทย โซลาร์ เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("TSE") และ SUPER โดย ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนรายวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับราคาปิดของหุ้นกรณีไม่มีเงินกู้ (Unlevered Beta) เท่ากับ 0.46 - อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 25 ปี ตั้งแต่ปี 2536 - 2561 ที่ร้อยละ 12.19 ต่อปี

บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด
	- ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) โดยปรับค่าของอัตราคิดลด (Discount Rate) เพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.5 ต่อปี

หมายเหตุ: " Capacity Factor" ได้รับระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ ร้อยละ 16 ของกำลังการผลิตติดตั้ง

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าในภาคผนวก 3 "รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมูลค่าตลาดยุติธรรมของรายได้สุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด จัดทำโดย บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฉบับย่อ)" และภาคผนวก 4 "รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมูลค่าตลาดยุติธรรมของรายได้สุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด จัดทำโดย บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด (ฉบับย่อ)"

3.2.3 ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและวิเคราะห์มูลค่าต่างๆ ในรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน รวมไปถึงการสัมภาษณ์ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายซึ่งได้แก่ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินค่าอิสระที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่ารายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากถูกจัดทำขึ้นด้วยวิธีการประเมินที่เหมาะสมกับโครงสร้างการลงทุนของกองทุนฯ ที่ได้เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิ คือ ใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) จากรายได้สุทธิ ซึ่งจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนได้

ทั้งนี้ สมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายใช้ในการประมาณการรายได้สุทธิ อ้างอิงมาจากข้อมูลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ 17 AYH และ HPM ร่างสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อมาจนถึงร่างสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า อัตราคิดลดที่ผู้ประเมินค่าอิสระทั้งสองรายกำหนดเป็นอัตราคิดลดที่สมเหตุสมผล โดยได้ทำการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนคาดหวังของนักลงทุน และศึกษาโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมกับธุรกิจ และผลตอบแทนที่คาดหวังของนักลงทุน ที่มีต่อหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดอื่นๆ

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่ามูลค่าการเข้าลงทุนของกองทุนฯ ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากในเบื้องต้นคาดว่ามูลค่าการเข้าลงทุนของกองทุนฯ จะอยู่ที่ประมาณ 7,928 ล้านบาท ซึ่งจะไม่เกินมูลค่าประเมินสูงสุดของสิทธิในรายได้สุทธิที่ประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระที่ 8,529 ล้านบาท

ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวข้างต้นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน อยู่บนปัจจัยสภาพแวดล้อมการดำเนินงาน ธุรกิจและสภาพเศรษฐกิจ ณ เวลาที่ให้ความเห็น รวมถึงสภาพอากาศ ความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ และประสิทธิภาพของอุปกรณ์ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในอนาคตซึ่งไม่ได้เป็นไปตามที่มีการคาดการณ์ไว้หรือไม่ได้เป็นไปตามสมมติฐานที่ใช้ในการอ้างอิง มูลค่าของทรัพย์สินที่แท้จริงตามที่ประเมินจากผลการดำเนินงานจริงอาจแตกต่างไปจากประมาณการดังกล่าว และอาจส่งผลให้ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

4. นโยบายการบริหารและจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนฯ จะลงทุน

4.1 ประมาณการกำไรขาดทุนของกองทุนฯ

ข้อมูลที่ระบุในหัวข้อนี้ไม่ใช่ข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นในอดีต แต่เป็นข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statement) โดยข้อมูลดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานหลายประการตามที่ระบุอยู่ในภาคผนวก 1 “รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563” (รวมถึงที่ได้มีการปรับปรุงสมมติฐาน) และอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนบางประการ ซึ่งอาจทำให้ผลที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากที่ประมาณการไว้ ทั้งนี้ ข้อมูลในส่วนนี้ไม่ควรถูกพิจารณาเป็นคำรับรอง คำรับประกันหรือการคาดการณ์ภายใต้สมมติฐานที่ถูกต้องของกองทุนฯ บริษัทจัดการ 17AYH HPM SUPER ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือบุคคลใดๆ และไม่ควรพิจารณาว่าประมาณการดังกล่าวจะบรรลุผลหรือไม่จะบรรลุผล โปรดพิจารณาหัวข้อ 7 “ปัจจัยความเสี่ยง” หัวข้อย่อยที่ 7.1.5 “ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติของกองทุนฯ ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย” เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวนำเสนอ ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้เท่านั้น

รายได้หรือเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่แท้จริงอาจแตกต่างจากรายได้หรือเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ปรากฏในประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ นอกจากนี้ ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการปันผลแบ่งกำไรตามสมมติฐานจะไม่ได้รับการปรับปรุงสำหรับเหตุการณ์ใดๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ของเอกสารฉบับนี้

ข้อมูลในส่วนนี้อยู่ภายใต้สมมติฐานหลายประการ ซึ่งแม้จะมีการระบุตัวเลข ที่บริษัทจัดการ 17AYH HPM SUPER และที่ปรึกษาทางการเงิน พิจารณาเห็นว่าสมเหตุสมผล ณ วันที่จัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ แต่สมมติฐานและการประมาณการอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอนและความเสี่ยงจากสภาพอากาศและความเข้มของแสงอาทิตย์ ประสิทธิภาพของอุปกรณ์ เศรษฐกิจ การเมือง และการแข่งขันที่สำคัญจำนวนมาก ซึ่งบริษัทจัดการ 17AYH HPM SUPER ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงิน ไม่สามารถควบคุมได้ อีกทั้งยังตั้งอยู่บนสมมติฐานเกี่ยวกับการตัดสินใจทางธุรกิจในอนาคตที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ ดังนั้น บริษัทจัดการ 17AYH HPM SUPER และที่ปรึกษาทางการเงิน จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าประมาณการดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินที่คาดการณ์ในเอกสารฉบับนี้อาจแตกต่างจากผลที่เกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ลงทุนควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลประมาณการในส่วนนี้

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดสมมติฐานสำหรับการจัดทำกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติตามสมมติฐานของกองทุนฯ เพิ่มเติมได้ในภาคผนวก 1 “รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563” ที่ได้รับการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด อย่างไรก็ดี เนื่องจากระยะเวลาที่คาดว่ากองทุนฯ จะเข้าลงทุนจริง มีการแตกต่างจากสมมติฐานในรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติที่ได้รับการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ตามภาคผนวก 1 ดังกล่าว บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้ปรับปรุงสมมติฐานวันเข้าลงทุนครั้งแรกและมูลค่าระดมทุนรวมสูงสุดเพื่อให้เป็นปัจจุบันมากยิ่งขึ้น

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ สำหรับงวด 12 เดือนช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 (ปรับปรุงสมมติฐานจากงบตามภาคผนวก 1)

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากการลงทุน	
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	824
รวมรายได้	824
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุนฯ	(22)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(3)
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนฯ	(35)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	(27)
ต้นทุนทางการเงิน	(135)
รวมค่าใช้จ่าย	(222)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	602
รายการปรับปรุงเพื่อประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	
หัก:	
การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระในระหว่างงวด	(153)
สำรองเงินฝากบัญชี DSRAA เป็นจำนวนเงินขั้นต่ำตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืม	(92)
บวก:	
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	27
ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินที่คำนวณด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกับต้นทุนทางการเงินที่จ่าย	2
ประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	386

ประมาณการเงินจ่ายและอัตราเงินจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน จากกำไรสุทธิและเงินลดทุน

มูลค่าระดมทุนรวม โดยแบ่งเป็น	ไม่เกิน 8,150 ล้านบาท
1) มูลค่าที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 5,150 ล้านบาท
2) มูลค่าที่ได้จากการกู้ยืมเงิน	ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท
มูลค่าเงินลงทุนในทรัพย์สิน	ไม่เกิน 7,928 ล้านบาท
ประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	386 ล้านบาท
(1) ประมาณการเงินจ่ายจากกำไรสุทธิ	386 ล้านบาท
(2) ประมาณการเงินจ่ายจากเงินลดทุน	0 ล้านบาท
ประมาณการอัตราเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ^{1/}	ไม่ต่ำกว่า 7.49 %
(1) ประมาณการอัตราเงินจ่ายจากกำไรสุทธิ	ไม่ต่ำกว่า 7.49 %
(2) ประมาณการอัตราเงินจ่ายจากเงินลดทุน	0.00 %

หมายเหตุ: ^{1/} ประมาณการอัตราเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น คำนวณจากประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน หารด้วยจำนวนหน่วยที่ออกและเสนอขายทั้งหมดสูงสุด หารด้วยราคาเสนอขายต่อหน่วย ดังนั้น ประมาณการอัตราเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นจึงขึ้นอยู่กับจำนวนหน่วยที่ออกและเสนอขายสุดท้าย และราคาเสนอขายต่อหน่วยสุดท้าย

ประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นคำนวณจากประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (ซึ่งเป็นการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินโดยอ้างอิงตามสมมติฐานและปรับปรุงสมมติฐานบางประการจากรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ที่ได้รับการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด แต่ทั้งนี้มิได้เป็นการให้คำรับรองต่อความสำเร็จของผลการดำเนินงานที่แสดงให้เห็นถึงกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติดังกล่าว) หารด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ 5,150 ล้านบาท (คำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมด 515 ล้านหน่วย และราคาเสนอขายที่ 10.00 บาทต่อหน่วย) และมีการกู้ยืมเงินสำหรับการลงทุนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของบริษัท 17 อัญญูวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนในส่วนนี้ จะลดลงตามระยะเวลาของสิทธิในรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผล และได้รับการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน และมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ทั้งนี้ ประมาณการเงินจ่ายและอัตราเงินจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน จากกำไรสุทธิและเงินลดทุนข้างต้น ยังมีได้รวมผลขาดทุนจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ(หากมี) ซึ่งหากนำมารวมแล้ว อาจทำ

ให้ประมาณการเงินจ่ายและอัตราเงินจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน จากกำไรสุทธิข้างต้นต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ โดยส่วนต่างที่เกิดจากผลขาดทุนจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (หากมี) จะถูกพิจารณาจ่ายในรูปของเงินลดทุนแทน นอกจากนี้ เมื่อครบกำหนดอายุสัญญาเงินกู้ หากกองทุนฯไม่สามารถจัดหาเงินกู้ใหม่เพื่อนำไปชำระเงินกู้เดิม (Refinance) ได้ อาจส่งผลให้ประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงได้อย่างมีนัยสำคัญในปีที่ 12 เนื่องจากการนำกระแสเงินสดจากรายได้สุทธิไปชำระเงินกู้

4.2 การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ในช่วงเวลาประมาณการ

การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง ("Sensitivity Analysis") มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอันเนื่องมาจากผลกระทบจากปัจจัยหลักเท่านั้น ความแตกต่างระหว่างผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงและผลประกอบการที่แสดงในประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติของกองทุนฯ อาจเปลี่ยนแปลงมากกว่าหรือน้อยกว่าช่วงของตัวแปรที่กำหนดด้านล่างนี้ นอกจากนี้ผลกระทบของปัจจัยภายนอกอื่น เช่น สภาวะทางเศรษฐกิจของประเทศ หรือสภาวะการเมือง หรือปัจจัยที่ไม่แน่นอนอื่นๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการ รวมถึงการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง ซึ่งหากปัจจัยหรือสมมติฐานมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินไม่อาจรับรอง หรือรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์ของข้อมูลหรือคำรับรองต่างๆ ได้

ที่ปรึกษาทางการเงินได้วิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ("Projected Distribution") สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 โดยพิจารณาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (Output) ต่อประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนี้

การเปลี่ยนแปลงของปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า (Output)

	ประมาณการเงินจ่าย จากกำไรสุทธิ	ประมาณการเงินจ่าย จากเงินลดทุน	ประมาณการเงินจ่ายรวม สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน
Output ต่ำกว่ากรณีฐาน ร้อยละ 5	ไม่ต่ำกว่า 6.89%	0.00%	ไม่ต่ำกว่า 6.89%
กรณีฐาน	ไม่ต่ำกว่า 7.49%	0.00%	ไม่ต่ำกว่า 7.49%
Output สูงกว่ากรณีฐาน ร้อยละ 5	ไม่ต่ำกว่า 7.93%	0.00%	ไม่ต่ำกว่า 7.93%

ประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นคำนวณจากประมาณการเงินจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยซึ่งเป็นการประมาณการสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 (ซึ่งถูกจัดทำโดยบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินโดยอ้างอิงตามสมมติฐานและปรับปรุงสมมติฐานบางประการจากรายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ที่ได้รับการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด แต่ทั้งนี้มิได้เป็นการให้คำรับรองต่อความสำเร็จของผลการดำเนินงานที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติดังกล่าว ปรับปรุงด้วยผล

การเปลี่ยนแปลงของปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้า) หากรด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนไม่เกิน 5,150 ล้านบาท (คำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมดไม่เกิน 515 ล้านหน่วย และราคาเสนอขายที่ 10.00 บาทต่อหน่วย) และมีการกู้ยืมเงินสำหรับการลงทุนไม่เกิน 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินของการกู้ยืมในปีแรกเป็นอัตราคงที่ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือนแรกนับตั้งแต่ก่อตั้งกองทุนฯ จะไม่ส่งผลกระทบต่อประมาณการอัตราเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในครั้งแรกคือ สิทธิในรายได้สุทธิจากการดำเนินโครงการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินขนาดเล็กมาก (VSPP) ของบริษัท 17 อัญญูวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ ประเทศไทย) จำกัด ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนในส่วนนี้ จะลดลงตามระยะเวลาของสิทธิในรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผลและได้รับการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน และมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของการโอนสิทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

4.3 บทวิเคราะห์ทางกฎหมายเกี่ยวกับสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหากกองทุนฯ มิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตดังกล่าวทั้งจำนวน โดยวิเคราะห์สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคต

การที่กองทุนฯ ลงทุนในรายได้สุทธิที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM โดยรายได้หลักของโรงไฟฟ้าจะมาจากการขายไฟฟ้าให้แก่คู่สัญญาที่เป็นรัฐวิสาหกิจ คือ กฟภ. และ กฟน. (แล้วแต่กรณี) อันเป็นรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายไทยซึ่งอาจมีข้อจำกัดบางประการนั้น อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการใช้สิทธิของกองทุนฯ กล่าวคือ การลงทุนในรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นการซื้อขายรายได้ ที่ 17AYH และ HPM ในฐานะผู้โอนรายได้หรือผู้ขายยังไม่ได้มาซึ่งรายได้ดังกล่าวในขณะที่ทำการซื้อขายเพื่อโอนสิทธิในรายได้สุทธิ กล่าวคือเป็นการซื้อขายรายได้ในอนาคตซึ่งยังไม่อาจทำการกำหนดทรัพย์สินดังกล่าวให้เป็นที่แน่นอนได้ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จึงอาจทำให้การซื้อรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของกองทุนฯ และการใช้สิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิดังกล่าวของกองทุนฯ ถูกโต้แย้งโดยบุคคลภายนอกได้ นอกจากนี้ เนื่องจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในส่วนที่เป็นรายได้สุทธิที่กองทุนฯ ซื้อจาก 17AYH และ HPM เป็นรายได้สุทธิเฉพาะของโครงการที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งคำนวณจากรายได้จากการขายไฟฟ้าที่หักลบด้วยค่าใช้จ่ายของโครงการตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายได้สุทธิของกองทุนฯ ในหัวข้อ 2 “การลงทุนของกองทุนฯ และข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หัวข้อย่อยที่ 2.4.3 “โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM”) เพราะฉะนั้น ในระหว่างที่ยังไม่มีการหักจำนวนค่าใช้จ่ายของโครงการที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เพื่อกำหนดหรือแยกรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และยังไม่มีการกำหนดหรือแยกรายได้สุทธิที่ 17AYH และ HPM ขายให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิออกมาเป็นสัดส่วนหรือมีการโอนรายได้สุทธิดังกล่าวให้แก่กองทุนฯ ในบัญชีของกองทุน และ/หรือ บัญชีอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และยังไม่มีการหักค่าใช้จ่ายของโครงการกำหนดนับเป็นทรัพย์สินเฉพาะสิ่ง อาจถูกพิจารณาภายใต้กฎหมายว่าด้วยการโอนกรรมสิทธิ์ในการซื้อขายได้ว่ากรรมสิทธิ์ในรายได้สุทธิดังกล่าวยังไม่โอนไปยังกองทุนฯ ในฐานะผู้รับโอนรายได้ หรือผู้ซื้อได้ โดยถือว่ารายได้ที่ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ได้รับมา ยังคงเป็นกรรมสิทธิ์ของ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเจ้าหนี้ของ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) (ถ้ามี)

อาจใช้สิทธิในการเรียกร้องบังคับชำระหนี้เอาเปรียบรายได้ดังกล่าวก่อนที่จะมีการกำหนดหรือแยกรายได้และส่งมอบให้แก่กองทุนฯ ดังนั้น สิทธิในรายได้สุทธิของกองทุนฯ ที่มีต่อ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) จึงอาจไม่ได้ดีไปกว่าสิทธิของเจ้าหนี้มีประกัน เจ้าหนี้ผู้ปริมลสิทธิ หรือเจ้าหนี้ผู้มิลิทธิยึดหน่วงตามกฎหมายรายอื่นของ 17AYH หรือ HPM (ถ้ามี) หากเจ้าหนี้เหล่านั้นขอบังคับชำระหนี้รายได้จากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ยังอยู่ในความครอบครองของ 17AYH และ/หรือ HPM และในกรณีที่กองทุนฯ ไม่ได้รับรายได้สุทธิตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน อันถือเป็นแหล่งรายได้หลักของกองทุนฯ อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินโดยรวมของกองทุนฯ และสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนฯ หรือเงินปันผลที่อาจได้รับจากกองทุนฯ ด้วย

ในกรณีที่สิทธิของกองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิถูกโต้แย้ง กองทุนฯ อาจต้องดำเนินการบังคับหลักประกันที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาหลักประกันต่างๆ หรือฟ้องร้องต่อ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ต่อศาลเพื่อบังคับสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้นจากการที่ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ผิดสัญญา ซึ่งกองทุนฯ ได้ชำระเงินค่าตอบแทนการโอนสิทธิรายได้สุทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิไปแล้วเต็มจำนวน โปรดพิจารณาหัวข้อ 7 “ปัจจัยความเสี่ยง” หัวข้อย่อยที่ 7.2.7 หลักประกันที่กองทุนฯ ที่ได้รับอาจไม่เพียงพอในการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ได้ทั้งหมด หรือในบางกรณี กองทุนฯ อาจไม่สามารถบังคับหลักประกันได้”

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของกรณีที่มีบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าหนี้ของ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ใช้สิทธิเรียกร้องในเงินที่เป็นรายได้ที่ 17AYH และ HPM ต้องนำส่งให้กองทุนฯ สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้กำหนดมิให้ผู้โอนรายได้แต่ละรายก่อนภาระหนี้สินทางการเงินใดๆ (เว้นแต่เป็นการดำเนินการตามหน้าที่ที่ระบุไว้โดยแจ้งชัดในสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง) ห้ามมิให้ผู้โอนรายได้เข้าทำธุรกรรมใดๆ นอกจากสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ที่ไม่อยู่บนเงื่อนไขและข้อกำหนดทางการค้าทั่วไป และห้ามมิให้ผู้โอนรายได้ประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่อยู่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เว้นแต่การดำเนินการดังกล่าวจะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อสัญญากระทำการและงดเว้นกระทำการภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในหัวข้อ 5 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”

5. ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาในหัวข้อ 5 นี้ เป็นเพียงสรุปสาระสำคัญของเอกสารที่จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ลงทุน ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเนื้อหาหรือรายละเอียดทั้งหมดในสัญญาที่คู่สัญญาจะได้เข้าทำ นอกจากนี้ สัญญาดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง รายละเอียดของสัญญาจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมต่อไปตามที่คู่สัญญาจะเห็นชอบร่วมกัน

5.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี ในฐานะกองทุนฯ • 17AYH และ HPM ในฐานะ ผู้โอนรายได้
การโอนและการรับโอนรายได้สุทธิ	<p>เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสำเร็จครบถ้วนทั้งหมดแล้ว (ซึ่งกองทุนฯ อาจยกเว้นหรือผ่อนผันได้) ผู้โอนรายได้ตกลงโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ และกองทุนฯ ตกลงรับโอนสิทธิดังกล่าวนับแต่และรวมถึงวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยกองทุนฯ จะชำระราคาค่าโอนสิทธิทั้งหมดในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หรือในวันอื่นตามที่ได้ตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษร</p>
เงื่อนไขบังคับก่อน	<p>เงื่อนไขบังคับก่อนรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) เงื่อนไขดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM เข้าทำสัญญาตกลงดำเนินการกับกองทุนฯ ในรูปแบบและเงื่อนไขที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องได้เห็นชอบร่วมกัน • Super Energy MIL 17AYH และ HPM เข้าทำสัญญาหลักประกันต่างๆ (ยกเว้นการจดทะเบียนการจำนองสิ่งปลูกสร้าง และการจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจ) กับกองทุนฯ ในรูปแบบและเงื่อนไขที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องได้เห็นชอบร่วมกัน • ในกรณีเงื่อนไขบังคับก่อนไม่เสร็จสมบูรณ์หรือไม่ได้รับการยกเว้น กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยไม่กระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ในการเรียกร้องค่าใช้จ่าย ค่าเสียหาย หรือค่าชดเชยอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจริงอันเป็นผลโดยตรงจากการที่กองทุนฯ ไม่สามารถรับโอนสิทธิรายได้สุทธิ และผู้โอนรายได้ไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ อันเกิดขึ้นจากการบอกเลิกสัญญาโดยกองทุนฯ ทั้งนี้ กองทุนฯ ไม่มีสิทธิเรียกมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ (มีรายละเอียดดังที่ระบุในหัวข้อ 'การพิจารณามูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ')
เงื่อนไขบังคับหลัง	<p>ภายในระยะเวลาที่กำหนดนับแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ผู้โอนรายได้จะดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับหลังเสร็จสมบูรณ์ครบถ้วน เว้นแต่ได้รับยกเว้นหรือผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับหลังรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง)</p>

	<p>เงื่อนไขดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • 17AYH และ HPM เข้าทำสัญญาจ้างก่อสร้างกับกองทุนฯ ในรูปแบบและเงื่อนไขที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องได้เห็นชอบร่วมกัน และจดทะเบียนการจ้างดังกล่าวตามกฎหมาย • การจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเพื่อการใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นประกัน • 17AYH และ HPM จะดำเนินการแก้ไขรายละเอียดในกรรมธรรม์ประกันภัยให้ เป็นไปตามที่กองทุนฯ เห็นชอบ และดำเนินการสลักหลังกรรมธรรม์ประกันภัยให้ กองทุนฯ เป็นผู้เอาประกันร่วม และเป็นผู้รับผลประโยชน์แต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้น ประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก) <p>ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับหลังไม่เสร็จสมบูรณ์ภายในระยะเวลาที่กำหนด และไม่ได้รับการยกเว้นหรือผ่อนผัน กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญา โดยผู้โอนรายได้ต้องชำระคืน ค่าโอนสิทธิที่กองทุนฯ ได้ชำระให้เต็มจำนวน โดยไม่กระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ในการเรียกร้องค่าใช้จ่าย ค่าเสียหาย หรือค่าชดเชยอื่นๆ อันเป็นผลโดยตรงจากการที่ กองทุนฯ ไม่สามารถรับโอนสิทธิรายได้สุทธิเนื่องจากการบอกเลิกสัญญา และผู้โอน รายได้ไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ อันเกิดขึ้นจากการบอกเลิกสัญญาโดย กองทุนฯ ทั้งนี้ กองทุนฯ ไม่มีสิทธิเรียกมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้ สุทธิ (มีรายละเอียดตั้งที่ระบุในหัวข้อ 'การพิจารณามูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการ รับโอนรายได้สุทธิ')</p>
<p>การชำระราคาค่า โอนสิทธิ</p>	<p>เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสำเร็จครบถ้วนทั้งหมดแล้ว (ซึ่ง กองทุนฯ อาจยกเว้นหรือผ่อนผันได้) กองทุนฯ จะชำระราคาค่าโอนสิทธิให้แก่ 17AYH และ HPM โดยการออกเช็คเช็ค และ/หรือโอนเงินเข้าบัญชี ตามที่ระบุไว้ใน สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ/หรือ บัญชีเงินฝากอื่นใดที่ 17AYH หรือ HPM ได้แจ้ง ให้กองทุนฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร และกองทุนฯ เห็นชอบ ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจ ชำระราคาค่าโอนสิทธิโดยวิธีการอื่นใดตามที่ 17AYH HPM และกองทุนฯ ตกลงกัน</p>
<p>ระยะเวลาการโอน สิทธิรายได้สุทธิ</p>	<p>คู่สัญญาตกลงโอนสิทธิรายได้สุทธิตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงวันสิ้นสุด อายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ("ระยะเวลาการโอนสิทธิ") ทั้งนี้ รายได้สุทธิที่เกิดขึ้นภายในระยะเวลาการโอนสิทธิ ในจำนวนใด ๆ ที่สิทธิในรายได้ที่เกี่ยวข้องนั้นเกิดขึ้นในระยะเวลาการโอนสิทธิ (แม้ว่า รายได้สุทธิดังกล่าวจะถึงกำหนดชำระภายหลังจากระยะเวลาการโอนสิทธิ) เป็นสิทธิของ กองทุนฯ</p>
<p>การคำนวณรายได้ สุทธิ</p>	<p>การคำนวณรายได้ของโครงการและค่าใช้จ่ายของโครงการจะมีขึ้นในแต่ละเดือนของ ระยะเวลาการโอนสิทธิ เพื่อการคำนวณรายได้สุทธิเป็นรายเดือน โดย รายได้ของโครงการ หมายถึง</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 รายได้ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้า ("รายได้ค่าไฟฟ้า") ประกอบ

	<p>ไปด้วย</p> <p>1.1 เงินที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแต่ละโครงการ</p> <p>1.2 เงินที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการขายไฟฟ้าจากการดำเนินงานของโครงการ นอกเหนือจากการขายไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ถ้ามี)</p> <p>2 รายได้อื่น ๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า (“รายได้อื่น”) ได้แก่</p> <p>2.1 ค่าสินไหมทดแทน (เฉพาะส่วนค่าใช้จ่ายในระหว่างธุรกิจหยุดชะงัก) ที่ได้รับจากบริษัทประกันภัยภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption)</p> <p>2.2 ค่าเช่าที่ดินที่ 17AYH ได้รับจากสหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด รวมถึง ดอกเบี้ย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆที่ 17AYH ได้รับจากสหกรณ์การเกษตรสามโคก จำกัด ภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้อง</p> <p>2.3 รายได้จากการทำงานของแผงโฟโตโวลเทอิก เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) อุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า และทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า</p> <p>2.4 ค่าชดเชย ค่าสินไหมทดแทน หรือค่าเสียหายจำนวนใด ๆ เกี่ยวกับแผงโฟโตโวลเทอิก เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) หรืออุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าอื่นใด ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องกับผู้ผลิต ผู้จัดจำหน่าย และ/หรือ บริษัทรับประกันภัยสำหรับการรับประกันภัยการรับประกัน (Insurance Backed Warranty) ของผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่ายดังกล่าว</p> <p>2.5 ค่าชดเชย ค่าสินไหมทดแทน หรือค่าเสียหายจำนวนใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้องกับบุคคลภายนอกที่ได้ก่อให้เกิดความเสียหายกับโครงการ หรือใช้สิทธิเรียกร้องกับคู่สัญญาหรือบุคคลอื่นใดตามสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า</p> <p>2.6 ค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการ (ไม่รวมถึงค่าทดแทนที่ดินส่วนที่ถูกเวนคืน) ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากหน่วยงานของรัฐ รวมถึงดอกเบี้ย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการดำเนินการดังกล่าว ยกเว้น ค่าทดแทนจากการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการบางพลวง 1 และโครงการบางพลวง 2 ตามพระราชกฤษฎีกากำหนดเขตที่ดินในบริเวณที่จะเวนคืนในท้องที่ตำบลดงพระราม ตำบลบางบริบูรณ์ ตำบลท่างาม ตำบลบางเดชะ อำเภอเมืองปราจีนบุรี และตำบลบางพลวง ตำบลบ้านสร้าง อำเภอบ้านสร้าง จังหวัดปราจีนบุรี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีได้ส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการในระยะเวลาการโอนสิทธิ</p> <p>2.7 มูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ดอกเบี้ย และเบี้ยปรับ ที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับในกรณีการผิดสัญญาหรือบอกเลิกสัญญา ตามที่กำหนด</p>
--	---

	<p>ในสัญญาโอนรายได้สุทธิ</p> <p>2.8 รายได้อื่น ๆ ตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ถ้ามี)</p> <p>ค่าใช้จ่ายของโครงการ หมายถึง</p> <p>1 ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามความเป็นจริง ("ค่าใช้จ่ายตามจริง") ได้แก่</p> <p>1.1 ค่าเช่าที่ดินที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้ Super Energy และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดินที่ตั้งโครงการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นค่าตอบแทนการใช้ที่ดินเพื่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ</p> <p>1.2 ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า</p> <p>1.3 ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์</p> <p>1.4 ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter)</p> <p>1.5 ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป</p> <p>1.6 ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการภายใต้สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป</p> <p>1.7 ค่าตอบแทนในการใช้สิทธิขายไฟฟ้าที่ผู้โอนรายได้ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์ภาคการเกษตรต่าง ๆ ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตร</p> <p>1.8 ค่าใช้ประโยชน์ในที่ดินที่ 17AYH ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์ภาคการเกษตรสามโคก จำกัด ภายใต้สัญญาให้การสนับสนุนภาคการเกษตรสามโคก</p> <p>1.9 ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของผู้โอนรายได้ที่ผู้โอนรายได้มีหน้าที่ต้องชำระตามกฎหมาย</p> <p>1.10 เงินที่ผู้โอนรายได้ต้องนำส่งเพื่อสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้าภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน</p> <p>1.11 ค่าเบี้ยประกันภัยภายใต้กรมธรรม์ประกันภัย และค่าอากรแสตมป์ที่เกี่ยวข้องกับกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว (ถ้ามี)</p> <p>1.12 ภาษีมูลค่าเพิ่ม ในจำนวนที่รวมอยู่ในค่าซื้อขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า</p> <p>1.13 ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินคดี การฟ้องร้อง การเจรจาไกล่เกลี่ย การระงับข้อพิพาท หรือการใช้สิทธิทางศาลโดยประการใดที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าโครงการต่าง ๆ (เช่น ค่าฤชาธรรมเนียมศาล ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษากฎหมายและทนายความ) ที่ผู้โอนรายได้ได้ดำเนินการไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ ซึ่งกองทุนฯ ได้เห็นชอบแล้วเป็นลายลักษณ์อักษร</p>
--	---

	<p>1.14 ค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้อันจำเป็นและสมควรสำหรับการป้องกัน บรรเทา หรือ ช่อมแซมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นหรือเกิดขึ้นกับโครงการ ซึ่งเป็นส่วนที่ กรมธรรม์ประกันภัยซึ่งผู้โอนรายได้จัดทำตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่ คุ่มครองหรือความคุ้มครองภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวไม่ครอบคลุมถึง และเงินที่ผู้โอนรายได้สำรองจ่ายเพื่อการช่อมแซมทรัพย์สินตามที่สัญญาโอน สิทธิรายได้สุทธินี้กำหนดให้เป็นหน้าที่ของผู้โอนรายได้</p> <p>1.15 ค่าใช้จ่ายที่ผู้โอนรายได้แต่ละรายได้ใช้จ่ายไปในการรื้อถอนอาคารและสิ่งปลูก สร้าง การขนย้ายหรือทำลายเครื่องจักรและวัสดุอุปกรณ์ และการจำหน่ายไปซึ่ง ทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ</p> <p>1.16 ดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด เพื่อการได้รับความช่วยเหลือ ได้เห็นชอบแล้วเป็นลายลักษณ์ ทางการเงิน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กองทุนฯ อักษร ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ</p> <p>1.17 ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ถ้ามี)</p> <p>2 ค่าใช้จ่ายที่จำเป็นในการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้า (นอกจากค่าใช้จ่ายตาม จจริง) ซึ่งกองทุนฯ จะจ่ายให้ผู้โอนรายได้แบบเหมารวม (“ค่าใช้จ่ายแบบ เหมมา”) เช่น</p> <p>2.1 ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ เช่น ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า ค่าโทรศัพท์ของโครงการ</p> <p>2.2 ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชีของผู้โอนรายได้</p> <p>2.3 ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตและต่อใบอนุญาตกับหน่วยงานของรัฐ</p> <p>2.4 ภาษีโรงเรือนและภาษีป้ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าของ โครงการที่ผู้โอนรายได้มีหน้าที่ต้องชำระตามกฎหมาย</p> <p>โดยรายละเอียดและการคำนวณค่าใช้จ่ายแบบเหมมาเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญา โอนสิทธิรายได้สุทธิ</p> <p>ทั้งนี้ ภาษี เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม ค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายอื่นใด ที่เกิดจากความผิดของ ผู้โอนรายได้ (ไม่ว่าภายใต้กฎหมายหรือภายใต้สัญญาใด ๆ และไม่ว่าความผิด ดังกล่าวจะเกิดขึ้นก่อนหรือหลังจากที่เข้าทำสัญญาฉบับนี้) หรือเหตุใด ๆ นอกเหนือจากที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในสัญญาฉบับนี้ว่ากองทุนฯ ต้องรับผิดชอบ มิให้ ถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการ และไม่สามารถดำเนินการโอนจำนวนเงินดังกล่าวจาก บัญชีรับรายได้ของ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ได้ ไม่ว่ากรณีใด</p>
<p>การนำส่งรายได้ และการโอน ค่าใช้จ่ายของ โครงการ</p>	<p>การนำส่งรายได้ของโครงการ</p> <p>ผู้โอนรายได้ตกลงจะเปิดและคงไว้ซึ่งบัญชีธนาคารเพื่อฝากเงินรายได้ของโครงการที่ผู้ โอนรายได้ได้รับ โดยกองทุนฯ และ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) จะเป็นผู้มีอำนาจ ลงนามร่วมกันในการเบิกจ่ายเงินจากบัญชีรับรายได้ดังกล่าว (“บัญชีรับรายได้”) โดย ผู้โอนรายได้จะต้องนำเงินรายได้ของโครงการตามที่กำหนดในสัญญา (เงินสด เช็ค หรือรูปแบบอื่นใด) เข้าฝากในบัญชีรับรายได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโอน</p>

	<p>สิทธิรายได้สุทธิ</p> <p>การโอนค่าใช้จ่ายของโครงการ</p> <p>ผู้โอนรายได้แต่ละรายต้องรับผิดชอบสำรองจ่ายค่าใช้จ่ายของโครงการที่เกิดขึ้นในแต่ละเดือนให้แก่บุคคลภายนอกเมื่อถึงกำหนดชำระตามกฎหมายหรือตามสัญญา กับบุคคลภายนอกใด ๆ แม้ว่ายังไม่ถึงกำหนดเวลาในการโอนค่าใช้จ่ายของโครงการนั้น ๆ ให้แก่ผู้โอนรายได้สำหรับเดือนดังกล่าว โดยผู้โอนรายได้ไม่มีสิทธิในการเรียกดอกเบี้ยหรือเงินเพิ่มใด ๆ สำหรับการสำรองจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายดังกล่าว ทั้งนี้ จำนวนเงินที่สำรองจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายตามจริง (ที่ยังไม่ได้รับชำระคืนโดยการโอนเงินจากบัญชีรับรายได้) ของผู้โอนรายได้ทั้งสองรายรวมกันทั้งสิ้น ณ เวลาใด ๆ จะไม่เกิน 70,000,000 บาท (เจ็ดสิบล้านบาท) หากมีจำนวนเกินกว่า (หรือคาดหมายได้ว่าจะมีจำนวนเกินกว่า) 70,000,000 บาท (เจ็ดสิบล้านบาท) ผู้โอนรายได้แต่ละรายมีหน้าที่ต้องแจ้งให้กองทุนฯ ทราบ และในกรณีที่กองทุนฯ แจ้งให้ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องจัดหาความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อการสำรองจ่ายค่าใช้จ่ายตามจริงส่วนที่เกินดังกล่าว ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องจะให้ความร่วมมือและพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการจัดหาบุคคลใด ๆ ซึ่งเป็นผู้ที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินอย่างน้อย 1 (หนึ่ง) ราย และนำเสนอเอกสารซึ่งระบุรายละเอียดเกี่ยวกับข้อตกลงและเงื่อนไขใด ๆ ในการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวตามที่กองทุนฯ ร้องขอ ภายใน 60 (หกสิบ) วัน นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ แจ้งให้ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องจัดหาความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อการสำรองจ่าย โดยดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายอื่นใด เพื่อการได้รับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ที่เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขที่กองทุนฯ อนุมัติแล้ว ให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายตามจริงของโครงการ และคู่สัญญาจะดำเนินการชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวโดยการโอนเงินจากบัญชีรับรายได้ตามที่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกำหนด</p> <p>เว้นแต่ในกรณีที่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น หรือผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้อง และกองทุนฯ ตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นอย่างอื่น กองทุนฯ และ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ตกลงจะลงนามร่วมกันและดำเนินการโอนเงินรายได้ของโครงการแต่ละเดือนเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการที่เกิดขึ้นในเดือนดังกล่าวที่มีการผลิตและขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้า สำหรับโครงการของผู้โอนรายได้แต่ละราย โดยมีรายละเอียดการโอนดังที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ</p> <p>การโอนเงินรายได้ของโครงการเข้าบัญชีของกองทุนฯ</p> <p>ภายหลังจากการโอนค่าใช้จ่ายของโครงการในแต่ละเดือนสำหรับโครงการของผู้โอนรายได้รายดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว คู่สัญญาตกลงว่ากองทุนฯ และ 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) จะลงนามร่วมกันและดำเนินการเพื่อโอนเงินรายได้ของโครงการจำนวนที่เหลือในบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละรายที่เกี่ยวข้อง (รวมถึงดอกเบี้ยหรือดอกเบี้ยใด ๆ ที่เกิดจากเงินจำนวนดังกล่าวในบัญชีรับรายได้) ไปยังบัญชีเงินฝากซึ่งเปิดในนามของกองทุนฯ ตามรายละเอียดที่กองทุนฯ กำหนด</p>
<p>ข้อสัญญากระทำ การและงดเว้น</p>	<p>ผู้โอนรายได้แต่ละรายตกลงที่จะระทำการ และงดเว้นกระทำการต่าง ๆ ดังต่อไปนี้</p>

<p>กระทำการ</p>	<p>เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนในส่วนที่ผู้โอนรายได้ต้องงดเว้นกระทำการ</p> <p>(ก) ผู้โอนรายได้จะบริหารจัดการบริษัทของตนให้ถูกต้อง เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท หรือข้อกำหนดภายในบริษัทในเรื่องใดๆ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการมอบอำนาจในการดำเนินการต่างๆ เพื่อให้ผู้ดำเนินการต่างๆ ในนามของผู้โอนรายได้ เป็นผู้ที่มีอำนาจดำเนินการแทนผู้โอนรายได้นั้นๆ โดยชอบด้วยกฎหมาย</p> <p>(ข) ผู้โอนรายได้จะดำเนินการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผนการดำเนินงานประจำปีที่ได้รับการอนุมัติจากกองทุนฯ ตามข้อกำหนดในสัญญาและตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามกฎหมาย รวมทั้งข้อกำหนดภายใต้สัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่เกี่ยวข้องโดยเคร่งครัด และจะดำเนินการเพื่อให้สัญญาดังกล่าวมีผลใช้บังคับอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิเว้นแต่กรณีของการเลิกสัญญาที่เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาฉบับนี้</p> <p>(ค) ผู้โอนรายได้จะจัดให้มีผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า บริการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ บริการรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) บริการบริหารและจัดการทั่วไป และบริการงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป เพื่อดำเนินการอันจำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ทรัพย์สินของกิจการโรงไฟฟ้าอยู่ในสภาพใช้งานได้ตามปกติอยู่ตลอดเวลาตามมาตรฐานต่าง ๆ ซึ่งเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า</p> <p>(ง) ผู้โอนรายได้จะใช้สิทธิ และปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและตามข้อกำหนดของสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยสุจริต และจะดำเนินการต่าง ๆ เพื่อรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการเพื่อให้โครงการต่าง ๆ สามารถดำเนินงานได้ตามปกติ โดยไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อสิทธิของกองทุนฯ การปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ของการรับการส่งเสริมการลงทุน การใช้สิทธิเรียกร้อง การใช้สิทธิในการต่อสู้คดีหรือข้อพิพาท และการละเว้นจากการดำเนินการใด ๆ อันอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อสิทธิของกองทุนฯ รวมถึงดำเนินการออกใบแสดงกรรมสิทธิ์ในที่ดินที่ HPM มีสิทธิครอบครองอยู่ ณ วันที่ของสัญญาฉบับนี้ตามบันทึกข้อตกลงโอนสิทธิการครอบครองที่ดิน ระหว่าง Super Energy ในฐานะผู้โอน และ HPM ในฐานะผู้รับโอน ลงวันที่ 8 มกราคม 2562 โดยเร็วที่สุดที่ HPM สามารถดำเนินการได้ และจะดำเนินการเพื่อจดทะเบียนจำนองที่ดินดังกล่าวกับกองทุนฯ ในฐานะผู้รับจำนอง เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ของผู้โอนรายได้ภายใต้สัญญาฉบับนี้ และสัญญาตกลงดำเนินการ ภายในระยะเวลาที่กองทุนฯ กำหนด</p> <p>(จ) ผู้โอนรายได้จะใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาให้บริการอันจำเป็นต่าง ๆ ในการ</p>
------------------------	---

	<p>ดำเนินการโรงไฟฟ้าข้างต้น ในกรณีนี้ที่ผู้รับจ้างของสัญญาที่เกี่ยวข้องดังกล่าว กระทำผิดหรือไม่ปฏิบัติตามสัญญา ทั้งนี้ ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของ สัญญาดังกล่าว และจะเข้าทำสัญญาฉบับใหม่กับคู่สัญญาและตามเงื่อนไขของ สัญญาที่กองทุนฯ เห็นชอบ</p> <p>(ฉ) ผู้โอนรายได้จะให้ความช่วยเหลือ ให้ความร่วมมือ และอำนวยความสะดวกโดย ประการใด ๆ ที่จำเป็นตามสมควรเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า หรือ การดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือการปฏิบัติตาม สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ตามที่ได้รับการร้องขอจากกองทุนฯ</p> <p>(ช) ผู้โอนรายได้ตกลงจะจัดเตรียมและนำส่งรายงานและเอกสารต่าง ๆ ให้แก่ กองทุนฯ ตามรายละเอียดและระยะเวลาที่ระบุในสัญญา และให้ความร่วมมือ ในการตรวจสอบข้อมูลและทรัพย์สินต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ</p> <p>(ซ) ผู้โอนรายได้ตกลงจะแจ้งให้กองทุนฯ ทราบโดยไม่ชักช้า เมื่อเกิดข้อพิพาท คดี ความ การสอบสวน การร้องเรียน การบอกกล่าวถึงการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย หรือเหตุการณ์ใด ๆ อันอาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อการประกอบธุรกิจ หรือ ทรัพย์สินของผู้โอนรายได้ หรืออันจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ และจะนำส่งรายละเอียดของเหตุการณ์ดังกล่าวให้แก่กองทุนฯ ตามที่ได้รับ การร้องขอโดยไม่ชักช้า</p> <p>(ฌ) ผู้โอนรายได้ตกลงจะแจ้งให้กองทุนฯ ทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อเกิดเหตุการณ์อัน อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ สัญญาหลักประกันต่าง ๆ และสัญญาเกี่ยวกับการ ประกอบกิจการโรงไฟฟ้า หรือการผิดสัญญาดังกล่าว และตกลงจะดำเนินการ ใด ๆ ตามที่กองทุนฯ ร้องขอเพื่อหลีกเลี่ยงการผิดสัญญาดังกล่าว หรือเพื่อ ป้องกันหรือบรรเทาความเสียหาย</p> <p>(ญ) ผู้โอนรายได้แต่ละรายตกลงที่จะงดเว้นกระทำการอื่น ๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญา โอนสิทธิรายได้สุทธิ เช่น ก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันในทรัพย์สิน ก่อภาระ หนี้สินทางการเงิน ให้กู้ยืมเงิน ค้ำประกัน หรือจ่ายเงินปันผล เว้นแต่เป็นกรณีที อนุญาตให้กระทำได้ตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือได้รับความ ยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ</p>
<p>การทำประกันภัย</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ผู้โอนรายได้แต่ละรายจะจัดให้มีประกันภัยที่เป็นมาตรฐานปกติในการประกอบ กิจการโรงไฟฟ้า ซึ่งได้แก่ ประกันภัยความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) และประกันภัยคุ้มครอง ความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ทั้งนี้ ในวงเงิน และเป็นไปตามเงื่อนไขอื่น ๆ ที่ได้รับความเห็นชอบจากกองทุนฯ ● ผู้โอนรายได้แต่ละรายจะดำเนินการให้กองทุนฯ เป็นผู้เอาประกันร่วม และระบุ

	<p>ให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ทั้งหมดในกรณีกรรมประกันภัยที่จัดทำขึ้นข้างต้นแต่เพียงผู้เดียว เว้นแต่ในส่วนของประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) โดยผู้โอนรายได้จะคงไว้ซึ่งประกันภัยตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ และจะไม่เปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในกรณีกรรมประกันภัยหรือรายละเอียดที่สลักหลังกรณีกรรมประกันภัย โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ</p> <ul style="list-style-type: none"> • ค่าเบี้ยประกันภัย และ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับความรับผิดชอบส่วนแรกของผู้เอาประกันภัย และค่าเสียหายใด ๆ ที่เกินไปกว่าส่วนที่ประกันภัยคุ้มครอง เป็นค่าใช้จ่ายของโครงการ (เว้นแต่ในกรณีที่ความเสียหายเกิดขึ้นเนื่องจากความผิดของผู้โอนรายได้ หรือเหตุใด ๆ ที่ผู้โอนรายได้ต้องรับผิดชอบ) และคู่สัญญาจะดำเนินการชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวโดยหักจากบัญชีรับรายได้ตามที่กำหนดในสัญญา หากเงินในบัญชีดังกล่าวไม่เพียงพอ และกองทุนฯ เห็นสมควร กองทุนฯ อาจนำเงินสำรองชำระในส่วนที่ขาดตามความจำเป็นและเหมาะสม
<p>หลักประกัน</p>	<p>ผู้โอนรายได้แต่ละรายตกลงเข้าทำสัญญาหลักประกันและให้หลักประกัน (หรือดำเนินการให้ MIL และ Super Energy เข้าทำสัญญาหลักประกันและให้หลักประกัน) ดังต่อไปนี้กับกองทุนฯ ในรูปแบบที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องได้เห็นชอบร่วมกัน เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> (ก) สัญญาจำนองที่ดิน (ยกเว้นที่ดินบางแปลงของโครงการสหกรณ์สามโคกซึ่งบุคคลธรรมดาเป็นเจ้าของ) และ/หรือสิ่งปลูกสร้างที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ (ข) สัญญาจำนองเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ (ค) สัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อการใช้สิทธิเรียกร้องตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นหลักประกัน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ.2558 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (ง) การระบุงบกรณีกรรมประกันภัยเพื่อให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ในกรณีกรรมประกันภัยแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้นในส่วนของกรณีกรรมประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ (จ) สัญญาจำนำหุ้น ในส่วนของหุ้นทั้งหมดที่ MIL ถือในผู้โอนรายได้แต่ละราย (ฉ) สัญญาขาดใช้ความเสียหายโดย MIL เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ
<p>การดำเนินการกรณีทรัพย์สินของ</p>	<p>1 หน้าที่โดยทั่วไปของคู่สัญญากรณีทรัพย์สินของโครงการเสียหาย 1.1 ในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโครงการใด ผู้โอนรายได้ของโครงการ</p>

<p>โครงการเสียหาย</p>	<p>ดังกล่าวจะต้องแจ้งให้กองทุนฯ ทราบโดยทันที ทั้งนี้ หากเป็นกรณีความเสียหายเกินกว่าค่าความรับผิดชอบส่วนแรกของผู้เอาประกันภัยที่ประกันภัยไม่คุ้มครอง ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องจะดำเนินการใช้สิทธิเรียกร้องกับบริษัทประกันภัยที่เกี่ยวข้อง</p> <p>1.2 ผู้โอนรายได้ของโครงการดังกล่าวจะทำการประเมินมูลค่าความเสียหายเบื้องต้นพร้อมส่งเอกสารและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องให้แก่กองทุนฯ เพื่อประกอบการพิจารณาภายในระยะเวลาที่กำหนด และดำเนินการตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ กองทุนฯ ไม่ผูกพันที่จะต้องพิจารณาหรือตัดสินใจตามมูลค่าความเสียหายเบื้องต้นที่ประเมินโดยผู้โอนรายได้ หรือความเห็นของที่ปรึกษาของกองทุนฯ ไม่ว่าในกรณีใด และการดำเนินการและการพิจารณาใด ๆ ในกรณีที่ทรัพย์สินของโครงการเสียหายแต่ละครั้งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนฯ แต่เพียงผู้เดียว ตามที่กองทุนฯ เห็นว่าจำเป็นและเหมาะสม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ</p> <p>1.3 ระหว่างระยะเวลาที่ดำเนินการซ่อมแซมทรัพย์สินของโครงการ ผู้โอนรายได้ของโครงการดังกล่าวจะต้องรายงานและแจ้งความคืบหน้าของการซ่อมแซมต่อกองทุนฯ เป็นระยะตามที่กองทุนฯ กำหนด และ/หรือ สอบถามตามสมควร ทั้งนี้ หากการซ่อมแซมทรัพย์สินของโครงการไม่แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดสำหรับกรณีความเสียหายบางส่วนหรือทั้งหมด (แล้วแต่กรณี) โดยกองทุนฯ พิจารณาโดยใช้ดุลยพินิจอย่างมีเหตุผลตามสมควรแล้วเห็นว่า ความล่าช้าเกิดขึ้นเนื่องมาจากความผิดของผู้โอนรายได้ หรือเหตุใด ๆ ที่ผู้โอนรายได้ต้องรับผิดชอบต่อ กองทุนฯ อาจใช้สิทธิเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่นใด ไม่ว่าตามกฎหมายหรือตามสัญญาได้</p> <p>2 กรณีความเสียหายเกิดขึ้นกับทรัพย์สินบางส่วน of โครงการ</p> <p>2.1 ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นกับทรัพย์สินบางส่วน of โครงการ ซึ่งผู้โอนรายได้ของโครงการดังกล่าวทำการประเมินมูลค่าความเสียหายเบื้องต้นและพบว่าความเสียหายที่เกิดขึ้นมีมูลค่าไม่เกิน 5,000,000 (ห้าล้านบาท) บาท ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องต้องทำการสำรองจ่ายและชำระค่าซ่อมแซมทรัพย์สินที่เสียหายของโครงการเพื่อเยียวยาความเสียหายดังกล่าว โดยเงินจำนวนดังกล่าวถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการ และผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องและกองทุนฯ จะลงนามร่วมกันและดำเนินการโอนเงินจากบัญชีรับรายได้ เพื่อชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าว ทั้งนี้ หากกองทุนฯ พิจารณาเห็นสมควร กองทุนฯ อาจนำเงินสำรองจ่ายให้แก่ผู้โอนรายได้เพื่อช่วยในการซ่อมแซมทรัพย์สินตามความจำเป็นและเหมาะสม ก่อนที่บริษัทประกันภัยจะแจ้งผลการพิจารณาจ่ายค่าสินไหมทดแทน โดยกองทุนฯ มีสิทธิที่จะได้รับชำระจำนวนเงินใดๆ ที่กองทุนฯ ได้สำรองจ่ายไปจากรายได้ของโครงการโดยหักจากรายได้ของโครงการใดๆ ที่นำฝากในบัญชีรับ</p>
------------------------------	--

	<p>รายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละรายที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่จะมีการโอนค่าใช้จ่ายของโครงการตามที่กำหนดในสัญญาสำหรับโครงการของผู้โอนรายได้รายดังกล่าวในแต่ละเดือนถัดไปจนกว่าจะครบถ้วน</p> <p>ในกรณีที่จำนวนเงินที่ผู้โอนรายได้ทำการสำรองจ่าย หรือปรากฏว่าค่าซ่อมแซมทรัพย์สินที่เสียหายของโครงการที่เกิดขึ้นจริงข้างต้น มีมูลค่ามากกว่า 5,000,000 (ห้าล้าน) บาท จำนวนเงินค่าซ่อมแซมส่วนที่เกินไปกว่า 5,000,000 (ห้าล้าน) บาทนั้น หากไม่ได้รับชดเชยเงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย ผู้โอนรายได้ต้องรับผิดชอบ และไม่อาจดำเนินการโอนจำนวนเงินดังกล่าวจากบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องเพื่อชำระค่าซ่อมแซมส่วนที่เกินดังกล่าวได้</p> <p>2.2 ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นกับทรัพย์สินบางส่วนของโครงการ ซึ่งผู้โอนรายได้ของโครงการดังกล่าวทำการประเมินมูลค่าความเสียหายเบื้องต้น และกองทุนฯ เห็นว่าความเสียหายที่เกิดขึ้นมีมูลค่าเกินกว่า 5,000,000 (ห้าล้าน) บาท แต่ไม่เป็นกรณีความเสียหายเกิดขึ้นกับทรัพย์สินทั้งหมดของโครงการ ผู้โอนรายได้ตกลงจะนำแผนการซ่อมแซม มาหารือกับกองทุนฯ เพื่อให้กองทุนฯ พิจารณาเสนอความเห็นและอนุมัติ เมื่อกองทุนฯ ได้อนุมัติการซ่อมแซมตามแผนการซ่อมแซมที่ผู้โอนรายได้เสนอเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว ผู้โอนรายได้ต้องดำเนินการซ่อมแซมทรัพย์สินของโครงการให้กลับมามีประสิทธิภาพ และ/หรือ กลับสู่สภาพเดิมก่อนเกิดความเสียหายดังกล่าวภายในระยะเวลาที่กำหนด</p> <p>ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องต้องทำการสำรองจ่ายและชำระค่าซ่อมแซมทรัพย์สินที่เสียหายของโครงการเพื่อเยียวยาความเสียหายดังกล่าว โดยเงินจำนวนดังกล่าวถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการ และผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องและกองทุนฯ จะลงนามร่วมกันและดำเนินการโอนเงินจากบัญชีรับรายได้ เพื่อชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าว ทั้งนี้ หากกองทุนฯ พิจารณาเห็นสมควร กองทุนฯ อาจนำเงินสำรองจ่ายให้แก่ผู้โอนรายได้เพื่อช่วยในการซ่อมแซมทรัพย์สินตามความจำเป็นและเหมาะสม ก่อนที่บริษัทประกันภัยจะแจ้งผลการพิจารณาจ่ายค่าสินไหมทดแทนโดยกองทุนฯ มีสิทธิที่จะได้รับชำระจำนวนเงินใดๆ ที่กองทุนฯ ได้สำรองจ่ายไปจากรายได้ของโครงการโดยหักจากรายได้ของโครงการใดๆ ที่นำฝากในบัญชีรับรายได้ของผู้โอนรายได้แต่ละรายที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่จะมีการโอนค่าใช้จ่ายของโครงการตามที่กำหนดในสัญญาสำหรับโครงการของผู้โอนรายได้รายดังกล่าวในแต่ละเดือนถัดไปจนกว่าจะครบถ้วน</p> <p>2.3 กองทุนฯ ตกลงจะจ่ายเงินค่าสินไหมทดแทนที่กองทุนฯ ได้รับจากกรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks) และ/หรือ ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) เพื่อชดเชยค่าใช้จ่ายของผู้โอนรายได้ (ซึ่งยังไม่ได้หักชำระเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการจากบัญชีรับ</p>
--	--

	<p>รายได้ หรือกองทุนฯ ไม่ได้สำรองจ่ายเพื่อช่วยในการซ่อมแซมทรัพย์สิน) ที่ได้สำรองจ่ายในการซ่อมแซมทรัพย์สินของโครงการตามจำนวนและวิธีการที่ผู้โอนรายได้และกองทุนฯ จะได้ตกลงร่วมกัน</p> <p>2.4 ในกรณีที่เงินค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับตามกรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks) ต่ำกว่าค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมทรัพย์สินที่ผู้โอนรายได้ได้ดำเนินการ หรือบริษัทประกันภัยปฏิเสธไม่ชำระค่าสินไหมทดแทนตามเงื่อนไขของกรมธรรม์ประกันภัย ด้วยสาเหตุที่ไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้โอนรายได้ หรือเหตุใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ต้องรับผิดชอบ กองทุนฯ ตกลงจะชดเชยเงินค่าใช้จ่ายจำนวนที่ผู้โอนรายได้ไม่ได้รับการชดเชย โดยค่าสินไหมทดแทนจากกรมธรรม์ประกันภัยตามจำนวนและวิธีการที่ผู้โอนรายได้และกองทุนฯ จะได้ตกลงร่วมกัน</p> <p>3 กรณีความเสียหายเกิดขึ้นกับทรัพย์สินทั้งหมดของโครงการ</p> <p>3.1 กรณีความเสียหายเกิดขึ้นกับทรัพย์สินทั้งหมดของโครงการ ผู้โอนรายได้ตกลงจะแจ้งให้กองทุนฯ ทราบถึงรายละเอียดความเสียหายที่เกิดขึ้นและแผนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นใหม่ ภายใน 30 (สามสิบ) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องได้รับแจ้งถึงข้อสรุปมูลค่าความเสียหายที่พิจารณาโดยกองทุนฯ หรือภายในระยะเวลาอื่นใดที่ได้รับการเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ</p> <p>3.2 เมื่อกองทุนฯ ได้รับข้อมูลจากผู้โอนรายได้ดังกล่าวครบถ้วน และได้มีการหารือกับผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับแนวทางการดำเนินการกับทรัพย์สินที่ได้รับ ความเสียหายแล้ว กองทุนฯ อาจพิจารณาแจ้งให้ผู้โอนรายได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นใหม่หรือไม่ก็ได้ โดยกองทุนฯ อาจขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกองทุนฯ และ/หรือ ความเห็นชอบของผู้ให้กู้ยืมเงินหรือเจ้าหนี้ของกองทุนฯ (ถ้าหากมี) เพื่อพิจารณาการดำเนินการดังกล่าว</p> <p>3.3 ในกรณีที่กองทุนฯ แจ้งผู้โอนรายได้ว่าไม่ประสงค์ให้ผู้โอนรายได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นใหม่ ให้ค่าสินไหมทดแทนทั้งหมดตามกรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks) และ/หรือ ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) ตกเป็นของกองทุน</p> <p>3.4 หากความเสียหายที่เกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินเกิดจากความผิดของผู้โอนรายได้ หรือเหตุใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ต้องรับผิดชอบ ผู้โอนรายได้ตกลงจะรับผิดชอบใช้จำนวนเงินมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้นให้แก่กองทุนฯ ตามวิธีการที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เมื่อผู้โอนรายได้ได้ชำระมูลค่าความเสียหายในส่วนของโครงการดังกล่าวให้แก่กองทุนฯ ครบถ้วนแล้ว ให้หน้าที่ของผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่ได้รับความเสียหายทั้งหมดนั้นสิ้นสุดลง ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิเรียกร้องใดๆ ของกองทุนฯ ที่เกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดลงของหน้าที่ดังกล่าว</p>
--	---

<p>การดำเนินการกรณีทรัพย์สินถูกเวนคืน</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ทรัพย์สินของโครงการใดโครงการหนึ่งถูกเวนคืนโดยหน่วยงานของรัฐ ผู้โอนรายได้ตกลงจะดำเนินการใดๆ ที่จำเป็น เพื่อให้การประกอบกิจการโรงไฟฟ้า การปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และการโอนสิทธิรายได้สุทธิของโครงการนั้นโดยผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องยังคงดำเนินต่อไปได้ตามปกติ หรือปรับปรุงโครงการดังกล่าวนั้นให้กลับมาสามารถดำเนินต่อไปได้ตามปกติ หรือการดำเนินการอื่นใดตามที่ได้รับการร้องขอจากกองทุนฯ โดยเร็วที่สุด • ในกรณีที่กองทุนฯ เห็นว่าการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการใดโครงการหนึ่งโดยหน่วยงานของรัฐไม่มีนัยสำคัญต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าและการโอนสิทธิรายได้สุทธิของโครงการนั้น โดยผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องยังสามารถปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าต่อไปได้ และกำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการ ไม่ได้ลดลงหรือไม่ได้ด้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการดังกล่าวก่อนเกิดการเวนคืน คู่สัญญาตกลงว่าสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาตามยังคงมีผลต่อไป และกองทุนฯ มีสิทธิได้รับเงินค่าทดแทนการเวนคืนจากหน่วยงานของรัฐที่ผู้โอนรายได้มีสิทธิจะได้รับตามกฎหมายทั้งจำนวน (ไม่รวมถึงค่าทดแทนที่ดินส่วนที่ถูกเวนคืนอันเป็นสิทธิของเจ้าของที่ดินผู้มีกรรมสิทธิ์) • ในกรณีที่ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องและกองทุนฯ เห็นร่วมกันว่าการเวนคืนทรัพย์สินของโครงการใดโครงการหนึ่งโดยหน่วยงานของรัฐมีนัยสำคัญต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าและการโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือทำให้ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องนั้นไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในส่วนของโครงการนั้นต่อไปได้ หรือกำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการลดลงหรือด้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตไฟฟ้าของโครงการดังกล่าวก่อนเกิดการเวนคืน คู่สัญญาตกลงร่วมกันว่า กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาในส่วนของโครงการดังกล่าว และเรียกร้องมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในรายได้สุทธิอันเกิดจากการเลิกสัญญา โดยค่าเสียหายที่กองทุนฯ มีสิทธิที่จะได้รับอันเนื่องจากการบอกเลิกสัญญาด้วยเหตุนี้ จะไม่เกินไปกว่าเงินค่าทดแทนการเวนคืนจากหน่วยงานของรัฐที่ผู้โอนรายได้มีสิทธิจะได้รับตามกฎหมาย (ไม่รวมถึงค่าทดแทนที่ดินส่วนที่ถูกเวนคืนอันเป็นสิทธิของเจ้าของที่ดินผู้มีกรรมสิทธิ์)
<p>การชดเชยความเสียหาย</p>	<p>ผู้โอนรายได้แต่ละรายตกลงยอมรับผิดชัดใช้ต่อกองทุนฯ และ กองทุนฯ ตกลงยอมรับผิดชัดใช้ต่อผู้โอนรายได้แต่ละราย (รวมถึงตัวแทนของกองทุนฯ และลูกจ้าง ผู้แทนกรรมการ พนักงาน และตัวแทนของบุคคลดังกล่าว) ในความเสียหาย สูญเสีย สิทธิเรียกร้อง ภาษี อากรแสตมป์ ความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมดและต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่สมเหตุสมผล ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางกฎหมาย ค่าทนายความและเงินทดรองอื่นเนื่องจากการทำผิดข้อตกลง สัญญา หรือคำรับประกันหรือการผิดคำรับรองใดของผู้โอนรายได้แต่ละรายภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ</p>

	<p>สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาท เลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดยกองทุนฯ บริษัทจัดการ หรือตัวแทนของ กองทุนฯ ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของกองทุนฯ ที่มีตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใด ๆ</p>
<p>เหตุในการเลิก สัญญา</p>	<p>นอกเหนือจากเหตุผิดสัญญาและเหตุในการเลิกสัญญาอื่น ๆ ภายใต้กฎหมายและ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ คู่สัญญาตกลงให้เหตุดังต่อไปนี้เป็นเหตุผิดสัญญา ของผู้โอนรายได้อันทำให้กองทุนฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญากับ 17AYH และ/ หรือ HPM (“เหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรง”) ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ</p> <p>(ก) ผู้โอนรายได้จงใจไม่นำส่งรายได้ที่ต้องโอนเข้าบัญชีรับรายได้ หรือจงใจ นำส่งรายได้เข้าบัญชีรับรายได้ไม่ครบถ้วนตามรายละเอียดที่ระบุไว้ใน สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือผู้โอนรายได้จงใจไม่ลงนามร่วมกับ กองทุนฯ เพื่อดำเนินการโอนเงินรายได้ของโครงการจำนวนที่เหลือในบัญชี รับรายได้ (ส่วนที่ไม่มีข้อโต้แย้ง) เข้าบัญชี Net Revenue และ/หรือ บัญชีเงิน ฝากอื่นใดซึ่งเปิดในนามของกองทุนฯ ตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิ รายได้สุทธิ</p> <p>(ข) ผู้โอนรายได้หยุดหรือระงับการดำเนินการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าโดยไม่มี เหตุอันสมควร</p> <p>(ค) ผู้โอนรายได้รายได้ปฏิบัติผิดข้อกำหนดที่เป็นสาระสำคัญตามสัญญาธุรกรรม ที่เกี่ยวข้องใด ๆ หรือคำรับรองหรือคำยืนยันภายใต้สัญญาธุรกรรมที่ เกี่ยวข้องใด ๆ ไม่ถูกต้องในสาระสำคัญ</p> <p>(ง) ผู้โอนรายได้รายได้ปฏิบัติผิดหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิ รายได้สุทธิ และการผิดสัญญาดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของ กองทุนฯ ในการได้รับรายได้สุทธิ</p> <p>(จ) มีเหตุซึ่งสามารถพิสูจน์ได้ว่าผู้โอนรายได้รายได้จะไม่มีความสามารถในการ ปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิอีกต่อไป</p> <p>(ฉ) มีเหตุผิดสัญญาที่เป็นสาระสำคัญภายใต้สัญญาหลักประกัน และ/หรือ สัญญาตกลงดำเนินการ โดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่การผิดสัญญาโดย กองทุนฯ</p> <p>(ช) มีการดำเนินการใด ๆ โดยผู้โอนรายได้รายได้ หรือบุคคลหรือหน่วยงานใด ๆ เพื่อให้มีการฟื้นฟูกิจการ การดำเนินคดีล้มละลาย (ซึ่งรวมถึงการพิทักษ์ ทรัพย์) การเลิกกิจการ หรือการชำระบัญชีของผู้โอนรายได้รายได้ ภายใต้ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง หรือผู้โอนรายได้รายได้ ตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว ตามที่กฎหมายกำหนด</p> <p>(ซ) มีการดำเนินการใด ๆ โดย SUPER หรือบุคคลหรือหน่วยงานใด ๆ เพื่อให้มี การฟื้นฟูกิจการ การดำเนินคดีล้มละลาย (ซึ่งรวมถึงการพิทักษ์ทรัพย์) การ</p>

	<p>เลิกกิจการ หรือการชำระบัญชีของ SUPER) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของ หรือ SUPER ตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามที่กฎหมายกำหนด อันส่งผลหรือ เป็นที่คาดหมายได้ว่าจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ภายใต้ สัญญาธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>(ณ) มีการหยุดดำเนินการของผู้โอนรายได้ หรือเกิดเหตุใด ๆ อันทำให้ผู้โอน รายได้ไม่สามารถประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในโครงการใด ไม่ว่าทั้งหมดหรือ บางส่วน ซึ่งกองทุนฯ พิจารณาแล้วว่าส่งผลกระทบต่อสิทธิของ กองทุนฯ ในการได้รับรายได้สุทธิ อย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงเหตุใด ให้ผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องแจ้งให้กองทุนฯ รับทราบเป็นลายลักษณ์อักษรโดยไม่ชักช้า และหากผู้โอนรายได้นั้นไม่ดำเนินการ แก้ไขเหตุดังกล่าวและแจ้งถึงการแก้ไขให้กองทุนฯ รับทราบเป็นลายลักษณ์อักษร ภายใน 7 (เจ็ด) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่เกิดเหตุ ให้กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิก สัญญาทั้งหมด หรือบางส่วนตามที่กองทุนฯ เห็นสมควร ทั้งนี้ ไม่ตัดสิทธิของ กองทุนฯ ในการเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นจากการผิดสัญญา</p> <p>หากเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงในกรณี (ข) หรือ (ค) หรือเห็นได้แน่ชัดว่าเหตุผิด สัญญากรณีร้ายแรงที่เกิดขึ้นนั้นไม่สามารถแก้ไขได้โดยวิธีใด ให้กองทุนฯ มีสิทธิในการ บอกเลิกสัญญาทั้งหมด หรือบางส่วนได้ทันที ตามที่กองทุนฯ เห็นสมควร ทั้งนี้ ไม่ตัด สิทธิของกองทุนฯ ในการเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นจากการผิดสัญญานั้น</p> <p>ในกรณีที่กองทุนฯ ใช้สิทธิเลิกสัญญาเนื่องมาจากเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรง การเลิก สัญญาจะไม่กระทบต่อสิทธิเรียกร้องใด ๆ ของกองทุนฯ ที่เกิดขึ้นก่อนการเลิกสัญญา และให้กองทุนฯ มีสิทธิเรียกร้องมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ อันเกิดจากการเลิกสัญญาตามข้อเท็จจริงและปัจจัยต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในขณะนั้น โดยผู้ โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องตกลงจะชำระเบี้ยปรับเพิ่มเติมให้แก่กองทุนฯ (ยกเว้นบางกรณี เช่น กรณีตาม (ข) ข้างต้น การบอกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าก่อนครบระยะเวลาที่ กำหนดโดย กฟผ. หรือ กฟน. การเวนคืนทรัพย์สินของโครงการโดยหน่วยงานของรัฐ) ในอัตราที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ</p> <p>ภายใต้ข้อกำหนดของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่ กฟผ. และ/หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) บอกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโครงการหนึ่งโครงการใดก่อนครบ ระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่เกี่ยวข้อง โดยมีได้เป็นไปตามข้อกำหนด และเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และมีข้อความผิดของผู้โอนรายได้ ผู้โอนรายได้ที่ เกี่ยวข้องจะต้องแจ้งให้กองทุนฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรโดยทันทีและหากกองทุนฯ พิจารณาเห็นสมควร ให้กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาในส่วนหนึ่งของโครงการ ดังกล่าว และเรียกร้องมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในรายได้สุทธิอันเกิดจากการเลิก สัญญา โดยค่าเสียหายที่กองทุนฯ มีสิทธิที่จะได้รับอันเนื่องจากการบอกเลิกสัญญา ด้วยเหตุนี้ จะไม่เกินไปกว่าจำนวนเงินรวมทั้งหมดของค่าเสียหาย ค่าชดเชย และเงิน</p>
--	---

	<p>ค่าทดแทนอื่นใดที่ผู้โอนรายได้ได้รับจาก กฟภ. และ/หรือ กฟน. (แล้วแต่กรณี) และบุคคลหรือหน่วยงานอื่นใด (ถ้ามี) อันเนื่องมาจากการถูกบอกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าว</p>
<p>การพิจารณามูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ</p>	<p>การพิจารณามูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ให้คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้</p> <p>(ก) ให้ 17AYH และ/หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ฝ่ายหนึ่ง และกองทุนฯ อีกฝ่ายหนึ่งคัดเลือกผู้ประเมินมูลค่าความเสียหายฝ่ายละ 1 (หนึ่ง) ราย (รวมเป็น 2 (สอง) ราย) จากรายชื่อผู้ประเมินมูลค่าความเสียหายตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าจะร่วมกันแต่งตั้งผู้ประเมินมูลค่าความเสียหายที่แต่ละฝ่ายได้คัดเลือกมาดังกล่าว และรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณามูลค่าความเสียหายนี้ฝ่ายละครึ่ง</p> <p>(ข) ผู้ประเมินมูลค่าความเสียหายที่ได้รับการแต่งตั้งจากคู่สัญญาสามารถใช้ดุลยพินิจของตนในการแต่งตั้งที่ปรึกษาอื่น ๆ เช่น ที่ปรึกษาทางเทคนิค ที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณามูลค่าความเสียหายตามความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ โดยไม่มีการคิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมนอกเหนือจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการแต่งตั้งผู้ประเมินมูลค่าความเสียหายที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้เห็นชอบแล้ว</p> <p>(ค) คู่สัญญาตกลงว่ามูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิของกองทุนฯ สำหรับโครงการ หรือของบริษัทผู้โอนรายได้ใด ๆ จะเท่ากับมูลค่าของสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิตามระยะเวลาการโอนสิทธิที่เหลืออยู่ของโครงการ หรือของบริษัทผู้โอนรายได้นั้น ๆ ซึ่งคำนวณด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยระยะเวลาการโอนสิทธิที่เหลืออยู่ให้คำนวณนับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ แจ้งการใช้สิทธิเรียกร้องมูลค่าความเสียหาย หรือแจ้งบอกเลิกสัญญาทั้งหมดหรือบางส่วน (แล้วแต่กรณี) ไปยังผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้องเป็นลายลักษณ์อักษร จนถึงและรวมถึงวันสุดท้ายของระยะเวลาการโอนสิทธิ</p>
<p>เหตุสุดวิสัย</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยขึ้นกับคู่สัญญารายใดอันทำให้คู่สัญญารายนั้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้ ไม่ว่าจะเป็นการชั่วคราวหรือถาวร ให้คู่สัญญารายดังกล่าวแจ้งถึงเหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นลายลักษณ์อักษร ภายในระยะเวลา 7 (เจ็ด) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่คู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยทราบถึงเหตุสุดวิสัยดังกล่าว • คู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติหน้าที่ของตน (เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยดังกล่าว)

	<p>ระหว่างระยะเวลาที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยนั้น (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงหน้าที่ของผู้โอนรายได้ในการนำส่งหรือโอนเงินตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ) โดยในกรณีดังกล่าวไม่ให้ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นผิดสัญญา</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ทั้งนี้ ในกรณีที่หน้าที่ของคู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยเป็นการทำธุรกรรมใด ๆ ที่ต้องกระทำกับสถาบันการเงินอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ให้ถือว่าเหตุสุดวิสัยรวมถึงเหตุการณ์ที่สถาบันการเงินในประเทศไทยไม่เปิดให้บริการ โดยที่ไม่สามารถคาดหมายล่วงหน้าด้วย ● คู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย มีหน้าที่ในการใช้ความพยายามและดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อให้เหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นนั้นสิ้นสุดลงโดยเร็ว และหากเหตุสุดวิสัยนั้นทำให้เกิดความเสียหายขึ้นกับโครงการใด ผู้โอนรายได้ตกลงที่จะให้กองทุนฯ หรือบุคคลอื่นที่กองทุนฯ มอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบและติดตามการซ่อมแซมได้ตามที่กองทุนฯ ร้องขอ
<p>การสิ้นสุดของสัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดลงวันที่ 26 ธันวาคม 2584 แต่ไม่กระทบต่อสิทธิเรียกร้องใด ๆ ของคู่สัญญาที่เกิดขึ้นก่อนการการสิ้นสุดของสัญญา ● เมื่อระยะเวลาการโอนสิทธิสิ้นสุดลง ให้ผู้โอนรายได้แต่ละรายต้องจัดทำข้อเสนอเกี่ยวกับวิธีการและระยะเวลาในการจำหน่ายทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการไฟฟ้าของแต่ละโครงการ และรื้อถอนอาคารและสิ่งปลูกสร้างและขนย้ายเครื่องจักรและวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ และค่าตอบแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการดังกล่าวให้กองทุนฯ พิจารณาภายใน 1 (หนึ่ง) ปีก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ <p>เมื่อกองทุนฯ ได้พิจารณาอนุมัติให้ดำเนินการ ดังกล่าวแล้ว ให้ผู้โอนรายได้แต่ละรายเริ่มดำเนินการตามข้อเสนอที่ได้รับการอนุมัติโดยไม่ชักช้า ภายใน 90 (เก้าสิบ) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันสุดท้ายของระยะเวลาการโอนสิทธิ หรือภายในระยะเวลาอื่นใดที่ได้รับการเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ</p> <ul style="list-style-type: none"> ● เว้นแต่กองทุนฯ จะพิจารณาเห็นชอบเป็นอย่างอื่น ผู้โอนรายได้แต่ละรายจะนำเงินค่าตอบแทนที่ได้รับจากการจำหน่ายทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า หรือค่าตอบแทน (ถ้าหากมี) จากการจำหน่ายไปซึ่งเศษซากอาคารและสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรและวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าหรือทรัพย์สินใดๆ ของโครงการ หลังหักค่าใช้จ่ายในการรื้อถอนและขนย้ายที่กองทุนฯ เห็นชอบและอนุมัติ รวมถึงดอกเบี้ย เบี้ยปรับเงินเพิ่ม และค่าเสียหายใดๆ ที่ผู้โอนรายได้ได้รับจากการดำเนินการดังกล่าว เข้าฝากในบัญชี Net Revenue ทันทีที่ผู้โอนรายได้ได้รับเงินรายได้ดังกล่าว ทั้งนี้ ภายใน 90 (เก้าสิบ) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันสุดท้ายของระยะเวลาการโอนสิทธิ หรือภายในระยะเวลาอื่นใดที่ได้รับการเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจาก

	กองทุนฯ
<p>การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย</p>	<p>ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายซึ่งมีผลทำให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดจะได้รับผลกระทบทางลบต่อสิทธิที่มีภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้หรือผลกระทบทางลบในการที่จะต้องปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อไป คู่สัญญาฝ่ายที่จะได้รับผลกระทบนั้นมีสิทธิทำหนังสือแจ้งอีกฝ่ายหนึ่งให้มีการตกลงข้อกำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิใหม่ และคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะปรึกษาหารือกันและแก้ไขสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ในสัญญาดังกล่าว โดยทำเป็นสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมต่อท้ายสัญญาให้เสร็จเรียบร้อยภายใน 180 (หนึ่งร้อยแปดสิบ) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้รับแจ้งเป็นหนังสือเช่นว่านั้น อย่างไรก็ตามหากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงแก้ไขสัญญาได้ ให้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธียังคงมีผลใช้บังคับต่อไป</p> <p>ในกรณีที่ผู้โอนรายได้รายได้ใดเป็นคู่สัญญาที่ได้รับผลกระทบทางลบจากการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายในลักษณะข้างต้น ผู้โอนรายได้ดังกล่าวอาจร้องขอให้กองทุนฯ พิจารณาการเลิกสัญญา ซึ่งกองทุนฯ อาจบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิทั้งหมด หรือเฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้โอนรายได้ที่ได้รับผลกระทบ และให้กองทุนฯ มีสิทธิเรียกร้องมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิอันเกิดจากการเลิกสัญญา ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้น ส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามปกติของผู้โอนรายได้ หรือส่งผลให้ต้องมีการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือปรับปรุงทรัพย์สินของกิจการโรงไฟฟ้า การผลิตไฟฟ้า หรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าในสาระสำคัญ ให้ผู้โอนรายได้แจ้งเหตุดังกล่าวให้กองทุนฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรโดยไม่ชักช้า</p>
<p>กฎหมายที่ใช้บังคับ</p>	<p>กฎหมายไทย</p>
<p>การระงับข้อพิพาท</p>	<p>ศาลไทยเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาข้อพิพาท ข้อโต้แย้ง หรือคดีความประการทั้งปวงที่เกิดจากหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ</p>

5.2 สรุปสาระสำคัญของสัญญาตกลงดำเนินการ

<p>คู่สัญญา</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี ในฐานะกองทุนฯ ● บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้สนับสนุน ● บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี กสิ๊ป จำกัด ("Super Energy") ● บริษัท ซุปเปอร์ โรลล์ เอนเนอร์ยี จำกัด ("SSE") ● 17AYH และ HPM ในฐานะผู้โอนรายได้
<p>ระยะเวลาการมีผลบังคับของสัญญา</p>	<p>สัญญาตกลงดำเนินการมีผลบังคับนับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงวันที่ภาระผูกพันและหน้าที่ของผู้โอนรายได้ทั้งสองรายภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิลิ้นสุดลง ทั้งนี้ ในกรณีที่หน้าที่ของผู้โอนรายได้รายได้ใดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้</p>

	<p>สิทธิสิ้นสุดลง ให้ข้อตกลงและหน้าที่ของผู้สนับสนุนและผู้โอนรายได้ดังกล่าวเฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้โอนรายได้รายนั้นสิ้นสุด แต่ข้อตกลงและหน้าที่ทั่วไปของผู้สนับสนุนให้ยังมีผลบังคับจนกว่าหน้าที่ของผู้โอนรายได้ทั้งสองรายภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สิทธิจะสิ้นสุดลง</p> <p>ในกรณีที่</p> <ul style="list-style-type: none"> (ก) มีการบังคับจำหน่ายหรือการบังคับการโอนหุ้นทั้งหมดในผู้โอนรายได้รายใดภายใต้สัญญาหลักประกันที่เกี่ยวข้อง หรือเกิดเหตุการณ์ใดอันทำให้กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นจำนวนร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมด และมีอำนาจควบคุมการบริหารในผู้โอนรายได้รายใด หรือ (ข) มีการบังคับหลักประกันทั้งหมดตามสัญญาหลักประกันในส่วนของผู้โอนรายได้รายหนึ่งรายใด (ยกเว้นการบังคับจำหน่ายหรือการบังคับการโอนหุ้น) <p>ให้ข้อตกลงและหน้าที่ของผู้สนับสนุนและผู้โอนรายได้ดังกล่าวภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้โอนรายได้รายนั้นสิ้นสุดลง ยกเว้นข้อตกลงและหน้าที่ของผู้สนับสนุนและผู้โอนรายได้บางประการตามที่กำหนดในสัญญาตกลงดำเนินการ และข้อตกลงและหน้าที่ทั่วไปของผู้สนับสนุนซึ่งมิได้เกี่ยวข้องกับผู้โอนรายได้รายนั้นโดยเฉพาะ ให้ยังมีผลต่อไปจนกว่าหน้าที่ของผู้โอนรายได้ทั้งสองรายภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สิทธิจะสิ้นสุดลง</p>
<p>ข้อตกลงเกี่ยวกับการรักษาสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงในผู้โอนรายได้</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ผู้สนับสนุนจะรักษาสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมในผู้โอนรายได้แต่ละรายให้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด และดำรงไว้ซึ่งอำนาจควบคุมในผู้โอนรายได้แต่ละราย ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีที่สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงลดลงอันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง หรือการทำ IPO ใน Super Energy หรือ SSE ตามเงื่อนไขในสัญญาตกลงดำเนินการ ● ในกรณีที่มิใช่ (ก) การเสนอขายหุ้นให้กับบุคคลใดแบบเฉพาะเจาะจง (“การเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง”) ใน Super Energy หรือใน SSE และ/หรือ (ข) การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“การทำ IPO”) ใน Super Energy หรือ SSE ผู้สนับสนุนอาจลดสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมใน SSE ให้ต่ำลงได้โดยผลของการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> (ก) สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมของผู้สนับสนุนใน Super Energy หรือ SSE ต้องเกินกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน Super Energy หรือ SSE (แล้วแต่กรณี) และผู้สนับสนุนยังคงดำรงไว้ซึ่งอำนาจควบคุมการบริหารใน Super Energy หรือ SSE และ (ข) เมื่อเกิดกรณีตามข้อ (ก) Super Energy หรือ SSE ซึ่งได้มีการเสนอขาย

	<p>หุ้นแบบเฉพาะเจาะจง หรือการทำ IPO ดังกล่าว ตกลงจะไม่กระทำการ หรือใช้สิทธิใดๆ ไม่ว่าในฐานะใด อันอาจส่งผลให้ผู้โอนรายได้ หรือ MIL ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาธุรกรรมได้</p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้สนับสนุนตกลงดำเนินการเพื่อไม่ให้ MIL จำหน่าย โอน หรือก่อภาระผูกพันใดๆ ในหุ้นที่ถือโดยทางตรงหรือทางอ้อมในผู้โอนรายได้แต่ละราย เว้นแต่ <ul style="list-style-type: none"> (ก) เป็นการจำหน่ายหรือโอนไปซึ่งหุ้นดังกล่าวตามเงื่อนไขของสัญญาหลักประกันที่เกี่ยวข้อง หรือ (ข) เป็นการโอนหรือก่อภาระผูกพันที่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ
<p>ข้อตกลงเกี่ยวกับการปฏิบัติตามสัญญาธุรกรรม</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้สนับสนุนตกลงจะดำเนินการให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย Super Energy MIL และบริษัทอื่นใดที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมการบริหาร (ถ้ามี) ปฏิบัติตามสัญญาตกลงดำเนินการ สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาหลักประกัน ที่ผู้สนับสนุน และ/หรือ แต่ละบริษัทเป็นคู่สัญญา และจะไม่แก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิก และจะดำเนินการไม่ให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย Super Energy MIL และบริษัทอื่นใดที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมการบริหาร (ถ้ามี) แก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือดำเนินการ หรือละเว้นการดำเนินการใดๆ อันจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ หรือเป็นการใช้สิทธิตามที่กองทุนฯ เป็นผู้กำหนด • ผู้สนับสนุนตกลงจะปฏิบัติตาม และจะดำเนินการให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย และบริษัทอื่นใดที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมการบริหาร (ถ้ามี) ปฏิบัติตามสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ผู้สนับสนุน และ/หรือ แต่ละบริษัทเป็นคู่สัญญา และตกลงจะไม่แก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิก และจะดำเนินการไม่ให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย และบริษัทอื่นใดที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมการบริหาร (ถ้ามี) แก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว และจะดำเนินการไม่ให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย สละหรือละเว้นจากการใช้สิทธิใดๆ ภายใต้สัญญาดังกล่าว หรือดำเนินการ หรือละเว้นจากการดำเนินการใดๆ อันจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ หรือเป็นเหตุให้สัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าสัญญาใดสิ้นสุดลง หรือถูกบอกเลิก เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ หรือเป็นการใช้สิทธิตามที่กองทุนฯ เป็นผู้กำหนด หรือเป็นการดำเนินการตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานของรัฐ ซึ่งได้แจ้งให้กองทุนฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว • ผู้สนับสนุนตกลงจะดำเนินการให้ Super Energy และผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้อง (ในฐานะผู้ให้เช่าหรือผู้ให้เช่าช่วง) ปฏิบัติตามสัญญาเช่าที่ดินที่ผู้โอนรายได้ราย

	<p>ใดหรือสหกรณ์ภาคการเกษตรเป็นผู้เช่า หรือผู้เช่าช่วง และไม่แก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญาเช่าดังกล่าว และจะดำเนินการไม่ให้ผู้โอนรายได้รายใดในฐานะผู้เช่า หรือผู้เช่าช่วง สละหรือละเว้นจากการใช้สิทธิใดๆ ภายใต้สัญญาเช่าดังกล่าว รวมทั้งไม่ให้ผู้สัญญาที่เกี่ยวข้องดำเนินการ หรือละเว้นจากการดำเนินการใดๆ อันจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ หรือเป็นเหตุให้สัญญาเช่าที่ดินสิ้นสุดลงหรือถูกบอกเลิก เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ หรือเป็นการใช้สิทธิตามที่กองทุนฯ เป็นผู้กำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้สนับสนุนตกลงจะดำเนินการให้ 17AYH ปฏิบัติตามสัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตร ไม่แก้ไข เปลี่ยนแปลง ยกเลิก สละ หรือละเว้นสัญญาเช่าดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการไม่ให้ผู้สัญญาที่เกี่ยวข้องดำเนินการ หรือละเว้นจากการดำเนินการใดๆ อันจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ หรือเป็นเหตุให้สัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรสิ้นสุดลงหรือถูกบอกเลิก เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ หรือเป็นการใช้สิทธิตามที่กองทุนฯ เป็นผู้กำหนด
<p>ข้อตกลงเกี่ยวกับการประกอบกิจการของผู้โอนรายได้ Super Energy และ MIL</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้สนับสนุนจะสนับสนุนผู้โอนรายได้แต่ละรายในส่วนที่เกี่ยวกับการให้ใช้ทรัพย์สินเพื่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในระดับที่เหมาะสม เพื่อให้ผู้โอนรายได้แต่ละรายสามารถประกอบกิจการโรงไฟฟ้าและปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าได้ตามปกติ แต่ผู้สนับสนุนไม่จำเป็นต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินนอกเหนือจากข้อตกลงทางการค้าปกติเพื่อให้ผู้โอนรายได้มีสภาพคล่องเพียงพอในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดยผู้สนับสนุนสามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงตามความจำเป็นและเหมาะสมตามแต่ที่ได้ตกลงกับผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่กรณีและผู้สนับสนุนได้รับคำตอบแล้ว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ดอกเบี้ยจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน • ผู้สนับสนุนจะไม่ใช้สิทธิเรียกร้องใดๆ และจะดำเนินการไม่ให้บริการที่ตนมีอำนาจควบคุมใช้สิทธิเรียกร้องใดๆ ต่อผู้โอนรายได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การไม่ใช้สิทธิเรียกร้องค่าเสียหายในกรณีที่ผู้โอนรายได้บอกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า จนกว่าผู้โอนรายได้ดังกล่าวจะปฏิบัติตามภาระผูกพันที่มีต่อกองทุนฯ ครบถ้วนแล้ว เว้นแต่ สิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นสิทธิเรียกร้องทางการค้าปกติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ • ผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย Super Energy และ MIL เข้าทำสัญญาหลักประกันต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง กับกองทุนฯ เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ และหากกองทุนฯ

	<p>เห็นว่ามีความเป็นไปได้ที่จะจัดให้มีการให้ทรัพย์สินหรือสิทธิของผู้โอนรายได้ Super Energy MIL หรือโดยบุคคลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ เป็นหลักประกันเพิ่มเติมเพื่อเป็นประกันการปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ ไม่ว่าจะด้วยสาเหตุใด ผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้ผู้โอนรายได้ Super Energy MIL หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องเข้าทำสัญญาหลักประกันเพิ่มเติมดังกล่าวแก่กองทุนฯ ในรูปแบบที่กองทุนฯ กำหนด</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ในกรณีที่มีเหตุบังคับจำหน่ายหุ้น หรือบังคับการโอนหุ้น ในผู้โอนรายได้รายใดภายใต้สัญญาหลักประกันที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่สามารถกระทำได้ไม่ว่าในกรณีใด ผู้สนับสนุนตกลงดำเนินการให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมสิทธิ์ทั้งหมดในผู้โอนรายได้ที่เกี่ยวข้อง และให้บุคคลที่แต่งตั้งโดยกองทุนฯ เป็นผู้รับมอบฉันทะในการใช้สิทธิออกเสียงของ MIL ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้โอนรายได้ โดยมีสิทธิในการตัดสินใจออกเสียงลงमतตามทีกองทุนฯ กำหนด ทั้งนี้ ไม่ตัดสิทธิกองทุนฯ ในการบังคับจำหน่ายหุ้น หรือบังคับการโอนหุ้น เมื่อสามารถกระทำได้ ● ผู้สนับสนุนจะดำเนินการเพื่อไม่ให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย กระทำการดังต่อไปนี้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ <ul style="list-style-type: none"> (ก) จำหน่าย โอน ก่อภาระผูกพัน ให้เช่า หรือให้สิทธิในการใช้ประโยชน์โดยประการใดๆ ซึ่งทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของผู้โอนรายได้ เว้นแต่ที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ข) กระทำการใดๆ อันเป็นผลให้การได้รับอนุมัติ หรือได้รับอนุญาตภายใต้กฎหมายที่จำเป็นเพื่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของผู้โอนรายได้ ถูกระงับ (ไม่ว่าโดยชั่วคราวหรือถาวร) ยกเลิก เพิกถอน หรือสิ้นผลไม่ว่าโดยประการใดๆ (ค) ควบรวมกิจการ โอนกิจการ ลดทุน หรือดำเนินการใดอันอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้โอนรายได้ ภายใต้สัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ง) ก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันในทรัพย์สินใดๆ ของผู้โอนรายได้ เว้นแต่ที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือเป็นการก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ (จ) ก่อภาระหนี้สินทางการเงินใดๆ เว้นแต่เป็นกรณีที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ฉ) ให้กู้ยืมเงิน เข้าทำสัญญา หรือกระทำการใดๆ อันเป็นผลให้ผู้โอนรายได้ เข้าเป็นเจ้าหนี้ทางการเงิน เว้นแต่ที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ช) ค้ำประกันหรือยอมรับผิดคดีใช้ค่าเสียหายหรือก่อนนี้เพื่อประโยชน์ของบุคคลอื่น หรือยอมรับโอนหนี้จากบุคคลอื่น
--	---

	<ul style="list-style-type: none"> (ข) จ่ายเงินปันผล หรือสิทธิประโยชน์อื่นใดแก่ผู้ถือหุ้น เว้นแต่ที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ค) แก๊ว เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าใดๆ เว้นแต่เป็นการดำเนินการตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานของรัฐ ซึ่งได้แจ้งให้กองทุนฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว (ง) เข้าทำธุรกรรมใดๆ นอกจากสัญญาเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ไม่อยู่บนเงื่อนไขและข้อกำหนดทางการค้าทั่วไป (จ) สละสิทธิหรืองดเว้นโดยประการใดๆ ซึ่งการใช้สิทธิ ทำสัญญา ประนีประนอมยอมความเกี่ยวกับข้อเรียกร้องหรือข้อพิพาทใดๆ เว้นแต่การประนีประนอมยอมความดังกล่าวมิได้ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของผู้โอนรายได้ หรือความสามารถของผู้โอนรายได้ในการปฏิบัติตามสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ฉ) ประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่อยู่ภายใต้การโอนสิทธิรายได้สุทธิ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ช) เปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีเป็นผู้สอบบัญชีที่ไม่ใช่ผู้สอบบัญชีรายใหญ่ (ซ) ดำเนินการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าแตกต่างไปจากแผนการดำเนินงานประจำปีที่ได้รับอนุมัติจากกองทุนฯ ตามข้อกำหนดของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ <p>• เมื่อได้รับการแจ้งจากกองทุนฯ ผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้ผู้โอนรายได้แต่ละราย Super Energy MIL และบริษัทอื่นใดที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุม เข้าทำสัญญา และ/หรือ จัดระเบียบนิติกรรมกับกองทุนฯ หรือบุคคลอื่นที่กองทุนฯ กำหนด เพื่อให้ความยินยอม หรือให้สิทธิเกี่ยวกับภาระจำยอม ภาระผูกพัน หรือให้สิทธิอื่นใดในลักษณะเดียวกัน ในทรัพย์สินใดๆ ของ บริษัทดังกล่าว ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการ เพื่อประโยชน์ของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า หรือการบังคับสิทธิของกองทุนฯ ตามวัตถุประสงค์ของสัญญาธุรกรรมใดๆ ตามที่กองทุนฯ พิจารณาเห็นสมควร</p>
<p>ข้อตกลงเกี่ยวกับการดำเนินการของผู้สนับสนุน</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ในการดำเนินการภายใต้สัญญาธุรกรรมหรือสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้อง ผู้สนับสนุนจะบริหารจัดการบริษัทให้ถูกต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท หรือข้อกำหนดภายในบริษัทในเรื่องใดๆ • ผู้สนับสนุนตกลงจะดำรงไว้ซึ่งสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย • เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ ผู้สนับสนุนจะไม่ดำเนินการใดๆ เพื่อควมรวมกิจการ โอนกิจการ ลดทุน หรือดำเนินการใดอันอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติ

	<p>หน้าที่ของผู้สนับสนุนภายใต้สัญญาธุรกรรมใดๆ ยกเว้นการดำเนินการที่กำหนดในสัญญาตกลงดำเนินการ</p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้สนับสนุนจะดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio (D/E Ratio)) ไว้ที่อัตราไม่เกิน 3:1 ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของผู้สนับสนุน โดยคำนวณจากงบการเงินรวม <p>เพื่อวัตถุประสงค์ของการคำนวณอัตราส่วนตามที่ระบุไว้ในข้อนี้ ให้คำจำกัดความตามที่ระบุไว้ในข้อนี้มีความหมายดังต่อไปนี้</p> <p>"กิจการในกลุ่ม" หมายถึง บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม (ตามที่นิยามใน ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ก.จ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของผู้สนับสนุน</p> <p>"งบการเงินรวม" หมายถึง งบแสดงฐานะทางการเงินรวมของผู้สนับสนุนและบริษัทย่อยตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการจัดทำงบการเงินรวมที่ได้มีการตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี และผู้สนับสนุนได้จัดส่งให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว</p> <p>"หนี้สิน" หมายถึง หนี้สินทั้งหมดตามงบการเงินรวมของผู้สนับสนุนหักด้วยเงินกู้ยืมจากกรรมการของผู้สนับสนุนและจากกิจการในกลุ่มของผู้สนับสนุน</p> <p>"ทุน" หมายถึง ทุนชำระแล้วตามงบการเงินรวมของผู้สนับสนุน รวมกับเงินกู้ยืมจากกรรมการของผู้สนับสนุนและจากกิจการในกลุ่มของผู้สนับสนุน</p>
<p>ข้อตกลงเกี่ยวกับการถือหน่วยลงทุนและการลงทุนของกองทุนฯ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้สนับสนุนตกลงจะรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกองทุนฯ นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 (ยี่สิบ) ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12 (สิบสอง) ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ • ผู้สนับสนุนตกลงที่จะรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่ผู้สนับสนุนได้จองซื้อและได้รับจัดสรรในการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกของกองทุนฯ เต็มทั้งจำนวน เป็นระยะเวลา 1 (หนึ่ง) ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ • ผู้สนับสนุนตกลงจะไม่จำหน่ายหรือโอนหน่วยลงทุน หรือกระทำการใดอันส่งผลให้เกิดการโอนไปซึ่งหน่วยลงทุน หรือก่อภาวะผูกพันใดๆ ในหน่วยลงทุนที่ถือโดยผู้สนับสนุน จนอาจทำให้ผู้สนับสนุนถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ • ในกรณีที่ผู้สนับสนุนหรือบริษัทที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมการบริหารจะจำหน่าย โอน หรือให้ลงทุนโดยประการใด ๆ ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ซึ่งรวมถึงสิทธิในรายได้) ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใด ๆ

	<p>ของผู้สนับสนุน หรือบริษัทที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมการบริหาร เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมหรือทรัสต์ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน) ผู้สนับสนุนตกลงให้สิทธิกองทุนฯ ในการพิจารณาข้อเสนอเพื่อลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ก่อนบุคคลอื่น (Right of First Refusal) และจะไม่ดำเนินการใด ๆ เพื่อการดังกล่าวจนกว่าจะได้รับ การปฏิเสธเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนฯ หรือเมื่อพ้นระยะเวลา 45 (สี่สิบห้า) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ ได้รับข้อเสนอดังกล่าวจากผู้สนับสนุน ซึ่งมีข้อมูลและรายละเอียดที่สำคัญต่อการตัดสินใจของกองทุนฯ อย่างครบถ้วนสมบูรณ์แล้ว กองทุนฯ ตกลงจะดำเนินการตรวจสอบสภาพทรัพย์สินที่กองทุนฯ อาจจะเข้าลงทุน และดำเนินการขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้แล้วเสร็จภายใน 1 (หนึ่ง) ปี หรือภายในระยะเวลาอื่นใดที่ได้รับการเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้สนับสนุน</p>
<p>ข้อตกลงเกี่ยวกับการแจ้งข้อมูลข่าวสาร</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ผู้สนับสนุนตกลงจะแจ้งให้กองทุนฯ ทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อเกิดคดีความ การร้องเรียน การบอกกล่าวถึงการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย หรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ หรือการประกอบธุรกิจหรือทรัพย์สินของผู้สนับสนุน บริษัทที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมที่เป็นคู่สัญญาในสัญญาธุรกรรมใดๆ หรือผู้โอนรายได้รายได้ และจะนำส่งรายละเอียดของเหตุการณ์ดังกล่าวให้แก่กองทุนฯ ตามที่ได้รับการร้องขอโดยไม่ชักช้า ● ผู้สนับสนุนตกลงจะแจ้งให้กองทุนฯ ทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อเกิดเหตุการณ์อันอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการปฏิบัติตามสัญญาตกลงดำเนินการ สัญญาธุรกรรมใดๆ หรือการผิดสัญญาดังกล่าว โดยผู้สนับสนุน บริษัทที่ผู้สนับสนุนมีอำนาจควบคุมที่เป็นคู่สัญญาในสัญญาธุรกรรมใดๆ หรือผู้โอนรายได้รายได้ และตกลงจะดำเนินการตามที่กองทุนฯ ร้องขอเพื่อหลีกเลี่ยงการผิดสัญญาดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันหรือบรรเทาความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับกองทุนฯ
<p>การชดเชยความเสียหาย</p>	<p>ผู้สนับสนุนและผู้โอนรายได้แต่ละรายยอมรับผิดชัดใช้ต่อกองทุนฯ (รวมถึงตัวแทนของผู้ว่าจ้าง และลูกจ้าง ผู้แทน กรรมการ พนักงาน และตัวแทนของบุคคลดังกล่าว) ในความเสียหายและความรับผิดที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมดและต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่สมเหตุสมผล ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางกฎหมาย ค่าทนายความและเงินทროงอื่นเนื่องจากการทำผิดสัญญาหรือคำรับรองรับประกันใดภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ เว้นแต่เป็นความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงหรือจงใจกระทำผิดโดยกองทุนฯ บริษัทจัดการ หรือตัวแทนของกองทุนฯ ทั้งนี้ โดยไม่จำกัดสิทธิอื่นใดของกองทุนฯ ที่มีตามสัญญาตกลงดำเนินการ หรือตามกฎหมายที่ใช้บังคับใดๆ</p>
<p>เหตุสุดวิสัย</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยขึ้นอันทำให้คู่สัญญารายได้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่

	<p>ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้ ไม่ว่าจะชั่วคราวหรือถาวร ให้คู่สัญญารายดังกล่าวแจ้งถึงเหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นลายลักษณ์อักษรภายในระยะเวลา 7 (เจ็ด) วันนับจากวันที่ทราบถึงเหตุสุดวิสัยดังกล่าว</p> <ul style="list-style-type: none"> • คู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติหน้าที่ของตน (เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย) ระหว่างระยะเวลาที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยนั้น โดยในกรณีดังกล่าวไม่ให้อีกฝ่ายคู่สัญญานั้นผิดสัญญา • ทั้งนี้ ในกรณีที่หน้าที่ของคู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยเป็นการทำธุรกรรมใดๆ ที่ต้องกระทำกับสถาบันการเงินอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ให้อีกฝ่ายคู่สัญญา รวมถึงเหตุการณ์ที่สถาบันการเงินในประเทศไทยไม่เปิดให้บริการ โดยที่ไม่สามารถคาดหมายล่วงหน้าด้วย • คู่สัญญาฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย มีหน้าที่ในการใช้ความพยายามและดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อให้เหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นนั้นสิ้นสุดลงโดยเร็ว
การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย	<p>ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายทำให้คู่สัญญาใดจะได้รับความเสียหายต่อสิทธิที่มีภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ หรือในการที่จะต้องปฏิบัติตามสัญญาต่อไป คู่สัญญาฝ่ายนั้นมีสิทธิทำหนังสือแจ้งอีกฝ่ายหนึ่งให้มีการตกลงข้อกำหนดในสัญญาตกลงดำเนินการใหม่ และคู่สัญญาทุกฝ่ายตกลงจะปรึกษาหารือกันและแก้ไขสัญญาตกลงดำเนินการ โดยทำเป็นสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมต่อท้ายสัญญาให้เสร็จเรียบร้อยภายใน 180 (หนึ่งร้อยแปดสิบ) วันนับแต่ (และรวมถึง) วันที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้รับแจ้งเป็นหนังสือเช่นนั้น อย่างไรก็ตาม หากคู่สัญญาทุกฝ่ายไม่สามารถตกลงแก้ไขสัญญาได้ ให้สัญญาตกลงดำเนินการ ยังคงมีผลใช้บังคับต่อไปเช่นเดิม</p>
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายไทย
การระงับข้อพิพาท	ศาลไทยเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาข้อพิพาท ข้อโต้แย้ง หรือคดีความประการทั้งปวงที่เกิดจากหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญาตกลงดำเนินการ

5.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญาหลักประกัน

5.3.1 สัญญาจำนำหุ้นใน 17AYH

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • MIL ในฐานะผู้จำนำ • กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจำนำ
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	หุ้นใน 17AYH ทั้งหมดที่ MIL ถืออยู่
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดปล่อยจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

5.3.2 สัญญาจำนำหุ้นใน HPM

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> MIL ในฐานะผู้จำนำ กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจำนำ
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	หุ้นใน HPM ทั้งหมดที่ MIL ถืออยู่
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดปล่อยจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

5.3.3 สัญญาชดเชยความเสียหาย

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> MIL กองทุนฯ 17AYH และ HPM
สิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อกองทุนฯ มีบอกกล่าวการใช้สิทธิไปยัง MIL เป็นลายลักษณ์อักษร MIL ตกลงชดเชยค่าเสียหายให้แก่กองทุนฯ ในกรณีที่มีเหตุผิดนัด เหตุผิดสัญญา หรือเหตุเลิกสัญญา อันทำให้ผู้โอนรายได้รายใด SUPER Super Energy และ/หรือ SSE มีความรับผิดชอบในการชำระค่าเสียหายให้แก่กองทุนฯ ภายใต้สัญญาโอน

	<p>สิทธิรายได้สุทธิ และ/หรือสัญญาตกลงดำเนินการ ทั้งนี้ กองทุนฯ มีสิทธิเรียกให้ MIL ชดใช้ความเสียหายในมูลค่านั้นๆ โดยการโอนหุ้นใน 17AYH และ/หรือ HPM ในจำนวนที่มีมูลค่าประเมินเท่ากับมูลค่าความเสียหายที่กองทุนฯ มีสิทธิเรียกร้องต่อผู้โอนรายได้นั้นๆ ตามที่กำหนดในสัญญาชดใช้ความเสียหาย</p> <ul style="list-style-type: none"> • มูลค่าของหุ้นใน 17AYH และ/หรือ HPM ที่ MIL ตกลงจะโอนให้แก่กองทุนฯ เพื่อการชดใช้ความเสียหายตามสัญญาชดใช้ความเสียหาย จะได้มีการกำหนดขึ้นตามวิธีการที่คู่สัญญาตกลงในสัญญาชดใช้ความเสียหาย • 17AYH และ HPM ตกลงจะดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการโอนหุ้นเพื่อชดใช้ความเสียหายภายใต้สัญญาชดใช้ความเสียหาย ซึ่งรวมถึงการลงทะเบียนการโอนหุ้นดังกล่าวในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ 17AYH และ/หรือ HPM ตามที่เกี่ยวข้อง • MIL ตกลงที่จะไม่ใช้สิทธิเรียกร้องใดๆ กับ 17AYH และ HPM ในกรณีที่ MIL ชดใช้ความเสียหายให้แก่กองทุนฯ ภายใต้สัญญาชดใช้ความเสียหาย
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
การสิ้นสุดของสัญญา	<p>สัญญาชดใช้ความเสียหายมีผลบังคับใช้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนกว่าเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้จะเกิดขึ้นก่อน</p> <ul style="list-style-type: none"> • เมื่อคู่สัญญาตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อเลิกสัญญา • เมื่อภาระหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้โอนรายได้ทั้งสองราย SUPER Super Energy และ SSE ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงกระทำการ ได้ระงับลงทั้งหมด หรือ • เมื่อมีการโอนหุ้นของ MIL ทั้งหมดในผู้โอนรายได้ทั้งสองราย อันเนื่องมาจากการบังคับหลักประกันเหนือหุ้นของ MIL ที่ได้ก่อตั้งเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ • วันที่ครบกำหนด 10 ปีนับจากวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ • เมื่อมีเหตุการณ์อื่นตามที่กำหนดในสัญญาชดใช้ความเสียหาย

5.3.4 สัญญาจ้างของที่ดินของ Super Energy

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • Super Energy และ/หรือ MIL ในฐานะผู้จ้าง • กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจ้าง
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	ที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญา
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนจ้างของที่ดินเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ระยะเวลาก่อนเริ่มประกัน	นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่ของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จนถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดปล่อยจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

ทั้งนี้ สำหรับที่ดินบางส่วนของโครงการบางพลวง 1 และโครงการบางพลวง 2 ที่จดทะเบียนจำนองเป็นหลักประกันให้แก่กองทุนฯ ซึ่งอยู่ภายใต้เขตที่ดินในบริเวณที่ที่จะเวนคืนตามพระราชกฤษฎีกากำหนดเขตที่ดินในบริเวณที่ที่จะเวนคืนในท้องที่ตำบลดงพระราม ตำบลบางบริบูรณ์ ตำบลท่างาม ตำบลบางเตชะ อำเภอเมืองปราจีนบุรี และตำบลบางพลวง ตำบลบ้านสร้าง อำเภอบ้านสร้าง จังหวัดปราจีนบุรี พ.ศ. 2560 ซึ่ง ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ 17AYH จะต้องมีการดำเนินการรังวัดสอบเขต แบ่งแยกโฉนด จดทะเบียนปลดจำนองที่ดินแปลงที่แบ่งแยกซึ่งอยู่ภายในเขตที่ดินที่เกี่ยวข้องพื้นที่ที่จะถูกเวนคืน และโอนขายให้แก่หน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ 17AYH ไม่สามารถดำเนินการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวได้แล้วเสร็จก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กองทุนฯ (โดยบริษัทจัดการ) มีสิทธิจดทะเบียนปลดจำนองที่ดินแปลงที่แบ่งแยกดังกล่าวเท่าที่ไม่กระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการบางพลวง 1 และโครงการบางพลวง 2 เพื่อดำเนินการโอนขายให้แก่หน่วยงานรัฐนั้นภายหลังจากวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ทั้งนี้ สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องทั้งหมดดังกล่าวมิให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และไม่สามารถดำเนินการโอนจำนวนเงินดังกล่าวจากบัญชีรับรายได้ของ 17AYH ได้

5.3.5 สัญญาจำนองที่ดิน และ/หรือ สิ่งปลูกสร้างของ 17AYH

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> 17AYH ในฐานะผู้จำนอง กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจำนอง
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	ที่ดิน และ/หรือ สิ่งปลูกสร้างที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญา
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนจำนองที่ดิน และ/หรือ สิ่งปลูกสร้างเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	<ul style="list-style-type: none"> กรณีสัญญาจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างซึ่ง 17AYH เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้

	<p>สุทธิ</p> <ul style="list-style-type: none"> • กรณีสัญญาจ้างของสิ่งปลูกสร้างซึ่ง 17AYH เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ ภายใน 45 (สี่สิบห้า) วัน นับแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
ระยะเวลาก่อนนี้มีประกัน	นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่ของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จนถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> • เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ • เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดเปลื้องจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

5.3.6 สัญญาจ้างของสิ่งปลูกสร้างของ HPM

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> • HPM ในฐานะผู้จ้าง • กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจ้าง
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	สิ่งปลูกสร้างที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ HPM ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญา
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนจ้างของสิ่งปลูกสร้างเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	ภายใน 45 (สี่สิบห้า) วัน นับแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
ระยะเวลาก่อนนี้มีประกัน	นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่ของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จนถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> • เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ • เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดเปลื้องจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้

	สัญญาดังกล่าว
--	---------------

5.3.7 สัญญาจ้างเครื่องจักรของ 17AYH

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> 17AYH ในฐานะผู้จ้าง กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจ้าง
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	เครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่มีทะเบียนของ 17AYH ตามรายละเอียดรายการเครื่องจักรตามที่ระบุในสัญญา
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนจ้างเครื่องจักรเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
ระยะเวลาก่อนนี้มีประกัน	นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่ของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จนถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดปล่อยจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

5.3.8 สัญญาจ้างเครื่องจักรของ HPM

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> HPM ในฐานะผู้จ้าง กองทุนฯ ในฐานะผู้รับจ้าง
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	เครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่มีทะเบียนของ HPM ตามรายละเอียดรายการเครื่องจักรตามที่ระบุในสัญญา
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนจ้างเครื่องจักรเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
ระยะเวลาก่อนนี้มีประกัน	นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่ของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จนถึงวันที่ครบกำหนด 10 ปี นับจากวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เงื่อนไขการบังคับ	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ

หลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดเปลื้องจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

5.3.9 สัญญาหลักประกันทางธุรกิจสำหรับสิทธิเรียกร้องของ 17AYH

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> 17AYH ในฐานะผู้ให้หลักประกัน กองทุนฯ ในฐานะผู้รับหลักประกัน
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่า (ในส่วนของเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง ภายใต้สัญญาเช่า และ/หรือ สัญญาเช่าช่วงที่ 17AYH เป็นคู่สัญญา) สิทธิเรียกร้องในบัญชีรับรายได้ สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ และหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) และหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว
หนี้ประธาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ยกเว้นการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจ ซึ่งกองทุนฯ เป็นผู้ดำเนินการจดทะเบียนทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และเป็นเงื่อนไขบังคับหลังการเข้าลงทุนของกองทุนฯ ภายในระยะเวลาที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ)
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรงภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลด	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ

หลักประกัน	SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดเปลื้องจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว
------------	--

5.3.10 สัญญาหลักประกันทางธุรกิจสำหรับสิทธิเรียกร้องของ HPM

คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> HPM ในฐานะผู้ให้หลักประกัน กองทุนฯ ในฐานะผู้รับหลักประกัน
ทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่า (ในส่วนของเช่าที่ดินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่เกี่ยวข้อง ภายใต้สัญญาเช่าที่ HPM เป็นคู่สัญญา) สิทธิเรียกร้องในบัญชีรับรายได้ สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ และหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) และหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าว
หนี้ประฐาน	หนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้และหน้าที่ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ
การจดทะเบียน	จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน
กำหนดการเข้าทำ	ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ยกเว้นการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจซึ่งกองทุนฯ เป็นผู้ดำเนินการจดทะเบียนทางระบบอิเล็กทรอนิกส์ของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และเป็นเงื่อนไขบังคับหลังการลงทุนของกองทุนฯ ภายในระยะเวลาที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ)
เงื่อนไขการบังคับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อเกิดเหตุผิดสัญญากรณีรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เมื่อมีการผิดสัญญาตกลงดำเนินการ
วิธีการบังคับหลักประกัน	ตามที่กฎหมายกำหนด
การปลดหลักประกัน	เมื่อหนี้ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหนี้ของ SUPER Super Energy SSE 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการได้รับชำระหรือปฏิบัติครบถ้วน หรือได้รับการปลดเปลื้องจากหนี้ และ/หรือ หน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว

ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงรูปแบบของการรับหลักประกันเหนือทรัพย์สินข้างต้น หรือเข้าทำสัญญาหลักประกันในลักษณะอื่นใดที่มีลักษณะแตกต่างจากสัญญาหลักประกันข้างต้น โดยเป็นไปตามความเหมาะสมของธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี หลักประกันในรูปแบบหรือลักษณะอื่นนั้นจะต้องไม่ทำให้สิทธิของกองทุนฯ ด้อยลงและต้องมีเงื่อนไขที่สำคัญไม่ด้อยไปกว่าเงื่อนไขตามสัญญาหลักประกันข้างต้น

6. การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

การทำธุรกรรมระหว่างบริษัทจัดการเพื่อกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะต้องกระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

6.1 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

ในหัวข้อนี้ คำว่า "บุคคลที่เกี่ยวข้อง" ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศ สธ. 14/2558 ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงบุคคลดังต่อไปนี้

- (ก) บริษัทจัดการ
- (ข) บุคคลที่ถือหุ้นของบริษัทจัดการเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการ
- (ค) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ข) เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่รวมถึงบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ข) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ง) นิติบุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (จ) นิติบุคคลที่มีบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าว เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจัดการเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทจัดการด้วย
- (ฉ) นิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเป็นนิติบุคคล ซึ่งนิติบุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการตามข้อ (ข) โดยกรรมการของนิติบุคคลนั้นเป็นกรรมการของบริษัทดังกล่าวด้วยเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท
- (ช) นิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเป็นนิติบุคคล ซึ่งนิติบุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นโดยอ้อมของบริษัทจัดการตามข้อ (ค) โดยกรรมการของนิติบุคคลนั้น และ/หรือ ของนิติบุคคลตาม (ข) เป็นกรรมการของบริษัทดังกล่าวด้วยเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท
- (ซ) กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทจัดการ
- (ฌ) ผู้จัดการกองทุนฯ
- (ญ) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ข) หรือ (ฌ) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนรวมกันเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้น
- (ฎ) บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาของกองทุนฯ
- (ฏ) บุคคลที่ถือหุ้นของที่ปรึกษาตาม (ฎ) เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของที่ปรึกษา
- (ฐ) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ฎ) เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่รวมถึงบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ฎ) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ

- (จ) นิติบุคคลที่ปรึกษาตาม (ฎ) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (ฉ) ผู้บริหารทรัพย์สินของกองทุนฯ
- (ค) บุคคลที่ถือหุ้นของผู้บริหารทรัพย์สินตาม (ฉ) เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้บริหารทรัพย์สิน
- (ด) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ค) เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่รวมถึงบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ค) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ต) นิติบุคคลที่ผู้บริหารทรัพย์สินตาม (ฉ) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือเป็นหุ้นส่วน
- (ถ) ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน
- (ท) บุคคลที่ถือหุ้นของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม (ถ) เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ธ) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ท) เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่รวมถึงบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ท) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ณ) นิติบุคคลที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม (ถ) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (บ) กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล หรือกองทรัสต์ที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน
- (ป) กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล หรือกองทรัสต์ที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการอื่น โดยบริษัทจัดการอื่นนั้นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจัดการตามลักษณะในข้อ (ข) หรือ (ค)
- (ผ) โครงการจัดการลงทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการอื่นที่มีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลตามลักษณะใน (ข) หรือ (ค) โดยบุคคลดังกล่าวถือหุ้นในบริษัทจัดการในลักษณะเดียวกัน
- (ฝ) ผู้ถือหุ้นรายละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ทั้งนี้ ยกเว้นผู้ถือหุ้นรายละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชี omnibus
- (พ) ผู้ที่มีอิทธิพลในการควบคุมหรือสั่งการบุคคลอื่นตาม (ก) ถึง (ฝ) หรือถูกควบคุมหรือสั่งการโดยบุคคลอื่นตาม (ก) ถึง (ฝ) ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องมาจากความสัมพันธ์ทางกฎหมาย ตามสัญญา หรือการอื่นใด
- (ฟ) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก) ถึง (พ) ซึ่งได้แก่
1. คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลตาม (ก) ถึง (พ)

2. นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ก) ถึง (พ) ซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในบุคคลดังกล่าว ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด
 3. กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) ถึง (พ) ที่ไม่ใช่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (ก) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนฯ โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ของ พรบ.หลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม
- ภายใต้ประกาศ สธ.14/2558 การพิจารณาการถือหุ้นของบุคคลธรรมดาที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการหรือกองทุนฯ ตามข้อ (ก) ถึง (พ) จะพิจารณานับหุ้นที่คู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าวเป็นหุ้นของบุคคลนั้นด้วย ทั้งนี้ ให้คำจำกัดความของบุคคลข้างต้นเปลี่ยนแปลงเป็นไปตามที่ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

6.2 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนฯ
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

6.3 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นรายลงทุน

การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นรายลงทุน

- (1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์กรของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์กรของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ

- (2) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
- (3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ภายใต้ประกาศ ทน. 1/2554 ทำธุรกรรมตามข้อ (1) หรือข้อ (2) ข้างต้นกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดข้อสงสัย กรณีตาม (1) และ (2) ไม่รวมถึงการทำธุรกรรมเพื่อปลดดำนองที่ดินที่กองทุนฯ เป็นผู้รับจ้างหรือการปลดหลักประกันอื่นใดบนทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการที่กองทุนฯ เป็นผู้รับหลักประกัน เนื่องจากต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการเวนคืนอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีได้ส่งผลกระทบต่อประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการ และการเข้าทำสัญญาจ้างหรือหลักประกันอื่นใดเพื่อทดแทนการปลดดำนองหรือปลดหลักประกันดังกล่าว

6.4 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เมื่อมีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ กับ ก.ล.ต. การลงทุนของกองทุนฯ จะรวมถึงการโอนสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้สุทธิ ทั้งนี้ โรงไฟฟ้ายังคงเป็นกรรมสิทธิ์ของ 17AYH และ HPM ต่อไป

เมื่อการจ่อซื้อหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ กับ ก.ล.ต. เสริจสิน SUPER จะเข้ามาเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนฯ ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาตกลงกระทำการ ซึ่งตามประกาศ ทน.1/2554 ประกาศ สธ.14/2558 และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ ดังนั้น SUPER จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุนฯ และ SUPER หรือระหว่างกองทุนฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. และ/หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดบุคคลที่มีลักษณะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมในอนาคต การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการ จะถือปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ ประกาศ และ/หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

6.5 คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับธุรกรรมที่ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก และความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ภายหลังจากที่บริษัทจัดการได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. และได้มีการจดทะเบียนของทรัพย์สินเป็นกองทุนฯ แล้วเสร็จ บริษัทจัดการในนามของกองทุนฯ จะดำเนินการเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (“ธุรกรรมสัญญา

โอนสิทธิรายได้สุทธิ”) เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกกับ 17AYH และ HPM ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง (เนื่องจาก 17AYH และ HPM เป็นนิติบุคคลที่มี SUPER (“ผู้สนับสนุน”) เป็นผู้มีความควบคุม)

การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวภายใต้ธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจาก 17AYH และ HPM จะถือเป็นการเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- (1) ภายหลังจากการจดทะเบียนของทรัพย์สินเป็นกองทุนฯ ผู้สนับสนุนจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ซึ่งตามประกาศ ทน. 1/2554 ประกอบกับประกาศ สธ. 14/2558 กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ
- (2) นอกจากนี้ 17AYH และ HPM ซึ่งจะทำกรโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุนฯ ยังมีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ ตามประกาศ ทน. 1/2554 ประกอบกับนิยามคำว่า บุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 21/2551”) ถือเป็นผู้เกี่ยวข้อง เนื่องจากเป็นนิติบุคคลที่มีผู้สนับสนุนซึ่งเป็นผู้มีความควบคุมเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุนฯ ด้วย

6.5.1 การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้สุทธิ

คำรับรองของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์ขอรับรองว่าธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จาก 17AYH และ HPM ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เพื่อเป็นทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะมูลค่าที่คาดว่าจะตกลงเข้าทำธุรกรรมตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิดังกล่าวได้สะท้อนถึงโครงสร้างการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก กล่าวคือ เป็นมูลค่าการลงทุนที่คำนวณจากรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าและมูลค่าดังกล่าวสอดคล้องกับมูลค่าที่ได้จากการประเมินค่าโดย บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะตกลงเข้าทำธุรกรรมสุดท้ายซึ่งกองทุนฯ จะเข้าทำกับ 17AYH และ HPM จะได้รับการกำหนดจากความต้องการของผู้ลงทุนในช่วงเวลาที่ทำการเสนอขายหน่วยลงทุน (Book Building) ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นถึงมูลค่าที่ผู้ลงทุนมีความประสงค์จะเข้าลงทุน (Fair Market Value)

ความเห็นของบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนในการเข้าทำธุรกรรมโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ตามที่กำหนดไว้ในร่างหนังสือชี้ชวน และร่างโครงการจัดการของกองทุนฯ ณ วันที่มีการเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เพื่อเป็นทรัพย์สินที่ลงทุนครั้งแรกของกองทุนฯ เสร็จสิ้น บริษัทจัดการในนามของกองทุนฯ จะเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตั้งกับ 17AYH และ HPM เพื่อจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของ

กองทุนฯ โดยการเข้าทำธุรกรรมตามรายการดังกล่าว จะถือเป็นการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นการเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

17AYH และ HPM ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีผู้สนับสนุนเป็นผู้มีอำนาจควบคุม ซึ่งจะเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิ รายได้สุทธิ มีสถานะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ ตามประกาศที่ ทน. 1/2554 ประกอบกับนิยามคำว่า บุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศ ทจ. 21/2551 เนื่องจากเป็นนิติบุคคลที่มีผู้สนับสนุนซึ่งเป็นผู้มีอำนาจควบคุม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนฯ ด้วย

ในการนี้ บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่าธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ได้เข้าทำและ ดำเนินการโดยมีความจำเป็นและความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนฯ ตามรายละเอียดและเหตุผลสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้หลักจากการประกอบกิจการไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM มาจากการขายไฟฟ้า โดยที่คู่สัญญาที่ รับซื้อไฟฟ้าเป็นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ของประเทศไทย ได้แก่ กฟภ. และ กฟน. ซึ่งถือเป็นผู้สัญญาที่มีความน่าเชื่อถือสูง อีกทั้งสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงกล่าวยังเป็นสัญญาซื้อขายระยะยาว โดยมีระยะเวลา สิ้นสุดของสัญญาสอดคล้องกับวันสิ้นสุดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของ 17AYH และ HPM รวมถึงมีการ ระบุวิธีการคำนวณราคาซื้อขายไฟฟ้าที่ชัดเจนในสัญญา นอกจากนี้ ด้วยลักษณะของธุรกิจการผลิตไฟฟ้า เพื่อขายให้แก่ กฟภ. และ กฟน. (แล้วแต่กรณี) นั้น การเกิดขึ้นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ใหม่ ๆ ก็มีได้มีผลกระทบในทางลบต่อผลประโยชน์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่กองทุนฯ จะเข้าไป จัดหาผลประโยชน์ในรูปแบบของการลงทุนในรายได้สุทธิ สำหรับการลงทุนครั้งแรกนี้แต่อย่างใด ดังนั้น ด้วย ความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาและลักษณะของสัญญาดังกล่าวข้างต้น จึงสร้างความมั่นใจให้กับรายการ การประกอบกิจการไฟฟ้า ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่จะใช้คำนวณเป็นรายได้สุทธิที่จะต้องโอนให้แก่กองทุนฯ
2. สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM มีการกำหนดโครงสร้างให้ ค่าใช้จ่ายบางส่วนของโรงไฟฟ้าให้เป็นแบบเหมา เพื่อลดความผันผวนของรายได้สุทธิ ในขณะที่เดียวกัน ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามความเป็นจริง ("ค่าใช้จ่ายตามจริง") เช่น ค่าใช้จ่าย ในการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M) ได้มีการทำสัญญาเพื่อกำหนดขอบเขตของงานที่ ชัดเจน เป็นต้น
3. โรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน ซึ่งรูปแบบของ โรงไฟฟ้างดงกล่าวเป็นรูปแบบที่มีการดำเนินการกันอยู่อย่างแพร่หลายโดยผู้ประกอบการหลายรายใน ประเทศไทย นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าทุกโครงการของ 17AYH และ HPM เป็นโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ และมีการเปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์มาแล้วประมาณ 3 – 4 ปี จึงมีความแน่นอนในการก่อให้เกิดรายได้ แก่กองทุนฯ
4. ภายใต้อสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีนี้ที่กองทุนฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิก่อน สิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ อันเนื่องมาจากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของ 17AYH และ/หรือ HPM (เหตุผิด สัญญากรณีร้ายแรง หรือ เหตุเลิกสัญญา) กองทุนฯ มีสิทธิได้รับค่าเสียหายซึ่งจะมีการประเมินมูลค่าโดยผู้ ประเมินราคาตามเงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และหากมีหนี้ค้างระหว่าง

17AYH และ/หรือ HPM กับกองทุนฯ ก่อนที่จะมีการบอกเลิกสัญญา 17AYH และ/หรือ HPM จะต้องชำระให้แก่กองทุนฯ ด้วย

5. ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 17AYH และ HPM จะได้ดำเนินการจัดทำกรรมธรรม์ประกันภัย โดย 17AYH และ HPM กับกองทุนฯ เป็นผู้เอาประกันภัยร่วม และจะดำเนินการระบุให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ทั้งหมดในกรรมธรรม์ประกันภัยที่จัดทำขึ้นข้างต้นแต่เพียงผู้เดียวเพื่อคุ้มครองความเสียหายเว้นแต่ประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ดังนี้
 - ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industrial All Risks Insurance)
 - ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)
 - ประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance)

การประกันภัยทั้ง 3 ประเภท จะถูกจัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาตามความเหมาะสมในความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดย 17AYH และ HPM จะเป็นผู้ชำระเบี้ยประกันภัย ทั้งนี้ เบี้ยประกันภัยของกรรมธรรม์ข้างต้น จะถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้า และจะถูกนำมารวมคำนวณในสูตรการคำนวณรายได้สุทธิ สำหรับการต่ออายุกรรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าวข้างต้นในปีถัดๆ ไป รวมถึงการจัดหากกรรมธรรม์ประกันภัยอื่นใดเพิ่มเติมในอนาคต (หากจำเป็น) กองทุนฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยดังกล่าว

ผลกระทบที่กองทุนฯ อาจได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

1. เนื่องจากการเข้าลงทุนนี้เป็นการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งเป็นสิทธิในรายได้ในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้น และไม่สามารถกำหนดจำนวนรายได้สุทธิดังกล่าวให้เป็นที่แน่นอนได้ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ฉะนั้น การใช้สิทธิของกองทุนฯ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จึงอาจถูกโต้แย้งได้ว่า กองทุนฯ ในฐานะผู้เข้าลงทุนไม่มีสิทธิได้รับรายได้สุทธิตามที่รายได้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ดังนั้น ในกรณีที่มีการโต้แย้งสิทธิของกองทุนฯ ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในอันที่จะเรียกร้องจาก 17AYH และ HPM นั้น จึงเป็นเพียงสิทธิตามสัญญา (บุคคลสิทธิ) เท่านั้น

อย่างไรก็ดี ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯ เป็นเจ้าหนี้มีประกัน ดังนั้น ในกรณีที่มิข้อพิพาทภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ อันเป็นเหตุให้ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องชดใช้เงินค่าเสียหายให้แก่กองทุนฯ กองทุนฯ จะมีสิทธิดีกว่าเจ้าหนี้ซึ่งไม่มีประกันรายอื่นของ 17AYH และ HPM (ถ้ามี)

2. ธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ระหว่าง 17AYH และ HPM กับกองทุนฯ เป็นข้อตกลงที่มีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินให้เพื่อเป็นค่าตอบแทนให้กับ 17AYH และ HPM ในการโอนสิทธิรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยที่กองทุนฯ ไม่มีกรรมสิทธิ์ หรือสิทธิครอบครองในโรงไฟฟ้า แต่มีเพียงสิทธิในการได้รับรายได้สุทธิในอนาคตที่เกิดจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า 17AYH และ HPM เท่านั้น
3. โรงไฟฟ้า 17AYH และ HPM (ไม่รวมที่ดินที่เป็นที่ตั้งโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่า) ยังเป็นกรรมสิทธิ์ของ 17AYH และ HPM โดยที่ 17AYH และ HPM ไม่มีการรับประกันจำนวนเงินรายได้สุทธิที่

กองทุนฯ จะได้รับแต่อย่างใด ดังนั้น กองทุนฯ จะต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับจำนวนเงินรายได้สุทธิเอง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM เป็นผู้รับผิดชอบดำเนินโครงการ

4. ในเบื้องต้น กองทุนฯ จะมีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือสิทธิในรายได้สุทธิที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สิ้นสุดลง และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ในสัดส่วนตามที่กฎหมายกำหนด กองทุนฯ จะไม่มีรายได้หลักใดๆ ภายหลังจากที่มีการสิ้นสุดสัญญา ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาคือขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนฯ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวได้เปิดเผยในร่างหนังสือชี้ชวน และรายละเอียดโครงการของกองทุนฯ ให้ผู้ลงทุนได้รับทราบแล้ว

ดังนั้น บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เป็นธุรกรรมที่ดีและมีความเหมาะสมต่อลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนฯ ตั้งอยู่บนเงื่อนไขทางการค้าปกติเสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับคู่สัญญาทั่วไปที่มีได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (At Arm's Length Transaction) และเป็นประโยชน์ต่อกองทุนฯ ในสถานการณ์ ณ เวลาปัจจุบัน

7. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนฯ

ก่อนตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อเท็จจริงว่าการดำเนินงานของกองทุนฯ และบริษัทจัดการอยู่ภายใต้กฎหมาย ระเบียบ และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของประเทศไทย การดำเนินงานและธุรกิจของกองทุนฯ ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนฯ และบริษัทจัดการ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจ และพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความเสี่ยงและข้อพิจารณาในการลงทุนที่จะได้กล่าวต่อไปนี้ รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ก่อนตัดสินใจลงทุน ปัจจัยความเสี่ยงและข้อพิจารณาต่างๆ ตามที่จะกล่าวถึงต่อไปนี้ ไม่ใช่ปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดที่กองทุนฯ และ/หรือ บริษัทจัดการมีอยู่ในปัจจุบันหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงอื่นๆ ไม่ว่าจะทราบอยู่แล้วหรือไม่ก็ตาม อาจมีผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนฯ บริษัทจัดการ หรือมูลค่าของหน่วยลงทุนในอนาคต

7.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนฯ หรือโครงสร้างของกองทุนฯ

7.1.1 กองทุนฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีกิจกรรมสร้างรายได้หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน

กองทุนฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่และเงินระดมทุนจากผู้ถือหน่วยส่วนใหญ่ที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายทางธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนฯ และการนำหน่วยลงทุนไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ในส่วนที่กองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบ และเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนฯ (ถ้ามี)) มาชำระเป็นค่าตอบแทนการโอนสิทธิรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งเป็นทรัพย์สินหลักเพียงอย่างเดียวที่กองทุนฯ ลงทุนในครั้งแรก กองทุนฯ จะไม่มีทรัพย์สินอื่นใดในการดำเนินงาน หรือประกอบกิจการใดๆ ทรัพย์สินของกองทุนฯ เพียงอย่างเดียว ณ เวลานั้นได้แก่ สิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งทำให้กองทุนฯ มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนหรือบริษัทอื่นๆ ซึ่งมีแหล่งที่มาของรายได้จากหลายแหล่งหรือหลายรูปแบบ โดยกระแสเงินสดของกองทุนฯ จะขึ้นอยู่กับ การนำส่งรายได้สุทธิของโครงการตามกำหนดเวลาในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ SUPER จะให้สิทธิกองทุนฯ ในการปฏิเสธก่อน (Right of First Refusal) สำหรับการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ซึ่งรวมถึงสิทธิในรายได้) ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใดๆ ของ SUPER หรือบริษัทที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหาร ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขตามสัญญาตกลงดำเนินการ ในกรณีที่ SUPER หรือบริษัทที่ SUPER มีอำนาจควบคุมการบริหาร มีความประสงค์ที่จะจำหน่าย โอน หรือให้ลงทุนโดยประการใดๆ ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมหรือทรัสต์ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน)

นอกจากนี้ เมื่อเกิดเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ การเยียวยาให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน จะขึ้นอยู่กับ การบังคับตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน

ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนฯ เกิดมีหนี้สินล้นพ้นตัวและมีความจำเป็นต้องชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้รายใด เช่น สถาบันการเงินที่ให้กองทุนฯ กู้ยืมเงิน หากกองทุนฯ มีเพียงสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน บริษัทจัดการอาจไม่สามารถบังคับสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน หรือขายสิทธิดังกล่าว เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนในมูลค่าที่เพียงพอที่จะชำระหนี้ที่ค้างชำระทั้งหมดของกองทุนฯ นอกจากนี้ หากมีการเลิกกองทุนฯ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ แล้ว สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการได้รับเงินแบ่งปันส่วนทุนจะด้อยกว่าสิทธิในการได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้ของกองทุนฯ ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการ ตลอดจนหนี้ใดๆ ตามสัญญากู้ยืมเงิน

7.1.2 กองทุนฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินที่จำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน

กองทุนฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีตที่จะสามารถนำมาใช้พิจารณา และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินจำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน ซึ่งอาจเป็นการยากต่อผู้ลงทุนในการประเมินผลการดำเนินงานและอนาคตของกองทุนฯ ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยข้อมูลดังนี้ (1) รายงานการตรวจสอบและงบการเงินของ 17AYH และ HPM สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 และ (2) รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

งบการเงินของ 17AYH และ HPM ณ และสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 ได้รับการจัดเตรียมมาจากรายการทางบัญชีของ 17AYH และ HPM ซึ่งโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายในอดีต อาจแตกต่างจากโครงสร้างรายได้สุทธิของ 17AYH และ HPM ที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุน จึงมีความจำเป็นต้องตั้งสมมติฐานตามที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติของกองทุนฯ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการตั้งสมมติฐานในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ ในภาคผนวก 1 “รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563” ทั้งนี้ หากสมมติฐานดังกล่าวมีความผิดพลาดในสาระสำคัญ งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติของกองทุนฯ อาจไม่แสดงถึงแนวโน้มของรายได้สุทธิในอนาคตของ 17AYH และ HPM ที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนได้อย่างชัดเจน

แม้ว่าโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ทุกโครงการ จะเริ่มเปิดดำเนินการมาตั้งแต่วันที่ของเอกสารฉบับนี้ แต่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่ารายได้สุทธิภายหลังจากที่กองทุนฯ เข้าลงทุน จะเป็นไปตามงบการเงินของ 17AYH และ HPM ซึ่งระบุในเอกสารฉบับนี้ ในการพิจารณางบการเงินของ 17AYH และ HPM และการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานนั้น ผู้ลงทุนควรคำนึงด้วยว่างบการเงินดังกล่าวแสดงผลการดำเนินงานในช่วงที่กองทุนฯ ยัง

ไม่ได้รับการจัดตั้ง ซึ่งอาจแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานของกองทุนฯ นอกจากนี้ งบการเงินของ 17AYH และ HPM ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ถูกนำเสนอโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเพียงข้อมูลเท่านั้น โครงสร้างรายได้สุทธิที่ 17AYH และ HPM โอนให้แก่กองทุนฯ แตกต่างจากโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายของ 17AYH และ HPM ในอดีต ซึ่งรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับจะเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 5 หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ") และผลการดำเนินงานของ 17AYH และ HPM ในอนาคตขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความเข้มแข็งชื่อเสียงอภินิหาร ประสิทธิภาพของอุปกรณ์ ศักยภาพของโรงไฟฟ้า และการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า เป็นต้น

- 7.1.3 ในเบื้องต้น กองทุนฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนฯ ได้ ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจไม่เท่ากันขึ้นกับการประเมินค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงถึงศูนย์บาทได้

ในเบื้องต้น กองทุนฯ จะมีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือ รายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งจะสิ้นสุดลงในวันที่ 26 ธันวาคม 2584 เว้นแต่จะมีการเลิกสัญญาที่กำหนดหรือมีการขยายอายุของสัญญา (ถ้ามี) โดยมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะลดลงตามระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่คงเหลืออยู่ ซึ่งมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจเป็นจำนวนที่ไม่เท่ากัน ซึ่งขึ้นอยู่กับ การประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าว ในระยะเวลานั้นๆ และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิรายได้สุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้ ทั้งนี้ หากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดลง หรือถูกบอกเลิกก่อนระยะเวลาของสัญญา และกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ กองทุนฯ จะไม่มีรายได้หลักใดๆ ภายหลังจากที่มีการสิ้นสุดหรือการบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนฯ นอกจากนี้ กองทุนฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดลงของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิก่อนระยะเวลาของสัญญา 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 จำนวนของเบี้ย

ปรับที่กำหนดนั้น อาจถูกปรับลดลงหากศาลพิจารณาว่าเบี้ยปรับที่กำหนดนั้นสูงเกินส่วน) โปรดพิจารณา รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในหัวข้อ 5 หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ" ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจใช้สิทธิบังคับหลักประกันภายใต้สัญญาหลักประกัน เพื่อชดเชยมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ค่าเสียหาย และเบี้ยปรับ (ถ้ามี) ที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับ แต่บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจไม่บังคับสิทธิตามสัญญาหลักประกัน หรือ สัญญาหลักประกันอาจไม่สามารถบังคับได้ หรือบังคับได้แต่มูลค่าของหลักประกันไม่เพียงพอที่จะชดเชยมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ค่าเสียหาย และเบี้ยปรับ (ถ้ามี) ได้ทั้งหมด (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 5 หัวข้อย่อยที่ 5.3 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาหลักประกัน")

7.1.4 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระอาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินของกองทุนฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิอาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินของกองทุนฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ซึ่งได้ระบุไว้ในเอกสารนี้คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ เข้าลงทุนเป็นข้อมูลพื้นฐานและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ อาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงซึ่งกองทุนฯ จะได้รับหากมีการจำหน่ายทรัพย์สินออกไปทั้งหมดหรือมีการเลิกกองทุนฯ
- 2) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ อาจไม่สะท้อนตามมูลค่าของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายกันจริงในตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของผู้ประเมินค่าอิสระไม่ใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุนฯ และไม่ใช่ความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคตหรือฐานะการเงินของกองทุนฯ เมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการประเมินราคาที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนฯ

ผู้ประเมินค่าอิสระได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าโดยผู้ประเมินค่าอิสระได้จัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งแสดงความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าของรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM โดยรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินเป็นเพียงรายงานสรุปเท่านั้น และไม่ควรถูกพิจารณาว่าเป็นคำอธิบายที่สมบูรณ์ของรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ทั้งนี้ ในการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนั้น การประมาณการรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตั้งอยู่บนสมมติฐานที่จัดเตรียมโดยผู้ประเมินค่าอิสระจากข้อมูลที่ได้รับจาก 17AYH และ HPM

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตั้งอยู่บนประมาณการและสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งรวมถึงฐานะการเงินในปัจจุบันและในอนาคต กลยุทธ์ทางธุรกิจ และสภาพแวดล้อมที่ 17AYH และ HPM จะต้องดำเนินงานในอนาคต สมมติฐานเหล่านี้สะท้อนถึงความคาดหวังและความเห็นเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต รวมถึงความเสี่ยงและความไม่

แน่นอนซึ่งทราบอยู่แล้วหรือยังไม่ทราบก็ตาม โดยรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประกอบด้วยการคาดการณ์และประมาณการในอนาคต และข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) โดยลักษณะของข้อมูลดังกล่าวนั้นจะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ในอนาคตที่อ้างอิงข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ดังกล่าวจะมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอน ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างจากการประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ จากผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แสดงโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายในข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) นอกจากนี้ เอกสารฉบับนี้อาจไม่ได้ระบุข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินทุกข้อ

ดังนั้น ผู้ประเมินค่าอิสระจึงไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกันในเรื่องดังกล่าวไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินไม่ได้ให้สิทธิหรือการเยียวยาแก่ผู้ลงทุนหรือบุคคลอื่น และไม่เป็น และไม่ควรถูกตีความว่าเป็นการรับประกันในรูปแบบใดๆ ทั้งฐานะการเงิน หรือผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนฯ ตลอดจนข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่ระบุในรายงานการประเมินค่าอิสระดังกล่าว ซึ่งรวมถึงข้อความที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค (Macro-Economic Factors) บางประการโดยหรือในนามของ 17AYH HPM SUPER บริษัทจัดการ หรือที่ปรึกษาทางการเงิน

นอกจากนี้ แม้ว่าบริษัทจัดการจะได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับในวงกว้างมาเป็นผู้ประเมินค่าอิสระเพื่อจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อให้ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมีความคลาดเคลื่อนจากมูลค่าที่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนฯ น้อยที่สุด แต่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ก็ไม่อาจรับรองได้ว่าการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินค่าอิสระจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ 17AYH และ HPM หรือผู้ประเมินค่ารายอื่นๆ จะประเมินได้ในราคาเดียวกัน ดังนั้น ประมาณการมูลค่าที่ระบุในเอกสารฉบับนี้อาจไม่เป็นข้อบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของทรัพย์สินของกองทุนฯ

7.1.5 ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมุติของกองทุนฯ ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมุติของกองทุนฯ โดยประมาณการทางการเงินดังกล่าวเป็นเพียงประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward-Looking Statements) และไม่ได้เป็นการรับรองผลการดำเนินงานในอนาคตแต่อย่างใด ทั้งนี้ แม้จะมีการระบุตัวเลขในประมาณการทางการเงินก็ตาม แต่การจัดทำประมาณการทางการเงินดังกล่าวอยู่บนข้อสมมติฐานต่างๆ ซึ่งแม้ว่า 17AYH HPM SUPER บริษัทจัดการ และที่ปรึกษาทางการเงิน จะเห็นว่าสมเหตุสมผลแล้วก็ตาม แต่ผลการดำเนินงานหรือพัฒนาการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากการคาดการณ์ที่ระบุในงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมุติของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และเหตุอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ เศรษฐกิจ การตลาดและการเงิน กฎระเบียบ การ

แข่งขันในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนฯ ทั้งนี้ การคาดการณ์และประมาณการทางการเงินขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการที่ระบุไว้ในภาคผนวก 1 “รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563” โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้ อาจไม่เกิดขึ้น ตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้ อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ กองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าสิ่งที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นไปตามสมมติฐานหรือสิ่งที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหากกองทุนฯ ไม่สามารถบรรลุผลการดำเนินงานตามที่คาดการณ์หรือประมาณการไว้ กองทุนฯ อาจไม่สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์และประมาณการกำไรและกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน เนื่องจากวิธีการในการคำนวณข้อมูลดังกล่าวและความเป็นไปได้ที่ผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากประมาณการและสมมติฐานที่อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ

- 7.1.6 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน เว้นแต่กรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามธุรกิจปกติของกองทุนฯ (Day-to-Day Management) หรือควบคุมการดำเนินธุรกิจของกองทุนฯ ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่มีโอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกลยุทธ์ที่บริษัทจัดการนำมาใช้ หรือการลงทุนของกองทุนฯ ตลอดจนเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าว การที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์ของกองทุนฯ ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อาจมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ ให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่แน่นอนหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเกณฑ์การลงทุนของกองทุนฯ รวมทั้งการได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดี ดังนั้น กองทุนฯ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนฯ ในความเป็นจริงจะเป็นไปตามแผนการหรือเป้าหมายที่วางไว้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้โครงการจัดการกองทุน กองทุนฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ซึ่งโดยหลักแล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจที่จะใช้สิทธิหรือยินยอมให้ใช้สิทธิต่างๆ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน หรือการให้

ความยินยอมในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเอกสารสัญญา หรือสละสิทธิตามเอกสารสัญญา เพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายเสมอไป โดยการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการจะผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย อย่างไรก็ตาม หากเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาในประการที่สำคัญภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ รายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าอย่างมีนัยสำคัญ หรือการบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกันไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีที่ได้มีการระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ แล้วว่าบริษัทจัดการสามารถใช้ดุลยพินิจในการดำเนินการได้โดยไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน โดยเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

7.1.7 กองทุนฯ สามารถก่อนนี้ได้ และอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้เงินกู้หรือการกู้ยืมเงินเพื่อชำระหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นได้ในอนาคตบนเงื่อนไขที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนที่จำเป็นดังกล่าวได้เลย

ภายหลังจากที่ได้จดทะเบียนกองทรัสต์สินเพื่อจัดตั้งกองทุนฯ แล้ว กองทุนฯ จะกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ในจำนวนเงินต้นประมาณไม่เกิน 3,000 ล้านบาทเพื่อนำไปชำระเป็นส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนในการรับโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินอกจากนี้กองทุนฯ ยังสามารถก่อนนี้ในอนาคตได้เพื่อวัตถุประสงค์หลายประการ ซึ่งรวมถึงการกู้ยืมเงินเพื่อวัตถุประสงค์ของการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนและวัตถุประสงค์อื่นๆ ตามที่สามารถกระทำได้ตามกฎหมาย โปรดพิจารณาหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.1 "นโยบายการกู้ยืมเงิน"

สัญญากู้ยืมเงินของกองทุนฯ มีกำหนดระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ภายใน 12 ปี โดยมีระยะเวลาปลอดเงินต้นใน 3 เดือนแรก โดยมีอัตราดอกเบี้ยช่วง 12 เดือนแรกเป็นอัตราคงที่ แต่อัตราดอกเบี้ยภายหลังจากนั้นเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน กองทุนฯ อาจมีความเสี่ยงจากภาวะผันผวนของเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในระหว่างอายุของสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกองทุนฯ ทำให้อาจไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้น หรือไม่สามารถจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ ในกรณีที่กองทุนฯ ไม่สามารถชำระดอกเบี้ย และ/หรือเงินต้นตามสัญญากู้ยืมเงินได้เมื่อถึงกำหนดชำระ หรือเกิดเหตุผิดสัญญาอื่น ๆ ภายใต้สัญญากู้ยืมเงิน ผู้ให้กู้ อาจใช้สิทธิเรียกร้องตามสัญญา เช่น กำหนดให้หนี้ส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดภายใต้สัญญากู้ยืมเงินถึงกำหนดชำระโดยพลัน หรือใช้สิทธิในการบังคับหลักประกันไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด ซึ่งรวมถึงการบังคับหลักประกันทางธุรกิจสิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นตัวเงินจากการโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสิทธิภายใต้กรรมกรรมประกันภัยที่กองทุนฯ เป็นผู้รับประกัน โดยผู้ให้กู้ อาจพิจารณานำเงินค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากกรรมกรรมประกันภัยไปชำระคืนเงินกู้ก่อนที่จะนำมาซ่อมแซมทรัพย์สินของโครงการ อันอาจทำให้โครงการไม่สามารถดำเนินการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อจัดหาผลประโยชน์ต่อไปได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทางลบกับรายได้สุทธิที่

กองทุนฯ จะได้รับ ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ และความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายผลประโยชน์ให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการตระหนักถึงความเสี่ยงข้างต้น และจะดำเนินการพิจารณาและติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการกู้ยืมเงินของกองทุนฯ รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอเพื่อประเมินความเสี่ยงและบริหารจัดการอย่างเหมาะสม โดยกองทุนฯ อาจพิจารณาใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อลดความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงินหรือความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนดำเนินการเจรจากับผู้ให้กู้เพื่อขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ขอผ่อนผันเงื่อนไขที่เป็นอุปสรรคต่อการบริหารจัดการกองทุนฯ เป็นต้น โดยกองทุนฯ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

เพื่อให้เป็นไปตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ กองทุนฯ จะจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว (หรืออัตราใดๆ ที่อาจทำได้ตามกฎหมาย) หากกองทุนฯ มีกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในปีนั้นๆ ในกรณีที่กองทุนฯ มีเงินสดหรือสภาพคล่องส่วนเกิน กองทุนฯ อาจจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสม (ถ้ามี) หรือกองทุนฯ อาจทำการลดทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้หากกองทุนฯ มีผลขาดทุนสะสม โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.2.1 "นโยบายการจ่ายเงินปันผล"

หากกองทุนฯ ไม่สามารถกู้ยืมเงิน หรือไม่สามารถขยายระยะเวลาการชำระหนี้ดังกล่าวได้ หรือไม่ สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่น (เช่น การออกหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน) เพื่อนำมาชำระหนี้เงินต้นที่ถึงกำหนดชำระ กองทุนฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลและเงินจากการลดทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่คาดหมายไว้ กองทุนฯ อาจไม่สามารถกู้ยืมเงินเพื่อนำมาชำระหนี้เพิ่มเติมหรือระดมทุนได้ตามระยะเวลาที่ต้องการหรือภายใต้เงื่อนไขที่กองทุนฯ ยอมรับได้ กองทุนฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ข้อกำหนดของหนี้เงินกู้ยืมใหม่ที่จะนำมาชำระหนี้เดิมนั้น อาจด้อยกว่าเงื่อนไขของหนี้เงินกู้เดิมที่กองทุนฯ ได้รับ อีกทั้ง กองทุนฯ อาจตกอยู่ภายใต้ข้อกำหนดซึ่งจำกัดหรือก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของ กองทุนฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ข้อกำหนดดังกล่าวอาจจำกัดความสามารถของ กองทุนฯ ในการลงทุนเพิ่มเติม และกำหนดให้กองทุนฯ ต้องกันเงินสำรองเพื่อเป็นหลักประกันการชำระหนี้

ทั้งนี้ กองทุนฯ ต้องมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 3 เท่าหรือในอัตราส่วนอื่นๆ ที่กฎหมายอนุญาตให้ทำ ได้เป็นครั้งคราว และหากมีการก่อหนี้ กองทุนฯ จะมีภาระในการชำระหนี้คืนและภาระดังกล่าวอาจเพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในอนาคต ดังนั้น การที่กองทุนฯ ไม่สามารถชำระหนี้หรือไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งหลักประกัน หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนภายใต้สัญญากู้ยืมเงินอาจ ส่งผลให้มีการยกเลิกวงเงินสินเชื่อบางส่วนหรือทั้งหมด หรืออาจถือเป็นการปฏิบัติผิดสัญญาอื่น (cross default) หรือต้องชำระค่าปรับ หรืออาจมีการเรียกให้ชำระหนี้ก่อนถึงกำหนดชำระ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ ดังกล่าว (ไม่ว่าจะเกิดขึ้น บางส่วนหรือทั้งหมด) อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน หากอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่กองทุนฯ กู้ยืมเงินเพื่อนำมาชำระหนี้เดิมมีอัตราสูง หรือ

มีปัจจัยอื่นใดที่ทำให้ดอกเบี้ยในขณะนั้นมีอัตราสูง (เช่น สถาบันการเงินผู้ที่จะให้เงินกู้มีความกังวลที่จะให้เงินกู้) ใช้จ่ายดอกเบี้ย จากการกู้ยืมเงินดังกล่าวจะเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดของกองทุนฯ และเงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.1 “นโยบายการกู้ยืมเงิน”

7.1.8 การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานหรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนฯ

ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ อาจได้รับผลกระทบในกรณีที่มีการบังคับใช้ของมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ หรือการปรับปรุงมาตรฐานทางบัญชี ซึ่งเป็นปัจจัยที่กองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมหรือคาดการณ์ได้ สำหรับการแก้ไขกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด ระเบียบ ข้อบังคับ บทบัญญัติ แนวนโยบาย และ/หรือ คำสั่ง ของหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมถึงกฎหมายที่ใช้บังคับแก่กองทุนฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ 17AYH และ HPM ภาวะภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เช่นเดียวกัน ดังนั้น บริษัทจัดการและกองทุนฯ จึงไม่สามารถที่จะประเมินผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนฯ หรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนฯ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

7.1.9 สิทธิของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

สิทธิของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด โดยสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้กำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีความรับผิดชอบในการกระทำผิดหรือดเว้นการกระทำภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ กฎหมายหลักทรัพย์ โครงการจัดการกองทุนฯ หรือเกิดจากการที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทุจริต ประมาทเลินเล่อ กระทำการโดยจงใจ หรือฉ้อฉล โดยผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหาย ความรับผิด หรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน อันเป็นผลจากความเสี่ยงทั่วไปในการลงทุน หรือการลงทุนในทรัพย์สิน หรือถือครองทรัพย์สิน ทั้งนี้ รวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ความเสียหายจากการยึดทรัพย์สินเป็นของรัฐ การเวนคืน หรือการดำเนินการอื่นของรัฐบาล กฎระเบียบด้านกิจการธนาคารหรือหลักทรัพย์ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย การควบคุมเงินตรา การลดค่าเงิน หรือการผันผวนของค่าเงิน และสภาพตลาดที่กระทบต่อการทำธุรกรรมหรือมูลค่าของทรัพย์สิน นอกจากนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่มีสิทธิเรียกร้องต่อบริษัทจัดการภายใต้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ เว้นแต่ในกรณีที่บริษัทจัดการกระทำทุจริต การจงใจกระทำผิดสัญญา การกระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร ดังนั้น สิทธิของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์อาจมีอยู่อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม

บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีหน้าที่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบความระมัดระวัง ซื่อสัตย์ สุจริต เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

7.1.10 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการใช้สิทธิเรียกร้องต่อ HPM ภายใต้หนังสือค้ำประกันหนี้ที่ออกโดย สถาบันการเงินให้กับกรมสรรพากรเพื่อเป็นหลักประกันการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจนกว่าการ ตรวจสอบการคืนภาษีจะแล้วเสร็จ

เนื่องจาก HPM ได้ดำเนินการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรเพื่อนำเงินดังกล่าวมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ โดยได้วางหลักประกันไว้เป็นหนังสือค้ำประกันหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินภายในวงเงินจำนวนหนึ่ง ทั้งนี้ ในกรณีที่กรมสรรพากรตรวจสอบการคืนภาษีมูลค่าเพิ่มแล้วเสร็จ และมีการแจ้งให้ HPM ชำระคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มที่ขอคืนไปแล้วดังกล่าวแก่กรมสรรพากรไม่ว่าในจำนวนเท่าใด สถาบันการเงินผู้ออกหนังสือค้ำประกันจะทำการชำระหนี้ให้แก่กรมสรรพากรแทน HPM ทั้งนี้ จากนั้น HPM ตกลงที่จะชำระหนี้ตามจำนวนที่สถาบันการเงินได้ชำระแก่กรมสรรพากรให้แก่สถาบันการเงินดังกล่าวทันทีเมื่อได้รับแจ้ง อนึ่ง ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จำนวนเงินดังกล่าว จะไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการที่กองทุนฯ ต้องรับผิดชอบกล่าวคือ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นภาระความรับผิดชอบของผู้โอนรายได้แต่ละรายที่เกี่ยวข้อง โดยไม่สามารถเบิกจากบัญชีรับรายได้ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งในปัจจุบันกระบวนการในการพิจารณาการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มของกรมสรรพากรยังไม่เสร็จสิ้น ทำให้ HPM ยังคงมีภาระผูกพันและความเสี่ยงต่อวงเงินที่มีการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าว ซึ่งหากการเรียกชำระคืนภาษีมูลค่าเพิ่มของกรมสรรพากรเกิดขึ้นภายหลังวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ อาจส่งผลให้สถาบันการเงินผู้ออกหนังสือค้ำประกันมีสิทธิเรียกร้องในฐานะเจ้าหนี้ต่อ HPM เพื่อให้ HPM ชำระคืนเงินในจำนวนที่ได้มีการจ่ายให้แก่กรมสรรพากรตามหนังสือค้ำประกันดังกล่าว ทั้งนี้ HPM จะดำเนินการนำเงินเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่าวงเงินภายใต้หนังสือค้ำประกันมาฝากในบัญชีของสถาบันการเงินผู้ออกหนังสือค้ำประกันเพื่อรองรับกรณีที่ HPM มีภาระต้องชำระคืนเงินให้แก่สถาบันการเงิน ในจำนวนที่สถาบันการเงินได้จ่ายให้แก่กรมสรรพากร และไม่ให้ภาระหนี้ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า หากเกิดการใช้สิทธิเรียกร้องของสถาบันการเงินในฐานะเจ้าหนี้ของสถาบันการเงินผู้ออกหนังสือค้ำประกันต่อ HPM กรณีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการใช้สิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้ต่อผู้โอนรายได้ ในหัวข้อ 7.2.5 "กองทุนฯ อาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM ตกลงโอนให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และรายได้ดังกล่าวอาจถูกโต้แย้งหรืออยู่ภายใต้บังคับของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่นของ 17AYH และ/หรือ HPM"

7.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ

7.2.1 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 ดอกเบี้ยตัวเงิน ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมไม่ว่าจะมีหลักประกันหรือไม่ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่อยู่ในบังคับต้องถูกหักภาษีไว้ ณ ที่จ่ายตามกฎหมายว่าด้วยภาษีเงินได้ปิโตรเลียมเฉพาะส่วนที่เหลือจากถูกหักภาษีไว้ ณ ที่จ่ายตามกฎหมายดังกล่าว หรือผลต่างระหว่างราคาได้ถือนับกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล หรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาได้ถือนรวมทั้งเงินได้ที่มีลักษณะทำนองเดียวกันกับดอกเบี้ย ผลประโยชน์หรือค่าตอบแทนอื่นๆ ที่ได้จากการให้กู้ยืม หรือจากสิทธิเรียกร้องในหนี้ทุกชนิด ไม่ว่าจะมีหลักประกันหรือไม่ก็ตาม กองทุนรวมนั้นจะต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ ซึ่งแต่เดิม กองทุนรวมที่ลงทุนและได้ผลตอบแทนในลักษณะดังกล่าว (กองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้) ไม่เคยต้องเสียภาษีจากเงินได้ประเภทดังกล่าวมาก่อน

หากพิจารณาจากเหตุผลของการประกาศใช้พระราชบัญญัติฉบับนี้ตั้งปรากฏตามหมายเหตุของพระราชบัญญัติ ที่ได้แจ้งไว้ว่า “โดยที่ในปัจจุบันการลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงมีภาระภาษีที่แตกต่างกับการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวม และเพื่อให้ภาระภาษีจากการลงทุนทั้งสองประเภทดังกล่าวมีความสอดคล้องกัน สมควรปรับปรุงการจัดเก็บภาษีเงินได้จากกองทุนรวมที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและตามกฎหมายต่างประเทศ เฉพาะเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร จึงจำเป็นต้องตราพระราชบัญญัตินี้” อาจพิจารณาได้ว่าการจัดเก็บภาษีตามพระราชบัญญัตินี้ไม่น่าจะรวมถึงรายได้จากการลงทุนในสิทธิในรายได้ในอนาคตแต่อย่างใด แต่ทั้งนี้ หากมีการพิจารณาตามตัวอักษรของพระราชบัญญัติฉบับนี้ รายได้ดังกล่าวอาจถูกตีความว่าเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก)

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

ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้มีผลบังคับใช้ ยังไม่มีความชัดเจนว่ากรมสรรพากรจะตีความว่าการลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ ถือเป็นการลงทุนในตราสารหนี้หรือไม่ รวมถึงเงินได้จากการลงทุนดังกล่าวจะถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) หรือไม่ โดยหากกรมสรรพากรถือว่า เงินได้ของกองทุนฯ ถือเป็นเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) กองทุนฯ ก็มีโอกาสที่จะต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ให้แก่กรมสรรพากรตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายทางด้านภาษีที่เกิดขึ้นเพิ่มเติมดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ในเบื้องต้น ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้มีผลบังคับใช้ บริษัทจัดการคาดว่ากองทุนฯ จะสามารถลงทุนได้ทันก่อนวันที่ 20 สิงหาคม 2562 โดยหากกองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนได้ก่อนวันที่ 20 สิงหาคม 2562 และยังไม่มีความชัดเจนจากกรมสรรพากรเกี่ยวกับการตีความของพระราชบัญญัติดังกล่าว บริษัทจัดการอาจพิจารณาชะลอการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนจากกรมสรรพากรภายใต้กรอบระยะเวลาที่สามารถดำเนินการได้ หรือพิจารณาไม่ลงทุนในสิทธิในรายได้สุทธิและดำเนินการคืนเงินจองซื้อหน่วยลงทุนให้กับผู้จองซื้อหน่วยลงทุน หรือ ดำเนินการเพื่อขอเลิกกองทุนฯ และชำระบัญชีเพื่อเฉลี่ยคืนเงินทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน (แล้วแต่กรณี) โดยกรณีที่เป็นกรณีขอเลิกกองทุนฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินเฉลี่ยคืนจากการชำระบัญชีน้อยกว่าเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การพิจารณาดำเนินการข้างต้นของบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

7.2.2 การศึกษาและตรวจสอบการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าถูกต้องหรือไม่มีข้อบกพร่อง

บริษัทจัดการได้ทำการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันประโยชน์จากรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM โดยทำการตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้อง (Due Diligence) และศึกษารายละเอียดจากรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายที่เป็นประเด็นสำคัญของที่ปรึกษากฎหมาย และรายงานการตรวจสอบสถานะทางเทคนิคของที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระอย่างละเอียด อย่างไรก็ตาม การกระทำดังกล่าวมิได้เป็นการรับประกันว่า ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ปราศจากความเสียหายหรือความบกพร่อง ที่อาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงหรือซ่อมแซม และกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าจะไม่มีการฝ่าฝืนต่อกฎหมายหรือกฎระเบียบ เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ซึ่งอาจทำให้ 17AYH และ HPM เกิดความรับผิดตามกฎหมายหรือต่อบุคคลภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิในรายได้สุทธิของกองทุนฯ อย่างไรก็ตาม 17AYH HPM และ SUPER ได้ให้คำรับรอง (Representations) คำรับประกัน (Warranties) และข้อตกลงในการรับผิดชอบความเสียหาย (Indemnities) ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ แต่กองทุนฯ ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน เพื่อให้ได้รับชดเชยค่าเสียหายที่เกิดแก่กองทุนฯ ได้อย่างเต็มจำนวนความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ

ทั้งนี้ รายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายที่เป็นประเด็นสำคัญของที่ปรึกษากฎหมาย และรายงานการตรวจสอบสถานะทางเทคนิคของที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระที่บริษัทจัดการใช้เป็นพื้นฐานในการประเมินและตรวจสอบทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า อาจไม่ครอบคลุมข้อบกพร่องหรือความไม่ถูกต้องทั้งหมดที่มีอยู่ของทรัพย์สิน เนื่องจากความบกพร่องบางอย่างของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ/หรือ HPM อาจตรวจพบได้ยาก หรือไม่สามารตรวจพบได้ เนื่องจากข้อจำกัดในการตรวจสอบ รวมไปถึงเทคนิคที่ใช้ในการตรวจสอบ หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นข้อจำกัดในการตรวจสอบของทั้งผู้ประเมินค่าอิสระ ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระตลอดจนเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นหลังจากวันจัดทำรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ ที่ปรึกษาทางกฎหมาย และที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระ จนถึงวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

7.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และการพึ่งพา 17AYH และ HPM สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM โดยต้องพึ่งพา 17AYH และ HPM และบุคคลอื่นๆ ซึ่ง 17AYH และ HPM ว่าจ้าง (เช่น SUPER) ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM หรือการที่บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลนั้น อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

บริษัทจัดการจะเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนฯ อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการจะต้องพึ่งพา 17AYH และ HPM และบุคคลอื่นๆ ซึ่ง 17AYH และ HPM ว่าจ้าง (เช่น SUPER) ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ 17AYH และ HPM ให้สิทธิแก่กองทุนฯ ลงทุนในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิแล้ว 17AYH และ HPM จะยังคงเป็นผู้รับผิดชอบบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นหลัก (โดยอาจมีการว่าจ้างบุคคลอื่นๆ ในการบริหารจัดการ) แต่จะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการซึ่งกระทำการแทนกองทุนฯ และเป็นไปตามกลไกตามกฎหมาย และตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทจัดการและกองทุนฯ นั้นไม่มีประสบการณ์หรือความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จึงอาจไม่สามารถควบคุมดูแลการดำเนินงานของ 17AYH และ HPM ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และกองทุนฯ มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการบริหารจัดการ การบำรุงซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และความเชี่ยวชาญของ 17AYH และ HPM และบุคคลอื่นๆ ซึ่ง 17AYH และ HPM ว่าจ้าง เพื่อให้มีประสิทธิภาพในการผลิตอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไป โดยกองทุนฯ มีความจำเป็นต้องพึ่งพาความเห็นและรายงานการตรวจสอบของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ถ้ามี) เป็นหลัก ทั้งนี้ แม้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะกำหนดให้ 17AYH และ HPM บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงาน

แสงอาทิตย์ตามมาตรฐานการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า แต่หากบริษัทจัดการไม่สามารถควบคุมดูแลให้ 17AYH และ HPM บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อย่างเหมาะสม เพื่อรักษาประสิทธิภาพและคงไว้ซึ่งความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าไว้ได้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ ตลอดจนความสามารถในการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นรายละ 1 หน่วยและการชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ (ถ้ามี)

นอกจากนี้ 17AYH และ HPM ยังเป็นคู่สัญญาตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ดังนั้น หากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในสัญญาดังกล่าว ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ภายใต้สัญญา และ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย หรือดำเนินการใดๆ เพื่อป้องกันหรือบรรเทาความเสียหายตามสิทธิที่ 17AYH และ HPM มีภายใต้สัญญาดังกล่าว กองทุนฯ อาจไม่สามารถทำการเรียกร้องโดยอ้างสิทธิของ 17AYH และ HPM ต่อคู่สัญญาได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาหลักประกัน กองทุนฯ อาจใช้สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่มีความสำคัญซึ่ง 17AYH และ HPM ได้ใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการให้แก่กองทุนฯ และภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ 17AYH HPM และ SUPER ตกลงที่จะปฏิบัติตาม และ/หรือ ดำเนินการให้มีการปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดยจะไม่แก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว (เว้นแต่เป็นการดำเนินการตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานของรัฐ ซึ่งได้แจ้งให้กองทุนฯ ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว) สละหรือละเว้นจากการใช้สิทธิใดๆ ภายใต้สัญญาดังกล่าว อันจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ

การพึ่งพิงการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าโดย 17AYH และ HPM ทำให้ในกรณีที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนฯ กองทุนฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการบริหารจัดการ การบำรุงซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และความเชี่ยวชาญของ 17AYH และ HPM และบุคคลอื่นๆ ซึ่ง 17AYH และ HPM ว่าจ้าง (เช่น SUPER) เพื่อให้มีประสิทธิภาพในการผลิตอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไป ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า SUPER ในฐานะผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) รับประกันประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า (Plant Performance Ratio) ที่ร้อยละ 76.5 ในปี 1 ซึ่งจะลดลงประมาณร้อยละ 0.5 ตลอดอายุของสัญญา ทั้งนี้เมื่อเทียบกับสมมติฐานเรื่อง Plant Performance ratio ที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินมูลค่าโดยวิธีรายได้ ค่าสูงสุดจะอยู่ที่ร้อยละ 85.5 และค่าต่ำสุดจะอยู่ที่ร้อยละ 74 ในปีแรกของการประมาณการตามแต่ละโครงการ ซึ่งหากคำนวณด้วยวิธีค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามเมกะวัตต์ของ 19 โครงการจะอยู่ที่ร้อยละ 80.2 และปีต่อไปจะลดลงตามอัตราเสื่อมสภาพของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ในแต่ละโครงการประมาณร้อยละ 0.5 ถึง 0.7 หากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไม่สามารถรักษาประสิทธิภาพในการคงไว้ซึ่งความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าไว้ได้ หรือหากไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อย่างเหมาะสม อาจส่งผลกระทบต่อ

ในทางลบต่อรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิได้

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงในทางลบใดๆ ที่กระทบต่อความสัมพันธ์ของบริษัทจัดการกับ 17AYH และ/หรือ HPM หรือระหว่าง 17AYH และ/หรือ HPM กับบุคคลอื่นๆ ซึ่ง 17AYH และ HPM ว่าจ้าง (แล้วแต่กรณี) อาจเป็นอุปสรรคต่อความสามารถของบริษัทจัดการในการบริหารจัดการกองทุนฯ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ แต่อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการเชื่อว่าการเข้ามามีส่วนได้เสียในกองทุนฯ ของ SUPER ซึ่งเป็นผู้มีอำนาจควบคุมใน 17AYH และ HPM จะช่วยทำให้ 17AYH และ HPM ควบคุมประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดีและสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคง โดยภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ SUPER จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนฯ ในสัดส่วนจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12 ปี นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หากปรากฏว่า 17AYH และ/หรือ HPM หยุดหรือระงับการดำเนินการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าโดยไม่มีเหตุอันสมควร กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งหมดหรือบางส่วน และมีสิทธิเรียกร้องให้ 17AYH และ/หรือ HPM ชำระมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในส่วนของโครงการนั้น และใช้สิทธิในการเรียกเบี้ยปรับกรณีผิดสัญญา ตามเงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดในสัญญา โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงกระทำการและงดเว้นกระทำการของ 17AYH และ HPM ในหัวข้อ 5 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”

7.2.4 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการกำกับดูแลหรือการบังคับใช้กฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินการกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

กฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการกำกับดูแลหรือการบังคับใช้กฎหมายของประเทศไทย ซึ่งรวมถึงกฎหมายที่ใช้บังคับกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต เช่น การเวนคืนที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ การเปลี่ยนแปลงมาตรการการกำกับดูแลการประกอบกิจการพลังงาน การเพิ่มมาตรการเพื่อการรักษาสุขภาพอนามัยและสิ่งแวดล้อม เป็นต้น อีกทั้งหน่วยงานและองค์กรที่กำกับดูแลแต่ละแห่งอาจตีความกฎหมายและมีแนวปฏิบัติในการบังคับตามกฎหมายที่ต่างกันไป โดยการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ นโยบาย และนโยบายของรัฐบาลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนฯ หรือธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อสิทธิที่ผู้โอนรายได้มีภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือผลกระทบต่อสิทธิในการที่จะต้องปฏิบัติตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิต่อไป ผู้โอนรายได้อาจร้องขอให้กองทุนฯ พิจารณาการเลิกสัญญา ซึ่งหากกองทุนฯ เห็นชอบ กองทุนฯ อาจบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิทั้งหมด หรือเฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับผู้โอนรายได้ที่ได้รับผลกระทบ และให้กองทุนฯ มีสิทธิเรียกข้อมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิอันเกิดจากการเลิกสัญญาตามเงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดในสัญญา ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายในหัวข้อ 5 "ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ"

หากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือระเบียบที่ใช้บังคับ หรือการตีความกฎหมายหรือระเบียบที่ใช้บังคับ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจเป็นอุปสรรคบางประการต่อการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ/หรือ HPM หรือ 17AYH HPM บริษัทจัดการ และ/หรือ กองทุนฯ อาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติหรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายเพิ่มเติม โดยการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าว อาจทำให้ต้นทุนของ 17AYH HPM และ/หรือ กองทุนฯ สูงขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

7.2.5 กองทุนฯ อาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่ 17AYH และ HPM ตกลงโอนให้แก่กองทุนฯ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และรายได้ดังกล่าวอาจถูกโต้แย้งหรืออยู่ภายใต้บังคับของสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่นของ 17AYH และ/หรือ HPM

ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 17AYH และ HPM ตกลงที่จะโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตั้งแต่และรวมถึงวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ จนถึงและรวมถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิของกองทุนฯ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในหัวข้อ 5 "ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ"

สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และการโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าให้แก่กองทุนฯ นั้นอยู่ภายใต้บังคับ ข้อจำกัด และข้อห้ามตามกฎหมายไทย โดยข้อจำกัดและข้อห้ามดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความมีผลของการโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า เนื่องจากการที่กองทุนฯ ได้มาซึ่งสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่โอนอาจถูกพิจารณาได้ว่าเป็นการซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ตามกฎหมายไทย และหากพิจารณารายได้ที่โอนนั้นเป็นทรัพย์สินซึ่งมิได้กำหนดลงไว้แน่นอน อาจส่งผลให้มีข้อโต้แย้งตามกฎหมายไทยเกี่ยวกับการโอนดังกล่าวได้ เช่น ศาลไทยอาจพิจารณาว่า 17AYH และ HPM และกองทุนฯ ยังมีได้มีสิทธิในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

เนื่องจากรายได้ที่โอนนั้นยังเป็นเพียงรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเมื่อมีการผลิตไฟฟ้าที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ณ เวลาที่การโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้ามีผลตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และกรรมสิทธิ์ในรายได้ที่โอนจะโอนไปยังกองทุนฯ ได้ก็ต่อเมื่อ 17AYH และ HPM ได้รับรายได้ค่าไฟฟ้า และมีการแบ่งแยกรายได้ที่โอนดังกล่าวไว้เป็นสัดส่วนแล้ว ดังนั้น หากมีการโต้แย้งสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของกองทุนฯ อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิรายได้สุทธิที่สำคัญต่อสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่โอนตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบทวิเคราะห์ทางกฎหมายเกี่ยวกับสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตในกรณีดังกล่าวในหัวข้อ 4 “นโยบายการบริหารและจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่กองทุนฯ จะลงทุน” หัวข้อย่อยที่ 4.3 “บทวิเคราะห์ทางกฎหมายเกี่ยวกับสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหากกองทุนฯ มิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตดังกล่าวทั้งจำนวน โดยวิเคราะห์สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคต”

ด้วยเหตุนี้ หากมีการโต้แย้งการโอนสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า หรือการมีผลใช้บังคับของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เป็นผลสำเร็จ จะทำให้กองทุนฯ สูญเสียแหล่งรายได้ของกองทุนฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุนฯ รวมถึงความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

นอกจากนี้ เจ้าหนี้ของ 17AYH และ/หรือ HPM ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน (เช่น เจ้าหนี้สถาบันการเงินผู้ค้าประกันซึ่งได้ออกหนังสือค้ำประกันให้แก่กรมสรรพากรเพื่อวัตถุประสงค์ของการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มของ HPM) หรือในอนาคต (ถ้ามี) อาจเรียกร้องให้ 17AYH และ/หรือ HPM ชำระเงินซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่ว่าจะโดยการขอบังคับคดี การขอให้ศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวเพื่อมิให้มีการนำส่งรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าให้แก่กองทุนฯ หรือโดยการใช้สิทธิทางศาลในประการอื่น หากเจ้าหนี้ของ 17AYH และ/หรือ HPM หรือบุคคลใดเรียกร้องต่อ 17AYH และ/หรือ HPM กองทุนฯ อาจมิได้มีสิทธิเรียกร้องต่อ 17AYH และ/หรือ HPM ดีกว่าเจ้าหนี้รายอื่นของ 17AYH และ/หรือ HPM

อย่างไรก็ดี สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ที่ 17AYH และ HPM จะเข้าทำกับกองทุนฯ มีข้อกำหนดห้ามมิให้ 17AYH และ HPM ก่อภาระหนี้สินทางการเงินใดๆ หรือก่อหลักประกัน หรือภาระผูกพันในทรัพย์สินใดๆ ของ 17AYH และ HPM เว้นแต่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ หรือเป็นกรณีที่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิอนุญาตให้กระทำได้ หรือเป็นกรณีที่กองทุนฯ ได้ให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว (เช่น เจ้าหนี้สถาบันการเงินผู้ค้าประกันซึ่งได้ออกหนังสือค้ำประกันให้แก่กรมสรรพากรเพื่อวัตถุประสงค์ของการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มของ HPM ซึ่งกองทุนฯ จะให้ความยินยอมแก่ HPM ในการก่อหลักประกันบนสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝากเพื่อเป็นประกันหนี้ที่ HPM มีต่อเจ้าหนี้สถาบันการเงินดังกล่าว รวมถึงการชำระคืนภาระผูกพันที่เกี่ยวกับการออกหนังสือค้ำประกันโดยสถาบันการเงินในจำนวนเงินที่ไม่ต่ำกว่าวงเงินภายใต้หนังสือค้ำประกัน ทั้งนี้ บัญชีเงินฝากดังกล่าวจะไม่ใช่บัญชีรับรายได้ หรือบัญชีเงินฝากอื่น

ใดที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนรายได้สุทธิภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ) (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อสัญญาควณกระทำกรในหัวข้อ 5 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.1 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”) ข้อกำหนดดังกล่าวจะจำกัดความสามารถในการก่อภาระหนี้สินเพิ่มเติมโดย 17AYH และ HPM และให้สิทธิกองทุนฯ ในการพิจารณาให้ความยินยอมในการก่อภาระหนี้สินดังกล่าวเป็นรายการณ์ อันจะช่วยลดความเสี่ยงจากการที่มีบุคคลภายนอกใช้สิทธิเรียกร้องอันอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ

7.2.6 การที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ อาจทำให้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสิ้นสุดลง และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

การที่รายได้หลักของกองทุนฯ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ความสามารถของ 17AYH และ HPM ในการปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจึงมีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานเป็นอย่างมาก ซึ่งกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิทุกประการได้ และในกรณีที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติหน้าที่ในการนำส่งรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามภาระหน้าที่ประการอื่นๆ การผิดสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หากเกิดเหตุผิดสัญญากรณีร้ายแรง เช่น 17AYH หรือ HPM ใจไม่นำส่งรายได้ที่ต้องโอนเข้าบัญชีรับรายได้ หรือใจไม่นำส่งรายได้เข้าบัญชีรับรายได้ไม่ครบถ้วน หรือผู้โอนรายได้ใจไม่ลงนามร่วมกับกองทุนฯ เพื่อดำเนินการโอนเงินรายได้ของโครงการจำนวนที่เหลือในบัญชีรับรายได้ (ส่วนที่ไม่มีข้อโต้แย้ง) เข้าบัญชีกองทุน และปรากฏข้อเท็จจริงว่า 17AYH หรือ HPM (แล้วแต่กรณี) ไม่ดำเนินการแก้ไขและแจ้งถึงการแก้ไขให้กองทุนฯ รับทราบเป็นลายลักษณ์อักษรภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาทั้งหมดหรือบางส่วน และสามารถใช้อิทธิพลเรียกร้องให้ 17AYH และ/หรือ HPM ชำระมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และใช้อิทธิพลในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญาตามวิธีการและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาในหัวข้อ 5 “สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ” ทั้งนี้ มูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า คำนวณจากมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิอันเกิดจากการเลิกสัญญาตามข้อเท็จจริงและปัจจัยต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในขณะนั้น โดยแต่งตั้งที่ปรึกษาอิสระร่วมพิจารณาเพื่อให้ได้ข้อสรุปเกี่ยวกับมูลค่าความเสียหาย

แม้ว่าภายใต้เงื่อนไขของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯ จะมีสิทธิเรียกร้องต่างๆ ในกรณี 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญา เช่น สิทธิในการบอกเลิกสัญญาและเรียกให้ชำระมูลค่า

ความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และสิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา เป็นต้น แต่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาตกลงดำเนินการ และสัญญาหลักประกัน เพื่อให้ได้รับชดเชยค่าเสียหายที่เกิดแก่กองทุนฯ ได้ครบถ้วน ทั้งนี้ บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า 17AYH HPM และ/หรือ SUPER จะสามารถเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวโดยไม่อยู่ภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาหรือข้อผูกพันอื่นๆ ที่ 17AYH HPM และ/หรือ SUPER อาจมีอยู่ก่อนที่จะเข้าทำสัญญากับกองทุนฯ ซึ่งในกรณีดังกล่าว อาจมีเจ้าหน้าที่ของ 17AYH HPM และ/หรือ SUPER ที่มีสิทธิเหนือ 17AYH HPM และ/หรือ SUPER ดำเนินการใช้สิทธิของเจ้าหน้าที่ อันส่งผลกระทบต่อความสามารถในการเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญาธุรกรรมใดๆ แม้ว่า 17AYH HPM และ/หรือ SUPER ตกลงที่จะดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งความยินยอมจากเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี) เพื่อการเข้าทำสัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ ก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ แต่บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าความยินยอมดังกล่าวจะได้มาโดยสมบูรณ์โดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ หรือไม่อาจถูกเพิกถอนได้ในอนาคต

นอกจากนี้ ภายใต้กฎหมายไทย ศาลมีดุลยพินิจในการพิจารณาปรับลดมูลค่าความเสียหายหรือเบี้ยปรับที่กำหนดไว้ล่วงหน้า ที่ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องชำระให้แก่กองทุนฯ เมื่อ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามหรือผิดสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หากศาลพิจารณาว่ามูลค่าความเสียหายหรือเบี้ยปรับที่กำหนดไว้ล่วงหน้านั้นสูงเกินส่วน การที่ 17AYH หรือ HPM ปฏิบัติผิดสัญญาดังกล่าวจึงอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

7.2.7 หลักประกันที่กองทุนฯ ได้รับอาจไม่เพียงพอในการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ได้ทั้งหมด หรือในบางกรณี กองทุนฯ อาจไม่สามารถบังคับหลักประกันได้

17AYH HPM SUPER และคู่สัญญาอื่นๆ จะได้เข้าทำสัญญาหลักประกันต่างๆ เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ของ 17AYH HPM และ SUPER ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาหลักประกันในหัวข้อ 5 “ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” หัวข้อย่อยที่ 5.3 “สรุปสาระสำคัญของสัญญาหลักประกัน”) สัญญาหลักประกันนั้นประกอบไปด้วยหลักประกัน ดังต่อไปนี้

- (ก) สัญญาจำนองที่ดิน (ยกเว้นที่ดินบางแปลงของโครงการสหกรณ์สามโคกซึ่งบุคคลธรรมดาเป็นเจ้าของ) และ/หรือ สิ่งปลูกสร้างที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ
- (ข) สัญญาจำนองเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของแต่ละโครงการ
- (ค) สัญญาหลักประกันทางธุรกิจเพื่อการใช้สิทธิเรียกร้องตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นหลักประกัน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ. 2558 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม)
- (ง) การระบุนกรมธรรม์ประกันภัยเพื่อให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ในกรมธรรม์ประกันภัยแต่เพียงผู้เดียว (ยกเว้นในส่วนของกรมธรรม์ประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ)
- (จ) สัญญาจำนำหุ้น ในส่วนของหุ้นทั้งหมดที่ MIL ถือในผู้โอนรายได้แต่ละราย

(จ) สัญญาชดใช้ความเสียหายโดย MIL เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ

สัญญาหลักประกันเหล่านี้จะมีผลบังคับใช้จนกว่าหน้าที่ต่างๆ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ ของ 17AYH HPM และ/หรือ SUPER (แล้วแต่กรณี) จะสิ้นสุดลง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 5 "ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า เมื่อมีความเสียหายเกิดขึ้นกับกองทุนฯ อันเนื่องมาจากการที่ 17AYH HPM และ/หรือ SUPER (แล้วแต่กรณี) ปฏิบัติผิดหน้าที่ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ/หรือ สัญญาตกลงดำเนินการ และกองทุนฯ ใช้สิทธิในการบังคับหลักประกันต่างๆ แล้ว มูลค่าของหลักประกันที่บังคับได้จะสามารถชดเชยความเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ หรือทดแทนการปฏิบัติหน้าที่ของ 17AYH HPM และ/หรือ SUPER (แล้วแต่กรณี) ได้ทั้งหมด ไม่ว่าจะด้วยเหตุเกี่ยวกับขั้นตอนของการบังคับหลักประกันตามกฎหมาย หรือมูลค่าของทรัพย์สินและสิทธิต่างๆ ที่เป็นหลักประกันซึ่งอาจมีมูลค่าลดลง ณ เวลาที่มีการบังคับหลักประกัน มูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ค่าเสียหาย และ/หรือ เบี้ยปรับ ในส่วนที่เกินกว่ามูลค่าหลักประกัน อาจถือเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน ซึ่งหาก 17AYH และ HPM ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวได้ กองทุนฯ อาจไม่ได้รับการชดเชยความเสียหายเต็มมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

สัญญาหลักประกันบางสัญญาอยู่ภายใต้เงื่อนไขในการบังคับหลักประกันทั้งเงื่อนไขตามกฎหมายและเงื่อนไขจากภาวะผูกพันภายใต้สัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น เงื่อนไขในการใช้สิทธิเรียกร้องตามสัญญาระหว่าง 17AYH และ/หรือ HPM กับคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเมื่อมีการจดทะเบียนสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นหลักประกันทางธุรกิจและบังคับหลักประกัน การใช้สิทธิเรียกร้องโดยกองทุนฯ ต้องอยู่ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวด้วย นอกจากนี้ ด้วยข้อจำกัดบางประการอาจทำให้กองทุนฯ ไม่สามารถบังคับหลักประกันได้ในบางกรณี เช่น ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้านั้น 17AYH และ HPM จะไม่สามารถเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้นจนเป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามรายละเอียดที่ยื่นขอขายไฟฟ้าน้อยกว่ากึ่งหนึ่ง หรือเปลี่ยนแปลงจำนวนผู้ถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นเดิมเหลือน้อยกว่าร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด จนกว่าจะได้จ่ายไฟเข้าระบบพาณิชย์แล้วเป็นระยะเวลา 3 ปี โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในหัวข้อ 2.4.5 "สาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า" ดังนั้น ถึงแม้จะมีการจำหน่ายหุ้นใน 17AYH และ HPM แต่การบังคับจำหน่ายหุ้นในระยะเวลา 3 ปี หลังจากที่มีการจ่ายไฟเข้าระบบพาณิชย์ของโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เกี่ยวข้อง ในจำนวนที่จะทำให้เกิดเป็นการฝ่าฝืนข้อห้ามภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจึงไม่สามารถกระทำได้ มิฉะนั้นจะมีผลทำให้ 17AYH และ/หรือ HPM ปฏิบัติผิดเงื่อนไขสัญญาซื้อขายไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม สัญญาจำหน่ายหุ้นจะมีมาตรการในการคุ้มครองสิทธิของกองทุนฯ ในกรณีดังกล่าว โดยการให้ผู้จำหน่ายอำนาจในการใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นให้แก่กองทุนฯ เพื่อให้กองทุนฯ สามารถใช้อำนาจควบคุมบริษัทในช่วงระยะเวลาดังกล่าว เช่น การแต่งตั้งกรรมการและการใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นในบริษัทที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม หากตัวการยกเลิกการแต่งตั้งหรือ

มอบอำนาจให้แก่ตัวแทนตามเงื่อนไขของกฎหมาย กองทุนฯ อาจไม่สามารถเข้าควบคุม 17AYH และ/หรือ HPM ได้

ภายใต้สัญญาชดใช้ความเสียหายโดย MIL กองทุนฯ อาจใช้สิทธิเรียกให้ MIL ชำระค่าเสียหายเพื่อชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อกองทุนฯ ในกรณีที่มีการผิดสัญญาภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและ/หรือ สัญญาตกลงดำเนินการ โดยการโอนหุ้นใน 17AYH และ/หรือ HPM ในจำนวนที่มีมูลค่าเทียบเท่าค่าเสียหายที่กองทุนฯ มีสิทธิได้รับภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ/หรือ สัญญาตกลงดำเนินการได้ (แล้วแต่กรณี) อย่างไรก็ตาม ความสมบูรณ์ของสัญญาชดใช้ความเสียหายอาจถูกโต้แย้งโดยผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งอาจถูกพิจารณาว่าข้อตกลงรับโอนหุ้นเพื่อชดเชยความเสียหายดังกล่าว เป็นข้อตกลงที่หลีกเลี่ยงวิธีการบังคับหลักประกันตามขั้นตอนของกฎหมาย ซึ่งกองทุนฯ อาจทำได้เพียงเรียกค่าเสียหายจาก MIL เนื่องจากไม่สามารถบังคับให้มีการปฏิบัติตามสัญญาชดใช้ความเสียหายได้ หรือบังคับจำหน่ายหุ้น ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ ที่ดินบางแปลงซึ่งเป็นที่ตั้งของโครงการเขตรายของ HPM ซึ่งถือกรรมสิทธิ์โดย Super Energy และจะนำมาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้กับกองทุนฯ ภายใต้สัญญาจำหน่ายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างนั้น อยู่ภายใต้ข้อกำหนดห้ามโอนในระยะเวลาที่กำหนดภายใต้มาตรา 58 ทวิ ของประมวลกฎหมายที่ดิน ซึ่งกำหนดระยะเวลาห้ามโอนที่ดินโดยมีระยะเวลา 10 ปีนับแต่วันที่ได้รับโฉนดที่ดินหรือหนังสือรับรองการทำประโยชน์ที่ได้ออกใหม่ตามความในมาตราดังกล่าว และกำหนดว่า ภายในกำหนดระยะเวลาห้ามโอนดังกล่าว ที่ดินนั้นไม่อยู่ในข่ายแห่งการบังคับคดี ดังนั้น ถึงแม้จะมีการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวให้กับกองทุนฯ แต่การบังคับจำหน่ายที่ดินดังกล่าวอันจะมีผลให้มีการโอนไปซึ่งที่ดินภายในระยะเวลาที่ห้ามโอน จะกระทำไม่ได้

นอกจากนี้ ที่ดินบางส่วนของโครงการกาหลง 2 เป็นที่ดินซึ่งไม่มีผู้ถือกรรมสิทธิ์และไม่มีเอกสารสิทธิ์ใด ๆ รองรับ จึงไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนจำหน่ายเพื่อเป็นหลักประกันให้แก่กองทุนฯ ได้ ดังนั้น เมื่อกองทุนฯ บังคับจำหน่ายที่ดินของโครงการกาหลง 2 ดังกล่าว ที่ดินในส่วนที่มีเพียงสิทธิครอบครองจึงไม่อยู่ภายใต้การบังคับหลักประกันตามบุริมสิทธิที่กองทุนฯ มีในฐานะผู้รับจำหน่ายเช่นเดียวกับที่ดินส่วนอื่นของกองทุนฯ ต้องทำการรับโอนสิทธิครอบครองในที่ดินส่วนดังกล่าวตามกฎหมายจาก HPM ต่อไป (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 7.2.9)

การที่กองทุนฯ ไม่สามารถบังคับหลักประกันในบางกรณีได้ อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

7.2.8 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และข้อหนดตามกฎหมาย รวมถึงการที่ต้องได้รับใบรับรองใบอนุญาตและการอนุมัติที่จำเป็นต่างๆ จากทางราชการและต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ได้อย่างถูกต้องทุกประการได้

การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละโครงการ และจะต้องได้รับใบรับรองใบอนุญาต และการอนุมัติจากหน่วยงานของรัฐ เช่น ใบอนุญาตก่อสร้าง ใบรับรองการก่อสร้าง ใบอนุญาตผลิตพลังงานควบคุม ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน ใบอนุญาตประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า เป็นต้น รวมไปถึงเงื่อนไขต่างๆ ของใบรับรอง ใบอนุญาต และการอนุมัติเหล่านั้น ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กำลังการผลิตไฟฟ้า รายละเอียดของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ และรายละเอียดของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโครงการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวทั้งหมดเป็นหน้าที่ของ 17AYH และ HPM ในฐานะผู้ประกอบการผลิตไฟฟ้า โดยที่กองทุนฯ หรือบริษัทจัดการไม่มีอำนาจในการควบคุมการดำเนินการดังกล่าว กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่อาจรับรองได้ว่า 17AYH และ HPM จะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขได้อย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ ใบรับรอง ใบอนุญาต และการอนุมัติบางรายการยังต้องมีการต่ออายุตามเงื่อนไขที่กฎหมายกำหนด กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่า หน่วยงานของรัฐจะอนุญาตให้มีการต่ออายุดังกล่าวอย่างต่อเนื่องจนครบคฤมระยะเวลาที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า

แม้ว่า SUPER ในฐานะผู้มีอำนาจควบคุมเหนือ 17AYH และ HPM จะเข้าทำสัญญาตกลงดำเนินการกับกองทุนฯ เพื่อรับรองให้ 17AYH และ HPM ปฏิบัติหน้าที่ภายใต้สัญญาต่างๆ และข้อหนดของกฎหมายอย่างถูกต้อง แต่กองทุนฯ และบริษัทจัดการก็ไม่สามารถรับรองว่า 17AYH และ HPM และ/หรือ คู่สัญญาหรือบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง จะดำเนินการดังกล่าวอย่างถูกต้อง หาก 17AYH และ/หรือ HPM และ/หรือ คู่สัญญาหรือบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้างต้นได้ อาจนำไปสู่การเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้า การยกเลิก การเพิกถอน การระงับ หรือการที่ไม่สามารถทำการต่ออายุซึ่งใบรับรอง ใบอนุญาต หรือการอนุมัติที่เกี่ยวข้องนั้นๆ และอาจส่งผลให้การดำเนินงานของ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องหยุดชะงัก และเกิดผลกระทบในทางลบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ อันเนื่องมาจากการที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่สามารถนำส่งรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าให้แก่กองทุนฯ ได้ตามที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ นอกจากนี้ ภายใต้ระเบียบว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้า กรณีมีเหตุอันสมควรจะต้องวินิจฉัยปัญหา อันเกิดจากการปฏิบัติตามระเบียบว่าด้วยการรับซื้อไฟฟ้า หรือการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า กกพ. จะเป็นผู้นิฉัยหาข้อยุติ และถือว่าคำวินิจฉัยของ กกพ. เป็นที่สุด หากคู่กรณีไม่พอใจในคำวินิจฉัยของ กกพ. อาจให้ศาลไทยเป็นผู้วินิจฉัยชี้ขาด ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าวขึ้นกับผู้โอนรายได้รายใด กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถคาดหมายหรือรับรองได้ว่าผลการวินิจฉัยของ กกพ. หรือศาลไทย จะส่งผลกระทบต่อสิทธิรายได้สุทธิของกองทุนฯ และหากผลคำวินิจฉัยหรือคำตัดสินทำให้กองทุนฯ ต้อง

สูญเสียสิทธิบางประการ กรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

อนึ่ง ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ โครงการหนองแขงของ 17AYH และโครงการหันทรายของ HPM อยู่ในเขตท้องที่ที่มีการประกาศกฎกระทรวงให้ใช้บังคับผังเมืองรวม ซึ่งโดยทั่วไปที่ดินในเขตท้องที่ที่ได้มีการประกาศให้ใช้บังคับผังเมืองรวมตามกฎหมายว่าด้วยการผังเมือง จะอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายว่าด้วยการควบคุมอาคาร และต้องดำเนินการขออนุญาตก่อสร้างอาคารตามที่กฎหมายว่าด้วยการควบคุมอาคารกำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม โครงการหนองแขงของ 17AYH และโครงการหันทรายของ HPM ได้รับหนังสือยืนยันจากองค์การบริหารส่วนตำบลหนองแขงเลขที่ 76203/337 และหนังสือจากองค์การบริหารส่วนตำบลหันทรายเลขที่ 76603/389 ว่าพื้นที่ดังกล่าวไม่อยู่ในเขตควบคุมอาคารตามพระราชบัญญัติควบคุมอาคาร พ.ศ. 2522 และได้รับหนังสือจากสำนักงานโยธาธิการและผังเมืองจังหวัดสระแก้ว เลขที่ สก 0022/1371 และหนังสือจากสำนักงานโยธาธิการและผังเมืองจังหวัดสระแก้ว เลขที่ สก 0022/1370 ตามลำดับซึ่งพิจารณาว่าที่ดินของโครงการดังกล่าวมีการใช้ประโยชน์ที่ดินมาก่อนตามมาตรา 27 วรรคสองแห่งพระราชบัญญัติการผังเมือง พ.ศ. 2518 ซึ่งผลคือ 17AYH และ HPM สามารถใช้ประโยชน์ที่ดินเช่นนั้นต่อเนื่องต่อไปเพื่อการประกอบกิจการในประเภทเดียวกันกับที่เคยดำเนินการมาก่อนการใช้บังคับกฎกระทรวงให้ใช้บังคับผังเมืองรวม (ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริงและการพิจารณาของกรมโยธาธิการและผังเมืองเป็นรายกรณีไป) ตามพระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ. 2550 และบันทึกความเห็นคณะกรรมการกฤษฎีกาเรื่องเสรีที่ 511/2559 ซึ่งมีการวินิจฉัยในประเด็นการใช้ประโยชน์ที่ดินมาก่อนที่จะมีกฎกระทรวงให้ใช้บังคับผังเมืองรวมตามมาตรา 27 วรรคสองแห่งพระราชบัญญัติการผังเมือง พ.ศ. 2518 การพิจารณาว่าโครงการดังกล่าวไม่จำเป็นต้องดำเนินการเพื่อขอใบอนุญาตก่อสร้างอาคารตามกฎหมายควบคุมอาคารในกรณีนี้เป็นอำนาจหน้าที่ของ กกพ. ที่ต้องพิจารณาข้อเท็จจริงเป็นรายกรณีไป ซึ่งเพื่อให้เกิดความแน่ชัดทาง 17AYH และ HPM ได้มีหนังสือถึง กกพ. เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2561 โดยทาง กกพ. ได้มีหนังสือตอบกลับมาเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2562 ซึ่งมีได้กำหนดให้ 17AYH และ HPM ต้องไปดำเนินการขอใบอนุญาตก่อสร้างอาคารเพิ่มเติมแต่อย่างไรก็ตาม แนวทางการวินิจฉัยการใช้ประโยชน์ที่ดินมาก่อนที่จะมีกฎกระทรวงให้ใช้บังคับผังเมืองรวมตามมาตรา 27 วรรคสองแห่งพระราชบัญญัติการผังเมือง พ.ศ. 2518 เป็นเพียงความเห็นของคณะกรรมการกฤษฎีกา กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองถึงข้อเท็จจริงการใช้ประโยชน์ที่ดินในปัจจุบันและสิ่งปลูกสร้างในพื้นที่โครงการหนองแขงของ 17AYH และโครงการหันทรายของ HPM และไม่สามารถรับรองได้ว่าหากประเด็นดังกล่าวถูกพิจารณาโดยศาลหรือหน่วยงานของรัฐอื่นๆ ในภายหลัง ผลการพิจารณาจะไม่มีผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้ง กองทุนฯ และบริษัทจัดการยังไม่สามารถรับรองได้ว่า กกพ. จะไม่มีความเห็นหรือคำสั่งให้ดำเนินการอื่นใดเพิ่มเติม หรือหากเกิดกรณีดังกล่าวแล้ว จะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

อนึ่ง 17AYH และ HPM ได้มีการดำเนินการเพื่อแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือแจ้งให้หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องทราบถึงข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับโครงการที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือ 17AYH และ HPM ได้ดำเนินการแจ้งให้ กกพ. ทราบถึงรายละเอียดบางประการของอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าบางโครงการในปัจจุบันที่มี

ความแตกต่างจากที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง และ ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ กกพ. มิได้มีความเห็นหรือมีคำสั่งให้ 17AYH และ/หรือ HPM ดำเนินการใด ๆ ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ผู้โอนรายได้มีหน้าที่ปฏิบัติตามที่ตามกฎหมายโดยสุจริต และดำเนินการต่าง ๆ เพื่อรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการเพื่อให้โครงการต่าง ๆ สามารถดำเนินงานได้ตามปกติ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาตกลงดำเนินการ ผู้โอนรายได้แต่ละรายตกลงให้คำรับรองว่าผู้โอนรายได้ได้รับใบอนุญาตต่าง ๆ ที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าอย่างถูกต้องและชอบด้วยกฎหมาย ในกรณีที่ยังไม่ได้รับหรือคำยืนยันภายใต้สัญญาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องใด ๆ ไม่ถูกต้องในสาระสำคัญ และ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ได้ดำเนินการแก้ไขและแจ้งถึงการแก้ไขให้กองทุนฯ รับทราบตามที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งหมดหรือบางส่วน และมีสิทธิเรียกร้องให้ 17AYH และ/หรือ HPM ชำระมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในส่วนของโครงการนั้น และใช้สิทธิในการเรียกเบี้ยปรับกรณีผิดสัญญา ตามเงื่อนไขและวิธีการที่กำหนดในสัญญา อนึ่ง ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินั้น ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากความผิดของผู้โอนรายได้ (ไม่ว่าภายใต้กฎหมายหรือภายใต้สัญญาใด ๆ และไม่ว่าความผิดดังกล่าวจะเกิดขึ้นก่อนหรือหลังจากที่เข้าทำสัญญา) จะไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการที่กองทุนฯ ต้องรับผิดชอบกล่าวคือ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นภาระความรับผิดชอบของผู้โอนรายได้แต่ละรายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงกระทำการและดเว้นกระทำการของ 17AYH และ HPM ในหัวข้อ 5 "ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง" หัวข้อย่อยที่ 5.1 "สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ"

- 7.2.9 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยการใช้ประโยชน์ที่ดินเป็นที่ตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์และอุปกรณ์เพื่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ตลอดจนสิ่งปลูกสร้างต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า หาก 17AYH และ/หรือ HPM สูญเสียสิทธิในการใช้ประโยชน์ที่ดิน อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยที่ดินเป็นที่ตั้งของแผงพลังงานแสงอาทิตย์และอุปกรณ์เพื่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ตลอดจนสิ่งปลูกสร้างต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ในปัจจุบัน 17AYH และ HPM ใช้ประโยชน์จากที่ดินภายใต้สัญญาเช่าที่ดินและสัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรต่างๆ โดยสัญญาเช่าที่ดินในปัจจุบัน (นอกเหนือจากโครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี บ้านแพ้ว ประสานกลกิจ และสามโคก) ระหว่าง Super Energy (และ MIL สำหรับโครงการกาหลง 2) ในฐานะผู้ให้เช่า และ 17AYH หรือ HPM ในฐานะผู้เช่า เป็นสัญญาเช่าระยะสั้น ซึ่งคู่สัญญาจะมีการเข้าทำสัญญาเช่าระยะยาวและจดทะเบียนการเช่ากับสำนักงานที่ดินที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่กองทุนฯ จะเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาเช่าที่ดินและสัญญาให้การสนับสนุนสหกรณ์ภาคการเกษตรในหัวข้อ 2.4.5 "สาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า" ซึ่งภายใต้สัญญาดังกล่าว 17AYH และ HPM มีสิทธิในการใช้

ที่ดินที่เป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าในโครงการต่างๆ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตลอดระยะเวลาการโอนสิทธิ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้อง

อนึ่ง ที่ดินขนาด 152.5 ตารางวา ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.4 ของพื้นที่ที่ใช้ในการประกอบกิจการไฟฟ้าของโครงการกาหลง 2 ทั้งหมด เป็นที่ดินซึ่งไม่มีผู้มีการมสิทธิและไม่มีเอกสารสิทธิใด ๆ รองรับ ซึ่งในระหว่างที่ยังไม่มีการออกโฉนดที่ดินอันเป็นเอกสารสิทธิ์สำหรับที่ดินดังกล่าว HPM มีสิทธิเหนือที่ดินดังกล่าวในฐานะผู้ครอบครองที่ดินตามที่มีการรับโอนสิทธิการครอบครองจาก Super Energy ภายใต้บันทึกข้อตกลงโอนสิทธิการครอบครองที่ดินลงวันที่ 8 มกราคม 2562 เท่านั้น หากมีผู้ครอบครองหรือแย่งการครอบครองที่ดิน โดยที่ผู้มสิทธิครอบครองไม่สามารถฟ้องร้องเพื่อเรียกคืนการครอบครองกลับมาได้ หรือหากผู้มสิทธิครอบครองสละเจตนาครอบครองหรือไม่ยึดถือที่ดินต่อไป สิทธิครอบครองที่ดินดังกล่าวตามกฎหมายของ HPM จะสิ้นสุดลง ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ HPM อย่างไรก็ดี ที่ดินในส่วนดังกล่าวเป็นที่ตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์จำนวนประมาณ 200 แผง ซึ่ง HPM คาดว่าจะสามารถดำเนินการเคลื่อนย้ายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อไปติดตั้งในบริเวณอื่นของโครงการได้ ในระยะเวลาอันสั้นหากเกิดเหตุดังกล่าวขึ้น ซึ่งภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ผู้โอนรายได้มีหน้าที่ในการดำเนินการเพื่อให้โครงการต่าง ๆ สามารถดำเนินงานได้ตามปกติ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ และสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจะกำหนดให้ HPM ดำเนินการเพื่อการออกโฉนดที่ดินสำหรับที่ดินดังกล่าวโดยเร็วที่สุดที่ HPM สามารถดำเนินการได้

ทั้งนี้ แม้จะมีการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันจากรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM แต่บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่า หากในอนาคตมีการดำเนินการรังวัดขอบเขตพื้นที่ที่เป็นที่ตั้งของโครงการอื่นๆ ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือมีบุคคลภายนอกได้แย้งสิทธิในการใช้ประโยชน์ที่ดินของ 17AYH และ/หรือ HPM จะไม่มีเหตุการณ์ที่ทำให้ 17AYH และ/หรือ HPM จะต้องทำการเคลื่อนย้ายที่ตั้งของแผงพลังงานแสงอาทิตย์อุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ หรือสิ่งปลูกสร้างต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าหรือสูญเสียสิทธิในการใช้ที่ดินส่วนใดเพื่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าด้วยเหตุผลอันเนื่องมาจากการที่มีบุคคลภายนอกมีสิทธิดีกว่าในการใช้ประโยชน์ที่ดิน หรือที่ดินที่เกี่ยวข้องมีสภาพเป็นที่สาธารณะประโยชน์หรือทางสาธารณะ เนื่องจากสภาพการใช้ที่ดินที่เกี่ยวข้องในความเป็นจริงอาจมีความเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนฯ และบริษัทจัดการ และหากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ/หรือ HPM และต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

7.2.10 17AYH และ HPM มีหน้าที่ต้องดำเนินการเพื่อให้การให้หลักประกันแก่กองทุนฯ ภายใต้สัญญาหลักประกันบางประการเสร็จสมบูรณ์ หลังจากวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หากการดำเนินการดังกล่าวล่าช้าหรือไม่สามารถกระทำได้อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ในหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง

ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ การจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจ และการจดทะเบียนสัญญาจำนองสิ่งปลูกสร้างอาจไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จได้ภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เนื่องจากขั้นตอนบางประการทางกฎหมายซึ่งต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ กล่าวคือ การจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจโดยกองทุนฯ อาจใช้ระยะเวลาประมาณ 1-2 วัน หรือมากกว่า ในการออกหลักฐานการจดทะเบียนโดยกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ หรือระบบการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ อาจเกิดเหตุขัดข้อง จนทำให้กองทุนฯ ไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่เหมาะสมได้ อย่างไรก็ดี กองทุนฯ จะกำหนดและดำเนินการให้ 17AYH และ HPM ลงนามในสัญญาหลักประกันทางธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และให้ความยินยอมแก่กองทุนฯ ในการจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจดังกล่าว ก่อนหรือภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อนึ่ง ในการจดทะเบียนสัญญาจำนองสิ่งปลูกสร้าง กฎหมายกำหนดให้ต้องทำการประกาศการจดทะเบียนจำนองต่อสาธารณะเป็นระยะเวลา 30 วัน และต้องได้รับความยินยอมจากเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดิน ในกรณีผู้จำนองสิ่งปลูกสร้างไม่ใช่เจ้าของที่ดิน รวมถึงการดำเนินการตามขั้นตอนการจดทะเบียนจำนอง ณ สำนักงานที่ดินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น กองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า จะไม่มีผู้คัดค้านการจำนองสิ่งปลูกสร้างเพื่อเป็นหลักประกันแก่กองทุนฯ หรือการจดทะเบียนจำนองจะสามารถกระทำได้โดยไม่เกิดความล่าช้าหรือปัญหาอุปสรรค ทั้งนี้ ที่ดินบางส่วนของโครงการสหกรณ์สามโคก เป็นกรรมสิทธิ์ของบุคคลภายนอก แต่อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะกำหนดให้ 17AYH ดำเนินการให้ได้รับความยินยอมจาก Super Energy และเจ้าของที่ดินที่เป็นบุคคลภายนอกดังกล่าว ก่อนวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

หากการดำเนินการดังกล่าวล่าช้าหรือและไม่สามารถกระทำได้อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ในหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม หากการดำเนินการดังกล่าวไม่เสร็จสมบูรณ์ภายในระยะเวลาที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยไม่กระทบต่อสิทธิของกองทุนฯ ในการเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยอื่น ๆ (แต่กองทุนฯ ไม่มีสิทธิเรียกมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ) โดย 17AYH และ HPM ไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ อันเกิดขึ้นจากการบอกเลิกสัญญาโดยกองทุนฯ

7.2.11 การประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในการผลิตไฟฟ้า หากมีความเข้มรังสีแสงอาทิตย์น้อยกว่าปกติหรือมีปริมาณเมฆมากกว่าปกติ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้

แสงอาทิตย์เป็นปัจจัยหลักในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยกระแสไฟฟ้าจะแปรผันโดยตรงกับความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ หมายความว่า เมื่อความเข้มรังสีแสงอาทิตย์สูง กระแสไฟฟ้าที่ได้จากแผงพลังงานแสงอาทิตย์ก็จะสูงขึ้น ดังนั้นหากความเข้มรังสีแสงอาทิตย์ในบริเวณที่ตั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีน้อยกว่าปกติ โดยอาจจะมีสาเหตุมาจากสภาพอากาศที่มีเมฆปกคลุมมาก มีฝนตกมากกว่าปกติ เป็นต้น อาจส่งผลให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้น้อยกว่าที่ประมาณการณไว้และส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ โดยตรง

อย่างไรก็ตาม ตามที่กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงานได้ทำการศึกษาศักยภาพพลังงานแสงอาทิตย์พบว่า ประเทศไทยตั้งอยู่ในเขตเส้นศูนย์สูตรจึงทำให้ได้รับแสงอาทิตย์อย่างต่อเนื่องและคงที่ตลอดทั้งปี โดยความเข้มรังสีรวมของดวงอาทิตย์รายวันเฉลี่ยต่อปีของพื้นที่ทั่วประเทศจัดอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับหลายประเทศ และเป็นปริมาณที่เพียงพอสำหรับการพัฒนาและนำไปใช้ประโยชน์

7.2.12 สภาพแวดล้อมที่แท้จริงที่แตกต่างไปจากค่าสภาวะแวดล้อมมาตรฐานอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพและประสิทธิภาพของอุปกรณ์ต่างๆ ในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งอาจก่อให้เกิดการสูญเสียพลังงานในระบบสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ ได้

ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานแสงอาทิตย์จะถูกแปลงเป็นพลังงานไฟฟ้า โดยผ่านกระบวนการและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 2.4.4 “ระบบการผลิต การจัดส่งไฟฟ้า และทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า” แต่สภาพแวดล้อมที่เกิดขึ้นจริงของโรงไฟฟ้านั้นจะแตกต่างจากสภาพแวดล้อมที่มีการควบคุมในสภาวะแวดล้อมมาตรฐาน ดังนั้นสาเหตุดังกล่าวอาจทำให้มีการสูญเสียพลังงานในระบบบางส่วนได้ โดยมีสาเหตุที่สำคัญเช่น

- **ฝุ่นหรือคราบสกปรก (Soiling Loss)** ฝุ่นหรือคราบสกปรกที่เกาะอยู่บนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ อาจจะทำให้ประสิทธิภาพของการรับแสงของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อมของทำเลที่ตั้ง ความถี่ในการทำความสะอาดแผง เป็นต้น
- **เงาที่ตกกระทบบนแผง (Shading Loss)** ร่มเงาก็เป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ประสิทธิภาพการรับแสงของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง ทั้งนี้ ร่มเงาดังกล่าวอาจเกิดจากสภาพอากาศ หรือสภาพแวดล้อม เช่น ต้นไม้ อาคาร เสาไฟฟ้า เป็นต้น
- **อุณหภูมิ (Temperature Loss)** อุณหภูมิที่สูงขึ้นอาจจะมีผลต่อประสิทธิภาพการทำงานของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ เนื่องจากโดยปกติ แผงพลังงานแสงอาทิตย์จะมีมาตรฐานการทำงานที่อุณหภูมิ 25 องศาเซลเซียส ยกตัวอย่างสำหรับแผงพลังงานแสงอาทิตย์ประเภท Polycrystalline ของ Canadian Solar รุ่น CS6X-305P อุณหภูมิที่เพิ่มขึ้น 1 องศาเซลเซียส จะทำให้ประสิทธิภาพ

การทำงานของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ลดลง 0.43% สำหรับที่ตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งสามารถวัดคุณภาพโรงไฟฟ้าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 27 - 28 องศาเซลเซียส

- การสูญเสียพลังงานในอุปกรณ์หลัก เช่น แผงพลังงานแสงอาทิตย์ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า และหม้อแปลงไฟฟ้า เป็นต้น เนื่องจากมาตรฐานของอุปกรณ์ที่ระบุไว้ถูกทดสอบในสภาวะแวดล้อมที่อาจจะแตกต่างจากสภาวะจริง รวมถึงระยะเวลาในการทำงานของอุปกรณ์ อาจจะมีผลให้ประสิทธิภาพการทำงานจริงของอุปกรณ์ลดลง
- จุดเชื่อมต่ออุปกรณ์ ระยะทางระหว่างจุดเชื่อมต่อ (Wiring loss) พลังงานไฟฟ้าอาจจะมีการสูญเสียตามสายไฟฟ้าตามระยะห่างระหว่างอุปกรณ์
- ค่าความพร้อมจ่ายของการดำเนินงานโรงไฟฟ้า (Plant availability) หลังหักช่วงเวลาที่ใช้โรงไฟฟ้าใช้ในการบำรุงรักษาระบบการผลิต (ซึ่งทำให้ผลิตไฟฟ้าได้ต่ำกว่าช่วงเวลาปกติ) และช่วงเวลาที่การไฟฟ้าหยุดรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตเพื่อรักษาความเสถียรของระบบเชื่อมโยงสายไฟฟ้า 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 จะมีวัตถุประสงค์ให้โรงไฟฟ้าดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่กำหนดไว้ และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

อย่างไรก็ดี หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้นภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ผู้ว่าจ้าง กล่าวคือ 17AYH และ/หรือ HPM สามารถเรียกร้องค่าเสียหายหรือค่าชดเชยจาก SUPER ในฐานะผู้รับจ้างได้ สำหรับกรณีการรับประกันประสิทธิภาพโรงไฟฟ้า (PR Guarantee) และ/หรือ การรับประกันปริมาณความพร้อมจ่ายสุทธิ (PA Guarantee) ไม่เป็นไปตามที่กำหนด และ/หรือ การไม่ปฏิบัติตามให้เป็นไปตามมาตรฐานและคุณภาพ โดยค่าเสียหายหรือค่าชดเชยที่เกิดขึ้นดังกล่าวจะเป็นรายได้ของ

โครงการภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ แต่ทั้งนี้ ค่าเสียหายหรือค่าชดเชยที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิเรียกร้องตามสัญญาที่เกี่ยวข้องเหล่านั้น อาจไม่สามารถชดเชยความเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ ได้ สำหรับกรณีที่ผู้ว่าจ้างว่าจ้างบุคคลอื่นมาปฏิบัติงานหรือดำเนินการแก้ไขงานตามหน้าที่ของผู้รับจ้างแทนผู้รับจ้าง ค่าปรับ และ/หรือ ค่าเสียหายใดๆที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิเรียกร้อง หรือสามารถเรียกร้องได้ (นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายที่บุคคลอื่นซึ่งมาปฏิบัติหน้าที่แทนผู้รับจ้างเรียกเก็บจากผู้ว่าจ้าง) ตามสัญญาที่เกี่ยวข้องเหล่านั้น จะถือเป็นรายได้ของโครงการภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และจะถูกโอนเข้าบัญชีรับรายได้ต่อไป

7.2.13 ประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อาจขึ้นอยู่กับ การออกแบบ การก่อสร้างและการติดตั้งอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้า หากการก่อสร้างและการออกแบบไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า ผลการดำเนินงานและโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ การออกแบบแผนผังและโครงสร้างเป็นขั้นตอนที่มีความสำคัญ ต้องมีการพิจารณารายละเอียดทั้งกระบวนการก่อสร้าง การจัดวางแผงพลังงานแสงอาทิตย์ และการติดตั้งอุปกรณ์ต่างๆ เพื่อให้การทำงานของโรงไฟฟ้ามีประสิทธิภาพมากที่สุดและลดการสูญเสียพลังงานในระบบไฟฟ้าให้มากที่สุด การก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ได้รับการออกแบบและก่อสร้างโดยบริษัท มาทิล โซลาร์ จำกัด ("Martilay Solar") ซึ่งมีประสบการณ์ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มากกว่า 80 แห่งในประเทศไทย รวมถึงการผลิตติดตั้งประมาณ 470 เมกะวัตต์

สำหรับภาพรวมของการออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้า ที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระให้ความเห็นว่า

- ระบบไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งมีการเชื่อมต่อกับระบบสายส่งของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคที่ระดับแรงดัน 22 กิโลโวลต์ มีการออกแบบที่เป็นไปตามมาตรฐานทางวิศวกรรม รวมถึงค่าสมรรถนะของระบบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งเป็นไปตามเกณฑ์มาตรฐาน
- แบบงานโครงสร้างสำหรับบางโครงการอาจจะไม่สมบูรณ์ เช่น ห้อง Control room ห้อง Power house ห้อง Pump house ป้อมยาม Mounting Structure เป็นต้น ซึ่งอาจมีความเสี่ยงที่จะเกิดการแตกร้าว หรือความเสี่ยงในการต้านทานแรงพายุ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระมีความเห็นว่า ความเสี่ยงดังกล่าวนี้ไม่ได้มีผลกระทบต่ออย่างร้ายแรง และ 17AYH และ HPM ควรจัดให้มีการตรวจสอบโครงสร้างอาคารอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ SUPER มีหน้าที่ภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ในการจัดทำแผนการดูแลและบำรุงรักษา ซ่อมบำรุง และตรวจสอบงานระบบผลิตไฟฟ้าและงานโครงสร้างอาคารอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีหน้าที่ภายใต้สัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป ในการซ่อมแซมและปรับปรุงงานโครงสร้างอาคารและสิ่งปลูกสร้างที่ตั้งอยู่ภายในบริเวณพื้นที่โครงการในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไปทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่

กำหนดไว้ และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

7.2.14 เครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจเสื่อมสภาพ หรือเสื่อมสภาพตามลักษณะการใช้งานโดยทั่วไป หรือเสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

ปัจจัยหนึ่งที่มีความสำคัญต่อประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า คือ ความสมบูรณ์ของอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า อันประกอบด้วยแผงพลังงานแสงอาทิตย์ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า หม้อแปลงไฟฟ้า อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้ที่เครื่องจักรอุปกรณ์เหล่านี้จะมีการเสื่อมสภาพตามลักษณะการใช้งานโดยทั่วไป หรือเสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติ ซึ่งจะส่งผลให้โรงไฟฟ้าสามารถผลิตไฟฟ้าได้น้อยลง และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ อย่างไรก็ตาม SUPER มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ตามขอบเขตงานการให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จะจัดให้มีการตรวจสอบประสิทธิภาพและความสมบูรณ์ของอุปกรณ์ให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา นอกจากนี้อุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่งยังได้รับการรับประกันจากผู้ผลิตและจัดจำหน่าย ตามรายละเอียดโดยสังเขปดังนี้

- **แผงพลังงานแสงอาทิตย์ :** ได้รับการรับประกันจากผู้ผลิตและจัดจำหน่าย
 - (1) ประกันการชำรุดบกพร่องในกรณีที่แผงพลังงานแสงอาทิตย์มีการชำรุดบกพร่องจากกระบวนการผลิต (Product Warranty) มีระยะเวลารับประกัน 10 ถึง 12 ปี ขึ้นอยู่กับผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแต่ละราย (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.4.4 “ระบบการผลิต การจัดส่งไฟฟ้า และทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า”)
 - (2) ประกันประสิทธิภาพการทำงานของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ (Performance Warranty) มีระยะเวลารับประกัน 25 ปี (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.4.4 “ระบบการผลิต การจัดส่งไฟฟ้า และทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า”)

ในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้น หรือประสิทธิภาพการทำงานของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ต่ำกว่าตามเงื่อนไขการรับประกันของผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแต่ละราย ผู้ผลิตและจัดจำหน่าย อาจจะมีการซ่อมแผงพลังงานแสงอาทิตย์ หรือเปลี่ยนแผงพลังงานแสงอาทิตย์ใหม่ให้กับเจ้าของทรัพย์สิน ทั้งนี้ 17AYH และ HPM ได้ทำการเลือกใช้แผงพลังงานแสงอาทิตย์ของ (1) Canadian Solar (2) JA Solar (3) Jetion Solar (4) Sharp และ (5) Himin ซึ่งส่วนใหญ่ถือเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และมีผลการดำเนินงานในอดีต (Track Record)
- **เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า :** ผู้ผลิตมีการรับประกันตามมาตรฐานของอุตสาหกรรมเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าไว้ที่ 5 ปี โดย 17AYH และ HPM ได้ทำการเลือกใช้เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าจาก ABB, Huawei และ Sungrow ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และผลการดำเนินงานในอดีต (Track Record)

Record) ในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้น ทางผู้ผลิตและจัดจำหน่ายอาจจะทำการซ่อมหรือเปลี่ยนอุปกรณ์ใหม่ให้กับทางเจ้าของทรัพย์สิน

อย่างไรก็ดี SUPER มีหน้าที่ภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ในการตรวจสอบ ดูแล และบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) และซ่อมแซมหรือเปลี่ยนอะไหล่เมื่ออุปกรณ์ชำรุดเสียหายอันจะส่งผลต่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า เช่น การตรวจเช็คสภาพภายในและภายนอกเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) เป็นประจำทุกเดือน การตรวจเช็คระบบการทำงานของเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) และ หม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) ทุกๆ ปี การดูแลทำความสะอาดอุปกรณ์ต่างๆ เป็นต้น รวมถึงหากในกรณีที่มีการเปลี่ยนอะไหล่หรือต้องใช้อะไหล่ในการซ่อมแซม SUPER จะมีหน้าที่ภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ในการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าทั้ง 19 โครงการ ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา นอกจากนี้ ในส่วนของเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) นั้น ภายหลังจากที่การรับประกันจากผู้ผลิตสิ้นสุดลง SUPER จะมีหน้าที่ในการรับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ต่อจากผู้ผลิตและจำหน่าย ภายใต้สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า ทั้งนี้ในกรณีที่ SUPER ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ และสัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) 17AYH และ HPM ในฐานะผู้ว่าจ้างมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายและค่าปรับเพื่อชดเชยให้กับกองทุนฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ และสัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) ทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่กำหนดไว้ และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญา การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

แผนพลังงานแสงอาทิตย์อาจมีการเสื่อมสภาพตามลักษณะการใช้งานโดยทั่วไปและเสื่อมสภาพตามระยะเวลาของการใช้งาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าและอาจส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิของกองทุนฯ ในขณะที่ผู้โอนรายได้ อาจมีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารกิจการโรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ที่เพิ่มขึ้นตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า เหตุการณ์ดังกล่าว อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ และผลตอบแทนในอนาคตที่ผู้ถือหุ้นจะลงทุนจะได้รับ

7.2.15 การดำเนินงานของ 17AYH และ HPM อาจจะไม่เป็นตามที่คาดการณ์ เนื่องจากอุปสรรคหลักที่มีการสำรองไว้มีไม่เพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

โดยการดำเนินงานปกติของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ผู้บริหารจัดการโรงไฟฟ้าจะมีการสำรองอะไหล่และอุปกรณ์ ในกรณีที่เกิดความเสียหายของอุปกรณ์ดังกล่าวเพื่อไม่ให้เกิดการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าหยุดชะงัก ทั้งนี้ 17AYH และ HPM อาจมีความเสี่ยงที่จำนวนของอะไหล่และอุปกรณ์สำรองดังกล่าวมีไม่เพียงพอ อย่างไรก็ตามเพื่อป้องกันการหยุดชะงักของการดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ SUPER มีหน้าที่ภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ ในการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา ซึ่งจำแนกตามความสำคัญของอะไหล่และอุปกรณ์ ดังนี้ 1) อะไหล่และอุปกรณ์ที่สำคัญ ("Critical") 2) อะไหล่และอุปกรณ์หลัก ("Major") 3) อะไหล่และอุปกรณ์รอง ("Minor") รวมถึงมีหน้าที่ในการสำรองอะไหล่และอุปกรณ์แต่ละรายการตามจำนวนขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในสัญญา ณ สถานที่จัดเก็บอะไหล่และอุปกรณ์ของแต่ละโครงการ โดยหากมีการเบิกใช้อะไหล่และอุปกรณ์ดังกล่าว SUPER จะต้องจัดซื้ออะไหล่และอุปกรณ์รายการนั้น หรือที่มีคุณภาพและคุณสมบัติเทียบเท่าเดิม มาเก็บสำรองเพิ่มเติมให้ครบถ้วนตามจำนวนขั้นต่ำที่กำหนดไว้

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่กำหนดไว้ และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

7.2.16 การประกอบธุรกิจและผลดำเนินงานของผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติต่างๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกองทุนฯ

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ มีความเสี่ยงที่อาจได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติ ไม่ว่าจะเป็นภัยลมพายุ ภัยจากลูกเห็บ ภัยแผ่นดินไหว ภัยน้ำท่วม ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่ออุปกรณ์ต่างๆ และการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าอาจต้องหยุดชะงัก รวมถึงส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงานของ 17AYH และ HPM และรายได้สุทธิของกองทุนฯ

ทั้งนี้จากการประเมินความเสี่ยงน้ำท่วมของที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระของกองทุนฯ โดยพิจารณาจากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ การเกิดคลื่นพายุซัดฝั่ง เหตุการณ์น้ำขึ้น ระดับน้ำสูงสุดในรอบ 70 ปี ของประเทศไทย การทรุดตัวของดินในช่วงระยะเวลา 25 ปีข้างหน้า สำหรับพื้นที่ตั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละแห่ง พบว่าส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่มีความเสี่ยงจากภัยน้ำท่วมระดับต่ำถึงปานกลาง มีเพียงที่ตั้งของโครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ และสหกรณ์การเกษตรสามโคก จังหวัดปทุมธานี ที่อาจมีความเสี่ยงจากภัยน้ำท่วมมากกว่าโครงการโรงไฟฟ้าอื่น ซึ่งแต่ละโครงการมีกำลังการผลิตติดตั้ง 3 เมกะวัตต์และ 5 เมกะวัตต์ตามลำดับ รวม 8 เม

กะวัตต์ หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 7 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวมจำนวน 118 เมกะวัตต์สำหรับ 19 โครงการ

เพื่อเป็นการบรรเทาผลกระทบที่เกิดจากความเสียหายจากภัยน้ำท่วมและไฟไหม้ 17AYH และ HPM ได้มีการจัดทำแผนฉุกเฉินสำหรับภัยน้ำท่วมและไฟไหม้ เพื่อเตรียมความพร้อมในการรองรับภัยดังกล่าวที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

นอกจากนี้ 17AYH และ HPM มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความสูญเสียหรือความเสียหายต่อทรัพย์สินที่เกิดจากภัยธรรมชาติและเหตุฉุกเฉิน เช่น ภัยจากลูกเห็บ ภัยน้ำท่วม ภัยแผ่นดินไหว ภัยจากการนัดหยุดงาน การจลาจล เป็นต้น วงเงินความคุ้มครองและการจำกัดความรับผิดรวมสำหรับความเสียหายของทรัพย์สินและธุรกิจหยุดชะงักต่อเหตุการณ์และตลอดระยะเวลาเอาประกันภัย (Sub limit) จะไม่เกินร้อยละ 30 ของทุนประกันภัยทั้งหมด ทั้งนี้ สำหรับโครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี และสหกรณ์การเกษตรสามโคก ที่อาจมีความเสี่ยงจากภัยน้ำท่วมมากกว่าโครงการโรงไฟฟ้าอื่นๆ บริษัทจัดการได้หารือกับบริษัทรับประกันภัยปัจจุบันของ 17AYH และ HPM และได้ทราบในเบื้องต้นว่า ทางบริษัทรับประกันภัยอาจสามารถพิจารณาปรับเพิ่มวงเงินความคุ้มครองและการจำกัดความรับผิดต่อเหตุการณ์ (Sub limit) เป็นไม่เกินร้อยละ 50 ของทุนประกันภัยทั้งหมดได้ โดยเบี้ยประกันดังกล่าวต้องปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งจะขึ้นอยู่กับสภาวะตลาด ณ ขณะนั้น ดังนั้น บริษัทจัดการจึงมีแผนที่จะกำหนดให้ 17AYH และ HPM ดำเนินการปรับเพิ่มวงเงินความคุ้มครองและการจำกัดความรับผิดต่อเหตุการณ์ (Sub limit) เป็นไม่เกินร้อยละ 50 ของทุนประกันภัยทั้งหมด ภายในวันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ซึ่งหากเกิดภัยน้ำท่วมรุนแรงถึงระดับที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระของกองทุนฯ คาดการณ์ไว้ ทางกองทุนฯ จะได้รับค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัยซึ่งอาจไม่เพียงพอต่อความเสียหายที่เกิดขึ้น จากการคำนวณเบื้องต้นโดยใช้สมมติฐานจากที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระของกองทุนฯ และผู้ประเมินและสมมติฐานเพิ่มเติมที่ว่า ค่าชดเชยจากบริษัทประกันจะนำมาซ่อมแซมทั้งหมดโดยไม่ไปชดเชยประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) คาดว่ากองทุนฯ อาจต้องจ่ายค่าซ่อมแซมเพิ่มเติมประมาณ 21.52 ล้านบาท และ 35.18 ล้านบาท สำหรับโครงการสหกรณ์การเกษตรบางพลี และสหกรณ์การเกษตรสามโคก ตามลำดับ รวมถึงกองทุนฯ อาจได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าที่ลดลงในช่วงธุรกิจหยุดชะงักจากภัยน้ำท่วมดังกล่าวซึ่งส่งผลต่อรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับ อย่างไรก็ตาม เงินค่าสินไหมทดแทนจากความคุ้มครองจากบริษัทประกันภัยนั้นอาจไม่เพียงพอและไม่สามารถชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจากภัยธรรมชาติ

7.2.17 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ผลิตอุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ผิดสัญญา เกี่ยวกับการรับประกันสินค้า

เนื่องจาก 17AYH และ HPM ได้รับการประกันจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายอุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ แต่อย่างไรก็ดี 17AYH และ HPM อาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิตามเงื่อนไขการรับประกันของผู้ผลิตและจัดจำหน่ายได้ หรือได้รับค่าชดเชยไม่เพียงพอกับความเสียหายที่เกิดขึ้น รวมถึง อาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิตามเงื่อนไข หรือได้รับค่าชดเชยไม่เพียงพอกับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากบริษัทประกันภัยภายนอกที่ทางผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์แต่ละรายได้มีการทำประกันภัยเพิ่มเติมเพื่อป้องกันความเสี่ยงหากบริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายแผงพลังงานแสงอาทิตย์ล้มละลาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

7.2.18 การประกอบธุรกิจและดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ต้องอาศัยผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ในการดูแลซ่อมแซมอุปกรณ์ต่าง ๆ หากผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (O&M Operator) ไม่ปฏิบัติตามสัญญา อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

การดำเนินงานและการปฏิบัติงานของผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จัดได้ว่ามีความสำคัญสำหรับการดำเนินของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เนื่องจากขอบเขตงานของ O&M Operator มีหน้าที่ในการดูแล ตรวจสอบ บำรุงรักษาและซ่อมแซมอุปกรณ์ ระบบการทำงานของโรงไฟฟ้า ระบบโครงสร้างและสิ่งปลูกสร้าง รวมถึงการรักษาความปลอดภัยภายในบริเวณโรงไฟฟ้าทั้งหมด อีกทั้งยังเป็นบุคคลที่อยู่ ณ ที่ทำการของโรงไฟฟ้าในแต่ละโครงการ ดังนั้นประสิทธิภาพในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าโดยส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับ การดำเนินงานและการปฏิบัติงานของ O&M Operator ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนฯ เช่นกัน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างผู้ให้บริการบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จัดได้ว่าเป็นค่าใช้จ่ายหลักของการดำเนินการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ ได้พิจารณาคัดเลือก SUPER ให้ทำหน้าที่ O&M Operator เพื่อดูแลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 โครงการ ซึ่งในการคัดเลือก O&M Operator นั้น กองทุนฯ โดยความช่วยเหลือของ บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางเทคนิคอิสระด้านการประเมินงานบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า จัดให้มีการเสนอราคา (Bidding) และคัดเลือก O&M Operator ที่อยู่ในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยพิจารณาจากความสามารถ ประสบการณ์ และค่าบริการของ O&M Operator แต่ละราย

อย่างไรก็ตาม ตามขอบเขตงานภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้านั้น SUPER มีการรับประกันประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Plant Performance Ratio Guarantee: PR Guarantee) และรับประกันปริมาณความพร้อมจ่ายสุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Plant Availability Guarantee: PA Guarantee) ซึ่งหากไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้สัญญา SUPER จะชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ 17AYH และ/หรือ HPM นอกจากนี้ ในกรณีที่ O&M Operator ไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่ตามขอบเขตการให้บริการตามสัญญาได้หรือไม่ดำเนินการแก้ไขความบกพร่อง

เสียหายซึ่งเกิดจากความผิดของ O&M Operator 17AYH และ/หรือ HPM มีสิทธิในการว่าจ้าง O&M Operator รายอื่นมาปฏิบัติงานแทน รวมถึงยังมีสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหาย นอกจากนั้น 17AYH และ HPM มีหน้าที่ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิในการดำเนินการต่างๆ เพื่อรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ ตลอดจนใช้สิทธิบอกเลิกสัญญากับ O&M Operator หากเกิดกรณีผิดสัญญา ทั้งนี้ 17AYH และ/หรือ HPM จะเข้าทำสัญญาฉบับใหม่กับคู่สัญญา ตามเงื่อนไขของสัญญาที่กองทุนฯ เห็นชอบ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า SUPER จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่และข้อกำหนดภายใต้สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทุกประการ หรือ 17AYH และ/หรือ HPM จะสามารถบังคับสิทธิตามสัญญาดังกล่าวได้ตามที่กำหนดไว้ รวมถึงในกรณีที่ 17AYH และ/หรือ HPM จะเข้าทำสัญญาฉบับใหม่กับบุคคลอื่น บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าบุคคลอื่นดังกล่าวจะสามารถปฏิบัติงานแทนหรือเทียบเท่ากับ SUPER ได้ และแม้ว่าในอนาคตโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะเป็นที่แพร่หลายในประเทศไทย แต่การคัดเลือกคู่สัญญารายใหม่อาจทำไม่ได้อย่างรวดเร็ว และในกรณีที่ SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า การผิดสัญญาหรือการไม่สามารถบังคับให้เป็นไปตามสัญญาดังกล่าว อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

7.2.19 ความขัดแย้งกับชุมชนใกล้เคียงโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการได้

โดยทั่วไปการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าอาจทำให้มีการต่อต้านจากชุมชนใกล้เคียง แม้ว่าโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะมีผลกระทบต่อชุมชนใกล้เคียงค่อนข้างน้อย เนื่องจากไม่ต้องใช้เชื้อเพลิงในการผลิตและไม่มีไอเสียจากกระบวนการผลิต บริษัทจัดการและกองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าโรงไฟฟ้าทั้ง 19 โครงการจะไม่มี ความขัดแย้งกับชุมชนใกล้เคียง

7.2.20 ความเสี่ยงจากการที่ผู้โอนรายได้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุน

ตามรายละเอียดในบัตรส่งเสริมการลงทุนของโครงการแต่ละโครงการ มีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ที่ 17AYH และ HPM จะต้องปฏิบัติตามเพื่อการรักษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจาก BOI อาทิเช่น 17AYH และ HPM จะต้องดำเนินการให้ได้รับใบรับรองระบบคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9000 หรือ ISO 14000 หรือมาตรฐานสากลอื่นที่เทียบเท่าภายใน 2 ปี นับแต่วันครบรอบเปิดดำเนินการ หากไม่สามารถดำเนินการได้ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวอาจถูกเพิกถอนสิทธิและประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล อย่างไรก็ตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้ถูกกำหนดเป็นข้อตกลงกระทำการของ 17AYH และ HPM ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินั้น ภาษีหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาของผู้โอนรายได้ จะไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการ

7.2.21 การเวนคืนที่ดินของหน่วยงานรัฐ อาจส่งผลกระทบต่อ ผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ

กองทุนฯ อาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ดินของรัฐบาลเวนคืนทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ/หรือ HPM ได้ ซึ่งทำให้ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่อาจใช้ทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วนของโครงการเพื่อประกอบกิจการโรงไฟฟ้าต่อไปได้ ทั้งนี้ ในปัจจุบันที่ดินบางสวนที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการบางพลังง 1 และโครงการบางพลังง 2 ซึ่งอยู่ภายใต้เขตที่ดินในบริเวณที่ที่จะเวนคืนตามพระราชกฤษฎีกากำหนดเขตที่ดินในบริเวณที่ที่จะเวนคืนในท้องที่ตำบลดงพระราม ตำบลบางบริบูรณ์ ตำบลท่างาม ตำบลบางเดชะ อำเภอเมืองปราจีนบุรี และตำบลบางพลวง ตำบลบ้านสร้าง อำเภอบ้านสร้าง จังหวัดปราจีนบุรี พ.ศ. 2560 ซึ่งมีผลใช้บังคับ 4 ปี นับตั้งแต่วันที่ 14 สิงหาคม 2560 ถึง 13 สิงหาคม 2564 โดยระหว่างพระราชกฤษฎีกามีผลใช้บังคับ เจ้าหน้าที่มีอำนาจในการกระทำการที่จำเป็นเพื่อสำรวจภายใน 2 ปี นับแต่วันที่พระราชกฤษฎีกามีผลใช้บังคับ และเมื่อการสำรวจแล้วเสร็จ จะมีการแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อกำหนดราคาเบื้องต้นของอสังหาริมทรัพย์ที่จะเวนคืน เพื่อให้เจ้าหน้าที่ทำการตกลงเจรจาซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ต่อไป ทั้งนี้ 17AYH และ SUPER ได้ดำเนินการเคลื่อนย้ายที่ตั้งของแผงพลังงานแสงอาทิตย์ อุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า และสิ่งปลูกสร้างต่าง ๆ ออกจากเขตที่ดินในบริเวณพื้นที่ที่จะถูกเวนคืน และได้ดำเนินการขออนุญาตกับ กกพ. การไฟฟ้า และหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องเรียบร้อยแล้ว เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและประกอบกิจการโรงไฟฟ้าต่อไปได้ตามปกติ ทั้งนี้ ในขั้นตอนการเวนคืนที่ดิน จะต้องมีการดำเนินการรังวัดสอบเขต แบ่งแยกโฉนด จุดทะเบียนปลดจำนองที่ดินแปลงที่แบ่งแยกซึ่งอยู่ภายในเขตที่ดินที่เกี่ยวข้องกับพื้นที่ที่จะถูกเวนคืน และโอนขายที่ดินแปลงที่แบ่งแยกแล้วดังกล่าวให้แก่หน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง เพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการเวนคืนอสังหาริมทรัพย์ต่อไป (ซึ่ง ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ ไม่มีอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า และสิ่งปลูกสร้างต่างๆที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการบางพลังง 1 และโครงการบางพลังง 2 ตั้งอยู่ในบริเวณพื้นที่ที่จะถูกเวนคืนแล้ว)

ทั้งนี้ หากมีการเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิบางส่วน เนื่องมาจากการเวนคืนที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการใดโครงการหนึ่ง กองทุนฯ จะมีสิทธิได้รับมูลค่าความเสียหายต่อสิทธิในการรับโอนรายได้สุทธิ ณ วันเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิไม่เกินไปกว่าเงินค่าทดแทนการเวนคืนจากหน่วยงานของรัฐที่ 17AYH และ HPM จะมีสิทธิได้รับตามกฎหมาย แต่ไม่รวมถึงค่าทดแทนที่ดินส่วนที่ถูกเวนคืนอันเป็นสิทธิของเจ้าของที่ดิน อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ มีความเสี่ยงที่จะได้รับค่าทดแทนดังกล่าวน้อยกว่ามูลค่ายุติธรรมของโครงการที่ถูกเวนคืน ณ เวลานั้นๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้ทั้งในส่วนของเงินปันผลและเงินลดทุน

7.2.22 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ

กองทุนฯ มีการเข้าทำสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกำเนินงานและบริหารจัดการโรงไฟฟ้า ซึ่งได้กำหนดค่าใช้จ่าย รวมถึงวิธีการปรับขึ้นของค่าใช้จ่ายตามสัญญาต่างๆ ดังกล่าวไว้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม อาจจะมีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าจะส่งผลทำให้รายได้สุทธิของกองทุนฯ ลดลง จากการพิจารณาถึงความเป็นไปได้ในเรื่องดังกล่าว เช่น

- การปรับขึ้นค่าเบี้ยประกันภัย อันเนื่องมาจากการปรับขึ้นค่าเบี้ยประกันภัยเป็นการทั่วไป เช่น เหตุการณ์อุทกภัยน้ำท่วมใหญ่ในประเทศไทยเมื่อช่วงปี 2554 ส่งผลให้บริษัทประกันภัยส่วนใหญ่ปรับขึ้นค่าเบี้ยประกัน
- การเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีที่เรียกเก็บจากหน่วยงานราชการสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ปัจจุบัน โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 19 แห่ง ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 8 ปี หลังจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้นิติบุคคลสิ้นสุดลง 17AYH และ HPM จะมีค่าใช้จ่ายในเรื่องภาษีเพิ่มขึ้นโดยอัตราภาษีที่ต้องจ่ายจะขึ้นกับอัตราภาษีที่มีการประกาศใช้อยู่ในช่วงดังกล่าว
- ค่าใช้จ่ายในการรื้อถอนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในกรณีที่ค่าใช้จ่ายดังกล่าวสูงกว่ามูลค่าซาก

7.2.23 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้รับความเสียหายไม่ได้รับความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัย หรือความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและผลดำเนินงานการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM และรายได้ของกองทุนฯ

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM อาจเกิดความเสียหายเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัยหรือภัยธรรมชาติที่เกินกว่าจะสามารถป้องกันได้ เช่น น้ำท่วม ไฟไหม้ การระเบิด รวมถึงเหตุที่เกิดจากการกระทำของบุคคลภายนอก และเหตุอันตรายอื่นที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ แม้เหตุดังกล่าวจะมีโอกาสเกิดขึ้นได้ไม่บ่อยครั้งนัก แต่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สิน บุคคล การดำเนินธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ 17AYH และ HPM ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับอย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ 17AYH และ HPM ตกลงที่จะจัดทำประกันภัยที่เป็นมาตรฐานปกติในการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ในวงเงินและเงื่อนไขที่กองทุนฯ เห็นชอบ โดยให้กองทุนฯ เป็นผู้เอาประกันร่วม และระบุให้กองทุนฯ เป็นผู้รับผลประโยชน์ทั้งหมดในกรมธรรม์ประกันภัยที่จัดทำขึ้น แต่เพียงผู้เดียว (เว้นแต่ในส่วนของประกันภัยคุ้มครองความเสียหายแก่บุคคลภายนอก (Public Liability Insurance)) ซึ่งได้แก่

- (1) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industrial All Risks) ซึ่งมีวงเงินประกันภัยไม่ต่ำกว่ามูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (Replacement Cost (New))
- (2) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ที่อาจได้รับความเสียหายจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และ
- (3) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยคุ้มครองภัยที่เกิดจาก (1) และมีระยะเวลาชดเชยสูงสุด 12 เดือน (Indemnity Period)

ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับโรงไฟฟ้า อาจมีเหตุที่กรมธรรม์ประกันภัยจะมีได้ให้ความคุ้มครองความเสียหายเต็มจำนวน หรือความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยอาจไม่ครอบคลุมความเสียหายบางรายการที่เกิดขึ้น วงเงินประกันภัยหรือค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากการประกันภัยอาจไม่เพียงพอสำหรับการซ่อมแซมหรือก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ หรืออาจจะไม่ได้รับเงินค่าสินไหมทดแทนใดๆ เช่น กรณีน้ำท่วม วงเงินคุ้มครองสูงสุดต่อครั้งตามกรมธรรม์ประกันภัยจะไม่เกินร้อยละ 30 ของวงเงินประกันภัยรวม อย่างไรก็ตาม สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าที่มีความเสี่ยงจากภัยน้ำท่วมสูง ทางกองทุนฯ อาจมีการพิจารณาปรับวงเงินคุ้มครองดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากเหตุปัจจัยอื่นๆที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนประกอบกัน

สำหรับการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก ซึ่งจะให้ความคุ้มครองเฉพาะการที่ธุรกิจหยุดชะงักโดยมีสาเหตุโดยตรงจากความเสียหายของทรัพย์สินหรือเครื่องจักร และมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินที่เอาประกันภัย ระยะเวลาชดเชย และความรับผิดชอบส่วนแรกของผู้เอาประกันภัย และอาจมีกรณีที่กองทุนฯ ไม่ได้รับการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการหยุดชะงักของธุรกิจเต็มจำนวน เนื่องจากความเสียหายที่เกิดขึ้นเกินกว่าวงเงินประกันภัย นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับทรัพย์สินบางส่วน of โครงการ (Partial Loss) จากเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของ 17AYH และ/หรือ HPM หรือเหตุที่ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องรับผิดชอบ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องดำเนินการซ่อมแซมความเสียหายให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่กำหนดภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งอาจยาวนานกว่าระยะเวลาที่การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักคุ้มครอง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.8 "ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความเพียงพอของกรมธรรม์ประกันภัย") ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับ

นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับทรัพย์สินบางส่วน of โครงการ (Partial Loss) หรือทรัพย์สินทั้งหมด of โครงการ (Total Loss) จากเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของ 17AYH และ/หรือ HPM หรือเหตุที่ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องรับผิดชอบ กองทุนฯ อาจต้องรับผิดชอบต่อค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับความรับผิดชอบส่วนแรกของผู้เอาประกันภัย และค่าเสียหายใด ๆ ที่เกินไปกว่าส่วนที่ประกันภัยคุ้มครอง หากจำนวนเงินในบัญชีรับรายได้ไม่เพียงพอที่จะชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ครบถ้วน หรือในกรณีที่เงินค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับตามกรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks) ต่ำกว่าค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมทรัพย์สินที่ 17AYH และ/หรือ HPM ได้ดำเนินการ หรือบริษัทประกันภัยปฏิเสธไม่ชำระค่าสินไหมทดแทนตามเงื่อนไขของกรมธรรม์ประกันภัย กองทุนฯ ตกลงจะชดเชยเงินค่าใช้จ่ายจำนวนที่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ได้รับการชดเชยโดยค่าสินไหมทดแทนจาก

กรรมธรรม์ประกันภัย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

ในกรณีเกิดความเสียหายขึ้นกับทรัพย์สินทั้งหมดของโครงการ (Total Loss) จากเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของ 17AYH และ/หรือ HPM หรือเหตุที่ 17AYH และ/หรือ HPM ต้องรับผิดชอบ และกองทุนฯ พิจารณาไม่ซ่อมแซมหรือก่อสร้างโรงไฟฟ้าขึ้นใหม่ กองทุนฯ จะมีสิทธิได้รับค่าสินไหมทดแทนทั้งหมดตามกรรมธรรม์ประกันภัยประเภทประกันภัยความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks) และ/หรือประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption) (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.8 "ความเห็นของบริหารจัดการเกี่ยวกับความเพียงพอของกรรมธรรม์ประกันภัย") ซึ่งอาจไม่เพียงพอที่จะชดเชยความเสียหายเต็มมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนฯ และ หากกองทุนฯ มีการกู้ยืมเงิน กองทุนฯ อาจต้องนำค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับดังกล่าวไปชำระคืนเงินกู้ที่กองทุนฯ มีกับสถาบันการเงินตามเงื่อนไขของการกู้ยืมด้วย (ถ้ามี) และในกรณีดังกล่าวอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ

กองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า ในการต่ออายุกรรมธรรม์ประกันภัย หรือการจัดทำประกันภัยใหม่ อัตราเบี้ยประกันภัยจะไม่สูงขึ้น หรือมีเงื่อนไขที่ไม่ดีไปกว่าเดิม ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อสิทธิในรายได้สุทธิที่กองทุนฯ จะได้รับ

7.2.24 ความเสี่ยงจากการที่กองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมการดำเนินงานของ SUPER ภายใต้สัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และไม่สามารถบังคับให้ SUPER ดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้โดยตรง

แม้ว่ากองทุนฯ จะลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิ แต่ 17AYH และ HPM ยังคงเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์โรงไฟฟ้า รวมถึงเป็นผู้สัญญากับ SUPER ในสัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ได้แก่ สัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า สัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ สัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า สัญญาจ้างบริหารและจัดการทั่วไป และสัญญาจ้างงานโยธาและซ่อมบำรุง ดังนั้น หาก SUPER ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ภายใต้สัญญาดังกล่าว ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายแก่โรงไฟฟ้า หรือผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า แต่ 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย หรือดำเนินการใดๆ เพื่อช่วยบรรเทาความเสียหายตามสิทธิที่ 17AYH และ/หรือ HPM พึ่งมีภายใต้สัญญาดังกล่าว กองทุนฯ จะไม่สามารถเข้าสวมสิทธิของ 17AYH และ/หรือ HPM เพื่ออ้างสิทธิดังกล่าวต่อ SUPER ได้โดยตรง ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

อย่างไรก็ดี 17AYH และ HPM ในฐานะคู่สัญญาภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิตกกับกองทุนฯ ได้ตกลงที่จะใช้สิทธิ (รวมถึงการใช้สิทธิเรียกร้อง การใช้สิทธิในการต่อสู้คดี ข้อพิพาท) และปฏิบัติตามหน้าที่ตามข้อกำหนดของสัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า และจะดำเนินการต่างๆ เพื่อรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนฯ ตลอดจนจะใช้สิทธิออกเลิกสัญญาที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ทั้งนี้ 17AYH และ/หรือ HPM จะเข้าทำสัญญาฉบับใหม่กับคู่สัญญา และตามเงื่อนไขของสัญญาที่กองทุนฯ เห็นชอบ ซึ่งหาก 17AYH และ/หรือ HPM ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวตาม

สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการโอนสิทธิ ทั้งนี้ 17AYH และ/ หรือ HPM มีหน้าที่ในการชำระมูลค่าความเสียหายรวมถึงเบี้ยปรับให้แก่กองทุนฯ อย่างไรก็ตาม มูลค่าความเสียหายรวมถึงเบี้ยปรับที่ 17AYH และ/หรือ HPM จะได้รับ อาจจะไม่เพียงพอกับความเสียหายที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า

7.2.25 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินงาน

เนื่องจากรายได้ของ 17AYH และ/หรือ HPM จะมาจาก กฟภ. และ กฟน. เกือบทั้งหมด โดย กฟภ. และ กฟน. มีรอบระยะเวลาของการชำระค่าไฟฟ้าที่ 17AYH และ/หรือ HPM ผลิตได้ประมาณ 45 ถึง 60 วัน นับจากวันสุดท้ายในแต่ละเดือน (รอบการจดหน่วยไฟฟ้าจะนับตั้งแต่วันแรกของเดือนถึงวันสุดท้ายของแต่ละเดือน) ในขณะที่ผู้โอนรายได้และกองทุนฯ อาจมีกำหนดต้องชำระค่าใช้จ่ายตามงวดการชำระในแต่ละเดือน และกองทุนฯ มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนฯ การจ่ายดอกเบี้ย และ/หรือ จ่ายคืนเงินต้นจากการกู้ยืมสถาบันการเงินทุก ๆ สิ้นเดือนที่มีกำหนดชำระ รวมถึงการกันเงินสำรองสำหรับการชำระเจ้าหนี้สถาบันการเงินทั้งเท่ากับจำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระคืนใน 3 งวดถัดไป ณ เวลาใด ๆ (โดยต้องสำรองเงินจำนวนดังกล่าวภายใน 6 เดือนหลังจากเบิกเงินกู้) ในบัญชี DSRAA และการต้องโอนเงินจากบัญชีรับรายได้เท่ากับจำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระคืนในงวดถัดไป ก่อนถึงวันครบกำหนดชำระเงินต้นและดอกเบี้ยนั้น ๆ ทำให้ในกรณีที่ 17AYH และ/หรือ HPM หรือ กองทุนฯ ได้รับเงินรายได้ค่าไฟฟ้าล่าช้ากว่าที่กำหนดหรือขาดการณไว้ อาจทำให้ผู้โอนรายได้หรือกองทุนฯ ขาดสภาพคล่องในการดำเนินงานหรือผิดนัดชำระหนี้ได้

อย่างไรก็ดี ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ที่ผู้โอนรายได้จะเข้าทำกับกองทุนฯ นั้น ผู้โอนรายได้ตกลงที่จะสำรองจ่ายค่าใช้จ่ายตามจริงโดยจำนวนเงินที่สำรองจ่าย (ที่ยังไม่ได้รับชำระโดยการโอนเงินจากบัญชีรับรายได้) ของผู้โอนรายได้ทั้งสองรายรวมกัน ณ เวลาใด ๆ จะไม่เกิน 70 ล้านบาท (ไม่รวมจำนวนเงินที่เป็นข้อขัดแย้งในส่วนที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท ถ้าหากมี) และสำรองจ่ายค่าใช้จ่ายแบบเหมาทั้งหมด (จำแนกประเภทของค่าใช้จ่ายตามที่ระบุในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิฯ) นอกจากนี้ ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิฯ ผู้โอนรายได้ตกลงที่จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการช่วยเหลือกองทุนฯ เพื่อการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อสำรองจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวจากสถาบันทางการเงินหรือบุคคลอื่น และเรียกเก็บดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่เกิดขึ้นจากกองทุนฯ ตามที่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

7.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

7.3.1 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมอาจไม่ประสบความสำเร็จ หากเกิดเหตุการณ์บางประการ หรือหากเกิดเหตุให้ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนฯ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

- (ก) ผู้จัดการการจัดจำหน่ายใช้สิทธิในการยกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) ทำให้การเสนอขายหน่วยลงทุนไม่สามารถดำเนินต่อไปได้
- (ข) บริษัทจัดการไม่สามารถจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งนี้ให้เป็นไปตามข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุน และการกระจายการถือหน่วยลงทุนโดยผู้ลงทุนรายย่อยตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้
- (ค) ก.ล.ต. มีคำสั่งให้ระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

เมื่อมีกรณีดังกล่าวเกิดขึ้น บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ ได้ และต้องดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวนให้แก่ผู้จองซื้อ โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

7.3.2 กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนฯ จะสามารถจ่ายผลตอบแทนสำหรับหน่วยลงทุนได้ หรือสามารถรักษาระดับของผลตอบแทนให้อยู่ที่ระดับใดระดับหนึ่งได้

รายได้หลักของกองทุนฯ ได้แก่รายได้จากการเข้าลงทุนภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งจำนวนของรายได้ดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น ความสามารถในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ หากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และทรัสต์สินที่กองทุนฯ เข้าลงทุนไม่สามารถสร้างรายได้เพียงพอ จะทำให้รายได้ กระแสเงินสด และความสามารถของกองทุนฯ ในการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับผลกระทบในทางลบได้

นอกจากนี้ ตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ กองทุนฯ อาจจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว (หรืออัตราร้อยละใดๆ ที่อาจทำได้ตามกฎหมาย) หากกองทุนฯ มีกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วจากทรัสต์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในปีนั้นๆ ในกรณีที่กองทุนฯ มีเงินสดหรือสภาพคล่องส่วนเกิน กองทุนฯ อาจจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสม (ถ้ามี) หรือกองทุนฯ อาจทำการลดทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้หากกองทุนฯ มีผลขาดทุนสะสม บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนฯ จะสามารถจ่ายผลตอบแทนหรือรักษาระดับการจ่ายผลตอบแทนไว้ได้ตามที่กำหนดในนโยบายการจ่ายผลตอบแทน อีกทั้งไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่าระดับการจ่ายผลตอบแทนจะเพิ่มสูงขึ้น หรือจะไม่ลดลงเมื่อระยะเวลาผ่านไป หรือว่ารายได้ที่โอนจะเพิ่มขึ้น หรือว่าการลงทุนในอนาคตจะเพิ่มรายได้ให้แก่กองทุนฯ เพื่อให้สามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

7.3.3 หน่วยลงทุนของกองทุนฯ ยังไม่เคยมีตลาดสำหรับการซื้อขายมาก่อน

บริษัทจัดการจะดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สิน (จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนั้น) กับ ก.ล.ต. ซึ่งตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนร่วมกับ ก.ล.ต. จะต้องดำเนินการภายใน 15 วันทำการนับแต่วันเปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ซึ่งในปัจจุบันยังไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กองทุนฯ และบริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองว่าจะมีสภาพคล่องของการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดใดๆ สำหรับหน่วยลงทุน รวมถึงไม่สามารถรับรองความสามารถของผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายหน่วยลงทุน หรือราคาของผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายได้ นอกจากนี้ หน่วยลงทุนอาจมีการซื้อขายในตลาดรองในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการรวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทยและต่างประเทศในขณะนั้น

เนื่องจากตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยเป็นตลาดทุนที่ค่อนข้างใหม่และยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ประกอบกับกองทุนฯ เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนจะประเมินจากความถี่ และปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บนพื้นฐานของปริมาณความต้องการของผู้ซื้อ - ผู้ขาย (Bid-Offer) ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่กองทุนฯ ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ปริมาณความต้องการของตลาด ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่หน่วยลงทุนของกองทุนฯ จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายในตลาดรองและขาดอุปสงค์โดยทั่วไปของผู้ลงทุน รวมทั้งอาจส่งผลให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริงของกองทุนฯ นอกจากนี้ยังอาจทำให้ไม่สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนฯ โดยการเปรียบเทียบกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ทั้งในประเทศไทยหรือต่างประเทศได้ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า ตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยจะมีการพัฒนาเป็นตลาดที่มีสภาพคล่องสูงสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุน

7.3.4 หน่วยลงทุนของกองทุนฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ ก.ล.ต. อนุมัติให้จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาคำขอจดทะเบียนให้เสร็จภายใน 7 วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับเอกสารที่ถูกต้องครบถ้วน หลังจากในตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนจะเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ภายใน 2 วันทำการ เว้นแต่ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนั้นจะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จนกว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว และก่อนระยะเวลาดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำรายการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น โปรดพิจารณารายละเอียดโดยสังเขปเกี่ยวกับขั้นตอนการจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.3.2 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”

7.3.5 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้อาจมีการซื้อขายกันในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งนี้อาจมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

- (ก) มุมมองต่อศักยภาพในการดำเนินงานและการลงทุนของกองทุนฯ รวมถึงอุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย
- (ข) ความแตกต่างระหว่างฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ที่เกิดขึ้นจริงกับที่มีการคาดการณ์โดยผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์
- (ค) การออกบทวิเคราะห์หรือคำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ใหม่ของนักวิเคราะห์ การเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับบทวิเคราะห์หรือคำแนะนำดังกล่าว
- (ง) การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจ เสถียรภาพทางการเมือง หรือสภาวะตลาดโดยทั่วไป
- (จ) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ
- (ฉ) ความน่าสนใจของหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ รวมถึงหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่อยู่ภายใต้อุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตไฟฟ้า
- (ช) สภาพคล่องของหน่วยลงทุน
- (ฌ) การขายหรือเจตนาที่จะขายหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ณ) ขนาดและสภาพคล่องในอนาคตของอุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทยหรือธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- (ญ) พัฒนาการและการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับกฎหมายและกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงระบบภาษีอากร ทั้งในกรณีทั่วไปและโดยเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ และการลงทุนในประเทศหรือในต่างประเทศ
- (ฎ) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- (ฏ) คดีความและการสอบสวนโดยหน่วยงานราชการ
- (ฐ) ความผันผวนของตลาด ซึ่งรวมถึงความอ่อนแอของตลาดทุน และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ
- (ฑ) การที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนและการเติบโตของกองทุนฯ ให้สำเร็จได้

ปัจจัยทั้งหลายข้างต้นและปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง อาจทำให้ราคาตลาด และอุปสงค์ของหน่วยลงทุนมีความผันผวนอย่างมาก หรือทำให้มีการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนฯ มีการเก็บเงินกำไรบางส่วนเป็นเงินทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนของกองทุนฯ หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ซึ่งถึงแม้จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ มากกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ในกรณีที่ไม่มีกำไรเงินกำไรไว้เป็นเงินทุนสำรอง ก็ยังอาจไม่ได้ทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย การที่กองทุนฯ และ/หรือ บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามความคาดหวังของตลาดในด้านกำไรและผลตอบแทนในอนาคตอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ซึ่งอาจ

จำกัดหรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนอย่างทันทีที่ และอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของหน่วยลงทุนของกองทุนฯ หากเกิดกรณีการฟ้องร้องกองทุนฯ อาจทำให้กองทุนฯ ต้องมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการแก้ต่างคดี หรือหากกองทุนฯ แพ้คดี กองทุนฯ อาจต้องจ่ายเงินค่าเสียหายในจำนวนมาก และการฟ้องร้องคดีดังกล่าวอาจหันเหความสนใจและเวลาของบริษัทจัดการจากธุรกิจของกองทุนฯ

นอกจากนี้ หน่วยลงทุนไม่ใช่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีการคุ้มครองเงินต้น กองทุนฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนทั้งจำนวน ในกรณีที่มีการยกเลิกกองทุนฯ หรือมีการชำระบัญชีกองทุนฯ นั้น มีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนของตนในหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

หนึ่ง ตามกฎหมายภาษีอากรของประเทศไทยในปัจจุบัน กองทุนรวม ซึ่งรวมถึงกองทุนฯ ไม่มีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคล หากมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษี กฎหมายหรือกฎระเบียบอื่นๆ ซึ่งส่งผลทำให้กองทุนฯ และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนมีภาวะภาษีเงินได้ โดยที่ผู้โอนรายได้ และ SUPER ไม่มีหน้าที่ต้องชดใช้เงินภาษีดังกล่าว และภาวะภาษีดังกล่าวอาจจะส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนในกองทุนฯ ของผู้ถือหน่วยลงทุนและอาจทำให้ได้รับผลตอบแทนจากกองทุนฯ น้อยลง และ/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีภาวะภาษีเพิ่มขึ้น

7.3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากร

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 (ฉบับที่ 544) และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2556 กำหนดให้บริษัทจัดการ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขบางประการ อีกทั้งจะต้องแจ้งข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากรเพื่อให้บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นระยะเวลา 10 ปีภาษี นับแต่ปีภาษีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว กองทุนฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเท่าที่กองทุนฯ และบริษัทจัดการจะสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวเองเพื่อที่กองทุนฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว โดยหากกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวที่ได้กล่าวมาข้างต้นหรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจมีภาระต้องเสียภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับจากการถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ และประโยชน์ทางภาษีที่คาดว่าผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวหากผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้ ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและอาญาได้

7.3.7 การถือครองหน่วยลงทุนจำนวนมากและการขายหน่วยลงทุนโดยผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้

ภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการ SUPER ได้ตกลงจะถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12 ปี นับตั้งแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โดย SUPER ตกลงที่จะรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่ผู้สนับสนุนได้จองซื้อและได้รับจัดสรรในการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกของกองทุนฯ เต็มทั้งจำนวน เป็นระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ และ SUPER จะไม่จำหน่ายหรือโอนหน่วยลงทุน หรือกระทำการใดอันส่งผลให้เกิดการโอนไปซึ่งหน่วยลงทุน หรือก่อการระดมทุนใดๆ ในหน่วยลงทุนที่ถือโดย SUPER จนอาจทำให้ SUPER ถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามสัดส่วนดังกล่าว เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ

การขายหน่วยลงทุนในจำนวนที่มีนัยสำคัญโดย SUPER หรือผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่รายเดียวหรือหลายราย หรือหากมีการคาดการณ์ว่าจะมีการขายหน่วยลงทุนในจำนวนที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบ (หากมี) ของการขาย หรือการมีหน่วยลงทุนเพื่อการขายในอนาคต ต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง การขายหน่วยลงทุนในจำนวนมากในตลาดสาธารณะหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ หรือหากมีการคาดการณ์ว่าจะมีการขายเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ นอกจากนี้ การขายดังกล่าวอาจทำให้การเพิ่มทุนของกองทุนฯ ด้วยกรออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ณ เวลา และในราคาที่กองทุนฯ เห็นสมควร ทำได้ยากขึ้น

7.3.8 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้

เนื่องจากกองทุนฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนปิด) ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนของตนให้แก่บริษัทจัดการได้ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงสามารถขายหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลอื่นโดยผ่านวิธีการซื้อขายของหลักทรัพย์ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนได้เท่ากับราคาที่ได้ออกหน่วยลงทุนมา หรือไม่มีหลักประกันว่าจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนได้

7.3.9 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงในกรณีที่มีการออกหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนและราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนฯ อาจออกหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน โดยอาจมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่าราคาตลาดของหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าราคาตลาดของหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

7.3.10 SUPER ซึ่งจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่อาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น และอาจสามารถใช้สิทธิออกเสียงในกิจการบางประการของกองทุนฯ ได้มากกว่าผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ SUPER จะเข้าถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของหน่วยลงทุนที่เสนอขายทั้งหมด ดังนั้น SUPER จะอยู่ในฐานะที่สามารถใช้สิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในกรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนในการถอดถอนบริษัทจัดการ ผลประโยชน์ของ SUPER อาจแตกต่างและขัดกับผลประโยชน์ของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น และ SUPER มีอิสระที่จะออกเสียงตามส่วนได้เสียที่ตนมี ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการได้รับอนุมัติตามกฎหมาย ซึ่งแม้ในบางกรณี SUPER อาจจะไม่สามารถลงคะแนนเสียงได้ในกิจการที่ SUPER มีส่วนได้เสียในการทำธุรกรรม แต่บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าการใช้หรือไม่ใช้สิทธิออกเสียงของ SUPER จะไม่มีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ

นอกจากนี้ หาก SUPER ซึ่งเป็นคู่สัญญาภายใต้สัญญาตกลงดำเนินการและสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนฯ ไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง กองทุนฯ อาจไม่ได้รับการชดเชยบางส่วนหรือทั้งหมด ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

7.3.11 สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในการจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิมในอนาคตเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนอาจมีอย่างจำกัด

กองทุนฯ ไม่จำเป็นต้องสงวนสิทธิให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิมมีสิทธิในการจองซื้อหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ก่อนผู้ลงทุนรายอื่น การอนุญาตให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิมมีสิทธิในการจองซื้อก่อนตามสัดส่วนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิม ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิมนั้นลดลง ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่มีหน้าที่ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ที่ออกใหม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในอนาคต

7.3.12 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดย ก.ล.ต.

ภายใต้โครงการจัดการกองทุนฯ บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงส่วนมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนซึ่งออกและเสนอขายแล้วทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายสามารถออกเสียงในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่อาจอยู่ในฐานะที่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าวได้อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ก.ล.ต. อาจถอดถอนบริษัทจัดการได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (ก) บริษัทจัดการไม่จัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ โดย ก.ล.ต. เห็นว่าการกระทำดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการไม่ดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องตามคำสั่งของ ก.ล.ต. หรือ (ข) บริษัทจัดการขาดคุณสมบัติการเป็นบริษัทจัดการกองทุนรวม

หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น จะต้องมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ และอาจเกิดผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการบริหารจัดการกองทุนฯ ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญได้

7.3.13 กองทุนฯ อาจต้องเลิกกองทุนฯ หากเกิดเหตุการณ์บางประการ และจำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะได้รับจากการเลิกกองทุนฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่จ่ายไปเพื่อลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

หลังจากวันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินกองทุนฯ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้บริษัทจัดการต้องเลิกกองทุนฯ

- (ก) กองทุนฯ ไม่สามารถลงทุนในสิทธิรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าได้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินกองทุนฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ไม่ว่าจะเกิดจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ไม่สมบูรณ์ หรือกองทุนฯ ไม่สามารถหาเงินทุนเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานได้เพียงพอ
- (ข) จำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย และกองทุนฯ ไม่ได้รับการผ่อนผันจาก ก.ล.ต.
- (ค) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ จนทำให้กองทุนฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของกองทุนฯ
- (ง) เมื่อกองทุนฯ จำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ภายใน 1 ปีนับจากวันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (จ) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุน
- (ฉ) ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เลิกกองทุนฯ หรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ
- (ช) เหตุอันอื่นทำให้บริษัทจัดการต้องเลิกกองทุนฯ ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย

เมื่อมีการเลิกกองทุนฯ เกิดขึ้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจูงซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายทั้งหลายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะได้รับคืนเงินลงทุนของตนบางส่วนหรือทั้งหมด ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ในการเลิกกองทุนฯ และเงื่อนไขต่างๆ ในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนฯ

8. การบริหารและจัดการกองทุน

8.1 นโยบายการกู้ยืมเงิน

8.1.1 ภาพรวม

กองทุนฯ จะพิจารณาทำการก่อหนี้ในอนาคตในจำนวนที่เหมาะสม เมื่อเห็นว่าข้อกำหนดของเงินกู้ที่ได้รับเป็นประโยชน์ต่อกองทุนฯ ในขณะที่เดียวกันเนื่องจากกองทุนฯ เองก็มีนโยบายที่จะจัดสร้างโครงสร้างทุนของกองทุนฯ ให้เหมาะสมเพื่อสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะบริหารต้นทุนเงินทุนให้เหมาะสมและให้อยู่ภายใต้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด กองทุนฯ จึงอาจพิจารณาจัดหาเงินทุนทั้งในรูปแบบหนี้สินและทุนเพื่อการลงทุน และ/หรือ เพิ่มประสิทธิภาพ ทำการซ่อมแซม หรือปรับปรุงทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกิจการโรงไฟฟ้า และเพื่อการลงทุน และ/หรือ เพิ่มประสิทธิภาพ ทำการซ่อมแซม หรือปรับปรุงทรัพย์สินที่กองทุนฯ อาจเข้าลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตได้

บริษัทจัดการอาจเข้าทำธุรกรรมจัดหาเงินทุนในนามของกองทุนฯ เพิ่มเติมในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะรักษาความแข็งแกร่งในฐานะการเงินของกองทุนฯ โดยการรักษาโครงสร้างเงินทุน และสัดส่วนหนี้สินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายหลักทรัพย์

การหักค่าใช้จ่ายและการกันสำรองเพื่อชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน

ในกรณีที่กองทุนฯ เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินใดๆ ในอนาคต กองทุนฯ จะทำการหักรายจ่ายที่เกี่ยวกับเงินกู้ยืมนั้นๆ ที่ได้จ่ายในปีที่เกี่ยวข้องออกจากรายได้ของกองทุนฯ ในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล นอกจากนี้ กองทุนฯ จะทำการกันสำรองตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน (หากมี) และกันสำรองเงินในจำนวนที่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระตามสัญญากู้ยืมเงินก่อนที่จะมีการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

หลักเกณฑ์การกู้ยืมเงิน

1. กองทุนฯ จะรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามอัตราที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด ซึ่ง ณ ปัจจุบัน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุนฯ จะต้องไม่เกินกว่าสามเท่า เว้นแต่การเกินอัตราส่วนดังกล่าวมิได้เกิดจากการกู้ยืมเงินเพิ่มเติม ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนฯ ลงทุนในหุ้นของบริษัทย่อย การคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุนฯ ให้คำนวณส่วนของหนี้สินและส่วนของทุนของบริษัทย่อยตามหลักการจัดทำงบการเงินรวม (consolidated basis) รวมในอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุนฯ ด้วย
2. บริษัทจัดการ จะจัดหาเงินทุนเพื่อกองทุนฯ โดยวิธีการกู้ยืมเงินได้ เฉพาะเพื่อการดำเนินการดังต่อไปนี้เท่านั้น
 - (1) การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (2) การก่อสร้าง ต่อเติม หรือพัฒนาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการไม่แล้วเสร็จให้เป็นโครงการแล้วเสร็จ
 - (3) การปรับปรุงทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนให้มีความเหมาะสมต่อการจัดหาผลประโยชน์

- (4) การชำระหนี้กู้ยืมเงินหรือภาระผูกพันที่กองทุนฯ หรือที่กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน ได้ก่อภาระหนี้ไว้เพื่อใช้ในการดำเนินการ (1) (2) หรือ (3) (การ refinance)
- (5) กรณีอื่นใดตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว
ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืมในลักษณะดังต่อไปนี้ไม่ได้
 - (1) เป็นการกู้ยืมเงินที่มีข้อตกลงและเงื่อนไขในทำนองเดียวกับข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่ให้ไถ่ถอนหุ้นกู้เมื่อเลิกบริษัท (perpetual bond)
 - (2) เป็นการกู้ยืมที่มีลักษณะอนุพันธ์แฝง เว้นแต่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้
 - (ก) ให้สิทธิกองทุนในการชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (callable) หรือให้สิทธิเจ้าหนี้ในการเรียกให้กองทุนชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable)
 - (ข) มีการกำหนดดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น
 - (ค) ไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม
 - (3) มีลักษณะเป็นการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
3. ในการเข้าทำธุรกรรมจัดหาเงินทุน บริษัทจัดการ ต้องดำเนินการเพื่อให้มีการจำกัดความรับผิดของกองทุนฯ ตามสัญญากู้ยืมเงินตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
 - (1) จัดให้มีข้อตกลงในสัญญากู้ยืมเงินที่แสดงว่า กองทุนฯ มีความรับผิดตามสัญญากู้ยืมเงินไม่เกินกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ
 - (2) ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ต้องไม่มีข้อกำหนดดังต่อไปนี้
 - (ก) ข้อกำหนดที่แสดงว่า กองทุนฯ มีสิทธิเรียกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนคืนเงินทุนหรือผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับไว้แล้วโดยชอบให้แก่กองทุนฯ ไม่ว่าด้วยเหตุใด หรือ
 - (ข) ข้อกำหนดที่แสดงว่า ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับผิดในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาที่ทำขึ้นระหว่างกองทุนฯ กับบุคคลภายนอก
4. บริษัทจัดการ อาจนำทรัพย์สินของกองทุนฯ ไปเป็นหลักประกันการชำระหนี้ของกองทุนฯ ตามสัญญากู้ยืมเงินที่กองทุนฯ เข้าทำได้
5. ผู้ให้กู้ยืมตามการจัดหาเงินทุนใดๆ ต้องไม่ใช่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

8.2 นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นลงทุน

8.2.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

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

- (1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุน 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 บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการ ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบล่วงหน้า
 2. การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนฯ ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนฯ และหนังสือชี้ชวนในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.1 "นโยบายการกู้ยืมเงิน" หรือที่บริษัทจัดการ ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบล่วงหน้า
 3. การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินลงทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)

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

- (2) ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสม บริษัทจัดการ อาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนจากกำไรสะสมได้
- (3) ในกรณีที่กองทุนฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการ จะไม่จ่ายเงินปันผล ไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม (1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม (2) ข้างต้น

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือพจนานุกรมหลักเกณฑ์ใดๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนฯ ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหุ้นลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนฯ

8.2.2 เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการ สงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.1 “นโยบายการจ่ายเงินปันผล”

8.2.3 วิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) บริษัทจัดการ จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล โดยในกรณีที่บริษัทจัดการ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการ จะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและ ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร
- (2) บริษัทจัดการ จะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้
 - (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับ
 - (ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ
 - (ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน ผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล
- (3) บริษัทจัดการ จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสิ่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ เวลาที่กำหนดเท่านั้น
- (4) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช่สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนดบริษัทจัดการ จะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ

8.2.4 ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของผู้ถือหน่วยลงทุน

ภายใต้บังคับความในเรื่องข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนใด หรือผู้ลงทุนต่างดาวใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้น หรือผู้ลงทุนต่างดาวนั้นเฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือผู้ลงทุนต่างดาวซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ บริษัท

จัดการ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการ ยังมีได้ดำเนินการยกเงินปันผลให้เป็นรายได้แผ่นดินดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนฯ โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ จนกว่าจะมีการเลิกกองทุนฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือผู้ลงทุนต่างดาวที่ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหุ้นหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลเฉพาะในส่วนของหน่วยลงทุนที่มีการถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุนของแต่ละราย

กรุณาพิจารณาข้อจำกัดเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการได้รับเงินปันผลตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.8 ข้อ 2 “ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน” ในกรณีที่มีการถือหุ้นหน่วยลงทุนในจำนวนที่เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้สำหรับหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการ จะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่กรณีที่เกิด ก.ต.ล. หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก่ ไซ เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และหรือ/ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการ จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น โดยถือว่าการดำเนินการดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนฯ

8.2.5 การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีสิทธิจะได้รับ ในกรณีที่กองทุนฯ มีสภาพคล่องส่วนเกิน และกองทุนฯ ได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนตามขั้นตอนตามกฎหมาย แต่ทั้งนี้ จะไม่มีการลดส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุนหรือคืนเงินลงทุนในส่วนดังกล่าว

ทั้งนี้ ในการลดทุนจดทะเบียนเพื่อคืนเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการ ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดทุนจดทะเบียนในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” ท้ายนี้

8.3 การออกหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์สินจดทะเบียน

8.3.1 การออกหน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนฯ จะอยู่ในรูปแบบไว้เบหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีความประสงค์จะได้รับใบหน่วยลงทุน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการ ออกใบหน่วยลงทุนให้ได้โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการ กำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการ กำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าวนายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการ ต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการ และบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการ จะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลและผู้จองซื้อระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนเมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

นายทะเบียนจะดำเนินการฝากหน่วยลงทุนไว้ในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (custodian)) หรือฝากไว้กับนายทะเบียน (โดยฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) ตามที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

8.3.2 ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อมีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ บริษัทจัดการ จะต้องยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนฯ เมื่อได้จดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ลงทุนอาจซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามหลักเกณฑ์ ข้อบังคับ และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศกำหนด เช่นเดียวกับกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ซึ่งบริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนที่ขายได้เพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ

หน่วยลงทุนที่จะขอจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (1) ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- (2) ระบุชื่อผู้ถือ
- (3) ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมาย ทั้งนี้ต้องระบุข้อจำกัดนั้นไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่จะขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (1) เป็นกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมจาก ก.ล.ต. แล้ว
- (2) มีผู้จัดการกองทุนที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.
- (3) มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อยถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด (Tranche) ที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

"ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย" ในข้อนี้หมายถึงผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมิใช่บุคคลต่อไปนี้

- (ก) บริษัทจัดการ และผู้จัดการกองทุนฯ และเจ้าของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนนั้น

- (ข) กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกรายของบุคคลในข้อ (ก) ข้างต้น รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางกรรมสิทธิ์ หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าวข้างต้น ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือญาติสนิทอื่น
- (ค) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินทุนจดทะเบียน ยกเว้นผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมาย
- (ง) ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญา หรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้
- บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนฯ
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนได้
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย ผู้บริหาร การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนหรือ
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานในกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุน หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ เข้าลงทุนนั้น

บริษัทจัดการ มีแผนที่จะยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีหลังจากวันจดทะเบียนกองทุนฯ หนึ่ง แม้ว่าบริษัทจัดการ คาดว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในระยะเวลาไม่นานหลังจากมีการชำระค่าหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว แต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนให้เสร็จภายใน 7 วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับเอกสารหลักฐานที่ต้องครบถ้วนจากบริษัทจัดการแล้ว หลังจากนั้น หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้วสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งรับหลักทรัพย์จดทะเบียน เว้นแต่ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดวันเริ่มทำการซื้อขายเป็นประการอื่น เนื่องจากมีเหตุจำเป็นอันเป็นผลให้ไม่สมควรทำการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในระยะเวลาดังกล่าว

ดังนั้น จนกว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วจะยังไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ซื้อและผู้ขายอาจตกลงซื้อขาย

หน่วยลงทุนนอกตลาดได้ ทั้งนี้ บนสมมติฐานว่าหน่วยลงทุนจะได้รับอนุมัติจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในการเสนอขายจะทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยการโอนหน่วยลงทุนจะต้องกระทำตามข้อกำหนดในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.5 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน”

8.4 การเสนอขาย การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

8.4.1 ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนฯ จะมีเพียงชนิดเดียว ซึ่งจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปไม่ว่าจะเป็นผู้จองซื้อทั่วไป ผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้สนับสนุน

ผู้จองซื้อทั่วไป หมายถึง ผู้ลงทุนที่จองซื้อหน่วยลงทุนที่ไม่ใช่ผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้จองซื้อพิเศษที่ไม่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ หมายถึง ผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ และ/หรือลักษณะอื่นใดตามที่จะได้มีการประกาศแก้ไขเพิ่มเติมโดย ก.ล.ต. หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี ซึ่งหนังสือชี้ชวนได้ระบุวิธีการจัดสรรไว้แยกต่างหากจากผู้จองซื้อทั่วไป

- (1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2560 ดังต่อไปนี้
 - (ก) ธนาคารแห่งประเทศไทย
 - (ข) ธนาคารพาณิชย์
 - (ค) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 - (ง) บริษัทเงินทุน
 - (จ) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
 - (ฉ) บริษัทหลักทรัพย์
 - (ช) บริษัทประกันวินาศภัย
 - (ซ) บริษัทประกันชีวิต
 - (ฌ) กองทุนรวม
 - (ญ) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
 - (ฎ) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
 - (ฏ) กองทุนประกันสังคม
 - (ฐ) กองทุนการออมแห่งชาติ
 - (ฑ) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน
 - (ฒ) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - (ณ) ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
 - (ด) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก

- (ต) ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ถ) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (2) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (3) ถึง (10)
- (3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) สภากาชาดไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณประโยชน์
- (5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์
- (6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
- (7) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป
- (8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกันกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
 - (ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
 - (ข) ผู้ลงทุนตาม (3)
 - (ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)
- (9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่ ก.ล.ต.กำหนด

ผู้สนับสนุน หมายถึง บริษัท ชูเปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

8.4.2 การเสนอขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการ จะต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนฯ มิเช่นนั้นการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ เป็นอันสิ้นสุดลง

บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจําหน่ายจะดำเนินการเสนอขายครั้งแรกตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีทีบริษัทจัดการ และผู้จัดการการจําหน่ายเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจํากัดในการดำเนินการ หรือในกรณีทีบริษัทจัดการ และผู้จัดการการจําหน่ายเห็นสมควร บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจําหน่ายขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจําหน่ายและการจัดสรรหน่วยลงทุน รวมถึงสัดส่วนหรือจำนวนการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ หรือรายละเอียดอื่นใดของการเสนอขาย รวมทั้งในการยกเลิกการเสนอขาย

หน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนหรือผู้จองซื้อส่วนใดหรือทั้งหมดตามความเหมาะสม ทั้งนี้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อทราบล่วงหน้า

สำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งอื่นๆ ของกองทุนฯ (หากมี) บริษัทจัดการ จะต้องทำการเสนอขายตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และวิธีการเสนอขายที่บริษัทจัดการ จะได้กำหนดสำหรับการเสนอขายครั้งนั้นๆ

1. วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนและใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้จัดการการจัดจำหน่ายที่เปิดรับจองซื้อ ยกเว้นสาขาไมโคร

นอกจากนั้น ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถดาวน์โหลด (download) หนังสือชี้ชวนและใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป ได้ที่เว็บไซต์ของผู้จัดการการจัดจำหน่าย www.bangkokbank.com หรือเว็บไซต์ www.supereif.com ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 (แต่ไม่รวมถึงแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ซึ่งสามารถขอรับได้ในวันและเวลาทำการของสำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้จัดการการจัดจำหน่ายที่เปิดรับจองซื้อ (ยกเว้นสาขาไมโคร)

สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ สามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่สำนักงานใหญ่ของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 ในวันและเวลาทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่าย

สำหรับผู้สนับสนุน

ผู้จองซื้อประเภทผู้สนับสนุนสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้สนับสนุน (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่สำนักงานใหญ่ของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 31 กรกฎาคม 2562 ในวันและเวลาทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่าย

2. วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ 22 ถึง 26 และวันที่ 30 กรกฎาคม 2562 ในวันและเวลาทำการของสำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ยกเว้นสาขาไมโคร และวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ภายในเวลา 15.30 น.

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ

วันที่ 5 สิงหาคม 2562 ในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้จัดการการจัดจำหน่าย

สำหรับผู้สนับสนุน

วันที่ 5 สิงหาคม 2562 ในเวลาทำการของสำนักงานใหญ่ของผู้จัดการการจัดจำหน่าย

3. การกำหนดราคาเสนอขาย

สำหรับราคาเสนอขาย บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่าย กำหนดที่ราคา 10.00 บาทต่อหน่วย ("ราคาเสนอขาย") อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ หากบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย ใช้สิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขใดๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) หรือมีเหตุในการเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) กรณีที่ผู้สนับสนุนไม่ใช้สิทธิจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 8.4.2 ข้อ 5 "สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน" บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่าย อาจจะดำเนินการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ และ/หรือยุติการเสนอขายครั้งแรก ในกรณีดังกล่าวบริษัทจัดการ จะคืนหรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทุกรายตามรายละเอียดในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

นอกจากนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ที่ ก.ล.ต. นำมาพิจารณาเพื่ออนุมัติการจัดตั้งกองทุนฯ SUPER 17AYH HPM หรือบริษัทจัดการ (แล้วแต่กรณี) จะต้องแจ้งข้อมูลดังกล่าว และชี้แจงผลกระทบรวมทั้งแนวทางการดำเนินการต่อไปให้ ก.ล.ต. ทราบ โดยไม่ชักช้า โดย ก.ล.ต. มีอำนาจในการใช้ดุลพินิจตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน.1/2554 ในการสั่งให้บริษัทจัดการ แก้ไขหรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม หรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ ได้ หากปรากฏว่าข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ที่ ก.ล.ต. นำมาพิจารณาเพื่ออนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ เป็นเท็จ หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญอันอาจทำให้บุคคลผู้เข้าซื้อหน่วยลงทุนเสียหาย หรือมีความคลาดเคลื่อนในสาระสำคัญหรือมีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปในสาระสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจในการลงทุนเข้าซื้อของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือมีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือเหตุการณ์ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งหากปรากฏต่อ ก.ล.ต. ก่อนการอนุมัติ ก.ล.ต. อาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ นั้น ในกรณีที่ ก.ล.ต. ระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ บริษัทจัดการ จะคืนหรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทุกรายตามรายละเอียดในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

4. ราคาของซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไปจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคา 10.00 บาทต่อหน่วย ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรต่ำกว่าจำนวนหน่วยที่จองซื้อ บริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหน่วยลงทุนข้างต้น ให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปที่ได้รับการจัดสรรไม่เต็ม ตามยอดเงินที่ชำระเข้ามาสำหรับจองซื้อหน่วยลงทุน ตามรายละเอียดในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และผู้สนับสนุน

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ และผู้สนับสนุน จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคาเสนอขาย

5. สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน

การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.7.6 “บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง” ข้อ 1 “ผู้จัดการการจัดจำหน่าย” โดยบริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อตามสัดส่วนเบื้องต้นดังต่อไปนี้

เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไป	ประมาณ 154 ถึง 258 ล้านหน่วย	ร้อยละ 30 ถึง 50
เสนอขายต่อผู้จองซื้อพิเศษ	ประมาณ 154 ถึง 258 ล้านหน่วย	ร้อยละ 30 ถึง 50
เสนอขายต่อผู้สนับสนุน	103 ล้านหน่วย	ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20
รวม	ไม่เกิน 515 ล้านหน่วย	ร้อยละ 100

ทั้งนี้ สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนข้างต้นเป็นสัดส่วนในเบื้องต้น บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่าย ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทตามที่ระบุไว้ข้างต้น รวมทั้งอาจพิจารณาเพิ่มหรือลดสัดส่วนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มหรือเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท เป็นต้น เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ ตราบเท่าที่ไม่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.3 “การจัดสรรหน่วยลงทุน” ข้อ 2 “ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน”

6. วิธีการจองซื้อหน่วยลงทุน

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (1) ผู้จองซื้อแต่ละรายสามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้จัดการการจําหน่ายได้ตามวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน" โดยจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนขั้นต่ำ 2,000 หน่วย และเพิ่มเป็นจำนวนทวิคูณของ 100 หน่วย โดยไม่จํากัดจำนวนหน่วยลงทุนที่จะจองซื้อต่อ 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป
- (2) ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนครั้งเดียวจนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อให้แก่ผู้จัดการการจําหน่าย โดยจะต้องชำระที่ราคา 10.00 บาทต่อหน่วยและจะหักกลบหนี้กับ ผู้จัดการการจําหน่ายไม่ได้ พร้อมทั้งกรอกรายละเอียดต่างๆ ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน
- (3) ผู้จองซื้อจะต้องปฏิบัติตามกระบวนการตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC/CDD) และได้รับการประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามวิธีการที่ผู้จัดการการจําหน่ายกำหนด
- (4) เนื่องจากจะมีการนำหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ในขณะที่จองซื้อ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป แจ้งความประสงค์ว่าจะให้นำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรจากการจองซื้อหน่วยลงทุนฝากไว้ ณ ที่ใด โดยผู้จองซื้อสามารถเลือกที่จะ:
 - ฝากไว้ที่บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือที่ผู้รับฝากทรัพย์สินที่ตนมีบัญชีทรัพย์สิน ซึ่งบริษัทจัดการ จะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จํากัด เพื่อเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อนั้นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (เข้าพอร์ตที่ผู้จองซื้อมีกับบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้รับฝากทรัพย์สิน) หรือ
 - ฝากไว้กับนายทะเบียน ซึ่งบริษัทจัดการ จะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จํากัด เพื่อผู้จองซื้อ (เข้าบัญชี 600) โดยผู้จองซื้อจะต้องกรอกแบบฟอร์มตามข้อกำหนดของ FATCA เพื่อนำส่งให้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ด้วย ในกรณีไม่ส่งเอกสารตามที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะดำเนินการออกเป็นใบหน่วยลงทุนแทนหรือดำเนินการตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ การขอถอนเป็นใบหน่วยลงทุนในภายหลัง ผู้จองซื้อจะต้องเสียค่าธรรมเนียมตามที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด โดยในกรณีนี้ ผู้จองซื้อจะยังไม่สามารถทำการขายหน่วยลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อประสงค์จะทำการขายหน่วยลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้จองซื้อจะต้องทำการโอนหน่วยลงทุนไปเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อซึ่งเปิดไว้กับบริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ เป็นการล่วงหน้า หรือ

- ออกใบหน่วยลงทุนในชื่อของผู้จองซื้อและจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อ และที่อยู่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้จองซื้อยินดีมอบหมายให้บริษัทจัดการ ดำเนินการใดๆ เพื่อจัดการทำใบหน่วยลงทุนและส่งมอบใบหน่วยลงทุนภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปอย่างชัดเจน กรณีที่ผู้จองซื้อระบุไม่สัมพันธ์กันหรือไม่ชัดเจน หรือไม่ได้ระบุรหัสสมาชิกบริษัทหลักทรัพย์ ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ หรือหมายเลขบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง บริษัทจัดการ ขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการออกใบหน่วยลงทุน หรือตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ

สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษ ให้ผู้จองซื้อพิเศษจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายได้ตามวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุนที่ผู้จองซื้อพิเศษได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายเพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อโดยผู้จองซื้อพิเศษจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะได้มีการกำหนดต่อไป

สำหรับผู้สนับสนุน

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้สนับสนุน ให้ผู้สนับสนุนจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านสำนักงานใหญ่ของผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้สนับสนุน ที่ผู้สนับสนุนได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่าย จะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้จัดการการจัดจำหน่าย เพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้สนับสนุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย จะได้มีการกำหนดต่อไป

7. การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนเงินที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยจะหักกลบลบหนี้กับผู้จัดการการดำเนินงานไม่ได้

ในการเสนอขายครั้งแรก การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้
สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (1) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนในราคาเสนอขายตามจำนวนที่จองซื้อที่ราคา 10.00 บาทในวันที่จองซื้อ

สำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่ประสงค์จะชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเงินสด หรือ เงินโอน สามารถจองซื้อได้ตั้งแต่เวลาเปิดทำการของหน่วยงานขายหรือสาขาของธนาคารที่มีบริการรับจองซื้อ ถึงเวลาปิดทำการของสำนักงานดังกล่าว ระหว่างวันที่ 22 ถึง 26 และวันที่ 30 กรกฎาคม 2562 และวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ภายในเวลา 15.30 น. โดยมีรายละเอียดบัญชี ดังนี้

"บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน SUPEREIF"

และสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่ประสงค์จะชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินระหว่างวันที่ 22 ถึง 26 และวันที่ 30 กรกฎาคม 2562 ทั้งนี้ ให้อยู่ระหว่างเวลาเปิดและปิดทำการสาขาของธนาคาร ยกเว้นวันที่ 30 กรกฎาคม 2562 จะต้องชำระเงินก่อนเวลา 12.00 น. โดยเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค จะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่ 30 กรกฎาคม 2562 และสามารถเรียกเก็บเงินได้จากสำนักหักบัญชีเดียวกันกับธนาคารที่นำฝากเท่านั้น และขีดคร่อมสั่งจ่ายบัญชี ดังนี้

"บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน SUPEREIF"

ทั้งนี้ การชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเช็ค ให้ระบุชื่อ ที่อยู่และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้จองซื้อลงบนด้านหลังของเช็คเพื่อความสะดวกในการติดต่อและเพื่อผลประโยชน์ของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ผู้จองซื้อต้องยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน พร้อมกับเช็ค ดราฟต์ หรือหลักฐานใบนำฝากเงิน ณ สถานที่ของผู้จัดการการดำเนินงาน ภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน"

- (2) หลังจากที่ผู้จัดการการดำเนินงาน ได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปพร้อมทั้งเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจากผู้จองซื้อครบถ้วนตามที่ได้กำหนดไว้ในส่วนนี้แล้ว ผู้จัดการการดำเนินงาน จะออกสำเนาใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อไว้เป็นหลักฐาน
- (3) ในกรณีที่เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ดังกล่าวถูกปฏิเสธการจ่ายเงินจากธนาคารของผู้จองซื้อผู้จัดการการดำเนินงานขอสงวนสิทธิที่จะยกเลิกการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

- (4) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุน และได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้วจะเพิกถอนการจองซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้
- (5) ผู้จัดการการจัดจำหน่าย จะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนเก็บรักษาไว้ในบัญชีเงินฝากที่ผู้จัดการการจัดจำหน่าย เปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนโดยเฉพาะ ทั้งนี้ จะต้องแยกเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนออกจากทรัพย์สินอื่นๆ เพื่อส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการและ/หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ ต่อไปเท่านั้น และจะหักกลบหนี้หรือนำไปใช้ในการอื่นใดมิได้

สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายโดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน(ตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาเสนอขายตามวิธีการ และระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยผู้จัดการการจัดจำหน่าย

สำหรับผู้สนับสนุน

ผู้สนับสนุนจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายโดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้สนับสนุนที่กรอกครบถ้วน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สำนักงานใหญ่ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาเสนอขายตามวิธีการ และระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยบริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย

8. ข้อสงวนสิทธิ

- (1) ในระหว่างระยะเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกหรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนเป็นกองทุนฯ หากเกิดเหตุการณ์ดังที่ระบุไว้ในย่อหน้าสุดท้ายของหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 3 “การกำหนดราคาเสนอขาย” บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายสามารถยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ และ/หรือ ยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ ได้ และบริษัทจัดการจะรายงานให้ ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ นั้น (แล้วแต่กรณี) และให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ นั้นสิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้ ก.ล.ต.ทราบ

ทั้งนี้ เมื่อมีการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ ตามความในข้อนี้ บริษัทจัดการ จะคืนหรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

- (2) บริษัทจัดการ หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ :
- (ก) กรณีที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด รวมทั้งผู้สนับสนุนและกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้สนับสนุนประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนที่อาจเป็นเหตุให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดดังกล่าวถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นบุคคลที่ได้รับยกเว้นตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยในกรณีที่กองทุนฯ มีผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนฯ หลายราย ให้พิจารณาอัตราการจัดสรรหน่วยลงทุนข้างต้นของทุกรายรวมกัน
 - (ข) กรณีที่ผู้ลงทุนต่างด้าวจองซื้อหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
 - (ค) กรณีที่บุคคลที่จองซื้อเป็นบุคคลที่มีกฎหมายกำหนดห้ามมิให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุน
 - (ง) กรณีบริษัทจัดการเกิดข้อสงสัยว่าการซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนอาจขัดต่อกฎหมาย หรือไม่โปร่งใส เช่น อาจมีลักษณะเป็นการฟอกเงิน เป็นต้น
 - (จ) กรณีเอกสารหรือข้อมูลที่บริษัทจัดการ หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ได้รับจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริง หรือไม่ครบถ้วน
 - (ฉ) กรณีบริษัทจัดการ หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ใช้ดุลพินิจปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุน อันเนื่องจากผลการตรวจสอบการมีตัวตนของผู้ลงทุน และระบบบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปิดบัญชีกองทุนฯ ของผู้ลงทุน
 - (ช) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เช่น ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่า เป็นประโยชน์ต่อกองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกรณีที่การจองซื้อหน่วยลงทุนอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนฯ หรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุนฯ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนฯ ผู้ถือหน่วยลงทุน และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของบริษัทจัดการเป็นหลัก
 - (ซ) กรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนยังไม่มีประวัติการทำและไม่ยินยอมทำแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) พร้อมแนบหลักฐานการระบุตัวตน และ/หรือ แบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) หรือผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่แสดงเจตนารับทราบถึงระดับความเสี่ยงของกองทุนฯ ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือผู้จองซื้อปฏิเสธการให้คำรับรองหรือความยินยอมใดๆ หรือไม่กรอกข้อมูลที่กำหนดไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อ

หน่วยลงทุนให้ครบถ้วน หรือไม่นำเสนอเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือไม่ดำเนินการตามขั้นตอนในการจองซื้อที่บริษัทจัดการหรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายที่รับจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด

- (ณ) เพื่อประโยชน์สูงสุดของการบริหารจัดการกองทุนฯ การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ หรือการรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ให้อยู่ในดุลยพินิจของบริษัทจัดการแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะรับหรือปฏิเสธที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ หรือรับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยบุคคลที่บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ หรือไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ให้นั้น อาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พลเมืองสหรัฐอเมริกา ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา บุคคลซึ่งปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงภรรยาของบุคคลดังกล่าว และบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา
- (ญ) ในกรณีที่มีเหตุไม่พึงประสงค์จนทำให้บริษัทจัดการเห็นว่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะลงทุน มีมูลค่ารวมกันแล้วไม่ถึงร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินที่กองทุนฯ ระดมทุนได้ หรือมูลค่าของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย เช่น การเจรจาเพื่อการค้าซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานบางรายการที่กองทุนฯ ประสงค์ลงทุนไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดเหตุสุดวิสัยหรือเหตุอันไม่คาดหมายกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ คาดว่าจะลงทุน จนเป็นเหตุให้กองทุนฯ ไม่สามารถลงทุน หรือไม่ประสงค์จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาลดขนาดของกองทุนฯ หรือยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ โดยบริษัทจัดการอาจดำเนินการระงับการจองซื้อบางส่วน หรือทั้งหมด และ/หรือระงับการจัดสรรหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด แล้วแต่กรณี
- (3) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญาหรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะวันที่มีผลบังคับใช้เป็นวันใดก็ตาม เช่น ข้อกำหนดตามพระราชบัญญัติการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ พ.ศ. 2560 และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้นผู้ถือหน่วยลงทุนรับทราบและตกลงว่าบริษัทจัดการอาจปฏิบัติและดำเนินการพันธสัญญาต่างๆ ตามกฎหมายและ/หรือข้อตกลงที่เกี่ยวข้อง ของรัฐต่างประเทศนั้น รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนอาจปฏิบัติหรือดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

9. การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายในกรณีต่างๆ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีที่บริษัทจัดการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ และ/หรือ ได้ยุติการขายหน่วยลงทุนเนื่องจากเหตุที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 8 “ข้อสงวนสิทธิ” โดยบริษัทจัดการจะรายงานให้ ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการเสนอขายครั้งแรก และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ รวมภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายครั้งแรกหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ นั้น (แล้วแต่กรณี) และให้ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ สิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้ ก.ล.ต. ทราบ บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายภายใน 10 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ สิ้นสุดลง หรือตามที่ ก.ล.ต. จะมีประกาศแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดเศษนิยมลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

- (2) หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม ประกาศ ทน. 1/2554 ให้ถือว่าการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ สิ้นสุดลง

นอกจากนี้ กรณีที่ประกาศ ทน. 1/2554 ให้ถือว่าการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ สิ้นสุดลง หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนฯ

- (ก) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (ข) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (ค) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก หรือ

- (ง) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบกรณีข้างต้นภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกดังกล่าว และบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ภายใน 10 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือตามที่ ก.ล.ต. จะมีประกาศแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการ จะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

- (3) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนถูกปฏิเสธการจองซื้อ หรือไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนหรือมีการใช้สิทธิยกเลิกการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายใดไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยเหตุที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ นี้ โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือไม่ได้รับการจัดสรร หรือถูกยกเลิกการขาย ตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ภายใน 10 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือตามที่ ก.ล.ต. จะมีประกาศแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต
- (4) กรณีที่ ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ เนื่องจากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้วเสร็จ แต่ยังไม่ได้มีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ
- (ก) มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554
- (ข) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 2 ของภาค 1 ของประกาศ ทน. 1/2554
- (ค) มีการดำเนินการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนฯ ภายหลังจากจัดตั้งตามภาค 2 ของประกาศ ทน. 1/2554

- (ง) การลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนฯ
- (จ) มีการบริหารจัดการกองทุนฯ โดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 3 ของประกาศ ทน .1/2554
- (ฉ) เมื่อ ก.ต.ล. มีคำสั่งระงับการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ ตามข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.17.3 “การสิ้นสุดการอนุมัติของ ก.ต.ล. ให้จัดตั้งกองทุนฯ” ข้อ (5)

โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย ภายใน 10 วันทำการนับแต่วันที่มีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ หรือตามที่ ก.ล.ต. จะมีประกาศแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทุนฯ ไปแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนฯ ทันที ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.16.6 “การชำระบัญชีของกองทุนฯ” ซึ่งจะมีการหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนฯ ก่อนคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือการปิดการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ 5 สิงหาคม 2562 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

วิธีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อเกิดกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน - กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย (ตามแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน (พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามกรณีที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 9 วรรคหนึ่ง (1) (2) และ (4)) ให้แก่ผู้

จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน - กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน" โดยการโอนเงินเข้าบัญชีในชื่อของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน โดยหากไม่สามารถโอนเงินเข้าบัญชีได้จะชำระเป็นเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน (โดยผู้จองซื้อจะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการเรียกเก็บเช็คต่างสำนักหักบัญชีหรือเช็คต่างธนาคาร (ถ้ามี) ซึ่งเป็นไปตามที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาตามที่ระบุไว้ในแต่ละกรณีตามหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน - กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขาย หรือการปิดการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ 5 สิงหาคม 2562

หากบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อภายในกำหนดเวลาดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อที่จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านตนได้เพราะเหตุการณอื่นใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายเองต้องรับผิดชอบ บริษัทจัดการจะชำระ หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย (แล้วแต่กรณี) ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้น จนถึงวันที่บริษัทจัดการชำระ หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ชำระคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจนครบถ้วน

10. เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะยินยอมผ่อนผันให้เป็นกรณีๆ ไป โดยบริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเรียกเอกสารหลักฐานอื่นๆ เพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

(1) กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ
- สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคาร สำหรับการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนคืนโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ หากมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน
- กรณีผู้จองซื้อเป็นผู้เยาว์ จะต้องแนบคำยินยอมของผู้ปกครอง (บิดา/มารดา หรือผู้แทนโดยชอบธรรม) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของผู้ปกครองที่ผู้ปกครองลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และสำเนาทะเบียนบ้านที่ผู้เยาว์อาศัยอยู่พร้อมผู้ปกครองลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

(2) กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติต่างด้าว (มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย)

- สำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ
- สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคาร สำหรับการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนคืนโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ หากมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คที่ครบถ้วนเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน
- กรณีผู้จองซื้อเป็นคู่เยาว์ จะต้องแนบหลักฐานที่แสดงว่าสามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้โดยถูกต้องตามกฎหมาย

(3) กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

- สำเนาหนังสือรับรองที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ ที่มีอายุไม่เกิน 12 เดือน นับจนถึงวันยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ซึ่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี)
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- หนังสือมอบอำนาจกระทำการ สำหรับกรณีที่มีการมอบอำนาจให้ผู้อื่นกระทำการแทน พร้อมสำเนาบัตรประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและผู้รับมอบอำนาจ รับรองสำเนาถูกต้อง อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนาเอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย และ
- สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคาร สำหรับการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนคืนโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ หากมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คที่ครบถ้วนเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

(4) กรณีนิติบุคคลที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้ผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) ในประเทศไทย เป็นผู้รับฝากและดูแลทรัพย์สิน

- สำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคล ซึ่งอาจออกโดยส่วนราชการของประเทศที่นิติบุคคลนั้นตั้งอยู่ หรือโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้นก็ได้ และหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลดังกล่าวต้องออกมาไม่เกิน 6 เดือน โดยจะต้องมีรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อนิติบุคคล ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล และเงื่อนไขหรือข้อจำกัดอำนาจในการลงลายมือชื่อ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
- หนังสือมอบอำนาจที่นิติบุคคลต่างประเทศนั้นมอบอำนาจให้ผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) หรือสำเนา
- หนังสือมอบอำนาจของผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) หรือสำเนา (กรณีมอบอำนาจ) ปิดอากรแสตมป์ 30 บาท

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และผู้รับมอบอำนาจ
- เฉพาะกรณีและผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชี ผู้จองซื้อจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ หรือกระแสรายวัน หรือ สำเนารายการเดินบัญชีดังกล่าว (Statement) ที่ได้เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ที่ระบุเลขที่บัญชี และชื่อบัญชีผู้จองซื้อ โดยจะต้องไม่เป็นบัญชีร่วม

ทั้งนี้ ในกรณีคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร หากผู้จองซื้อมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค หรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ให้ใช้เอกสารที่กล่าวถึงข้างต้นจำนวน 1 ชุด และเอกสารประกอบทุกฉบับรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ สำเนารายการเดินบัญชี (Statement) ต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัญชี (ห้ามใช้กระดาษ Reused) โดยเอกสารสำเนาหนังสือรับรองการเป็นนิติบุคคลต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยกงสุลของไทยอายุไม่เกิน 6 เดือน

หมายเหตุ

- กรณีเป็นเอกสารที่มาจากต่างประเทศ จะต้องมีการรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท
- ผู้ลงทุนทุกรายจะต้องให้การรับรองว่ายินยอมที่จะผูกพันตามข้อตกลงและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และหนังสือชี้ชวน และ/หรือ ตามประกาศ คำสั่ง ระเบียบต่างๆ ที่ ก.ล.ต. ได้ประกาศ กำหนด ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะได้แก้ไขเพิ่มเติมในภายหน้า และให้คำรับรองตามที่ได้กำหนดไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน
- บริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเรียกเอกสารหลักฐานอื่นๆ ทดแทน หรือเพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

8.4.3 การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือกรณีที่บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายเห็นสมควร บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจองซื้อและการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ หรือหนังสือชี้ชวนตามความเหมาะสมเพื่อให้การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ เพ่าที่ไม่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์

1. วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุน

การจัดสรรหน่วยลงทุนแก่ผู้จองซื้อทั่วไป

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายตามจำนวนที่จองซื้อ
- (2) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนเกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจดทะเบียนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไป ดังนี้
 - (ก) บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายในรอบแรกตามจำนวนจองซื้อขั้นต่ำ (2,000 หน่วย) โดยหากผู้จองซื้อทำการจองซื้อมากกว่า 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการและผู้จัดการการจดทะเบียนขอสงวนสิทธิที่จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่จองซื้อตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนทุกใบมารวมกันเพื่อทำการจัดสรรตามวิธีการที่กำหนดในข้อนี้ และเมื่อได้รับผลการจัดสรรของผู้จองซื้อรายนั้นแล้ว บริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการการจดทะเบียนจะดำเนินการแจ้งผลการจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อแยกเป็นแต่ละใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของการจองซื้อที่ปรากฏในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละฉบับ
 - (ข) ในรอบต่อไป บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจดทะเบียนจะจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจัดสรรตามข้อ (ก) ข้างต้นให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายอย่างเท่าเทียมกันรอบละ 100 หน่วย วนเป็นรอบไปเรื่อยๆ จนกว่าจะครบจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อรายใดจองซื้อและยังไม่ได้รับการจัดสรร เหลือน้อยกว่า 100 หน่วยในการจัดสรรรอบใด ผู้จองซื้อรายนั้นจะถูกตัดสิทธิในการได้รับการจัดสรรในรอบนั้นและรอบต่อไป
 - (ค) ในกรณีที่ไม่มีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรรให้กับผู้จองซื้อในข้อ (ก) หรือ ข้อ (ข) ทุกรายได้ในรอบใด บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจดทะเบียนจะใช้วิธีสุ่มคัดเลือกรายชื่อผู้จองซื้อทั่วไปที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร (Random) ด้วยระบบคอมพิวเตอร์เพื่อทำการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้จองซื้อที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรเต็มตามจำนวนที่จองซื้อตามที่สุ่มคัดเลือกได้นั้น

- (ง) บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิไม่จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อเต็มตามจำนวนที่จองซื้อ และคืนเงินค่าจองซื้อส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรให้กับผู้ลงทุนรายนั้น ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน”

โดยการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทุกรายนั้น จะดำเนินการโดยบริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด และคาดว่าจะสามารถประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนได้อย่างเร็วภายในวันที่ 2 สิงหาคม 2562 โดยผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบผลการจัดสรรได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ สำนักงานใหญ่ และแต่ละสาขาของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ยกเว้นสาขาไมโคร (ในวันทำการเท่านั้น) หรือทางเว็บไซต์ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 3 “การกำหนดราคาเสนอขาย” หรือผ่านทางเว็บไซต์ www.settrade.com หรือผ่านทางเว็บไซต์ของกองทุนฯ www.supereif.com ทั้งนี้ สำหรับการตรวจสอบที่สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้จัดการการจัดจำหน่าย (ยกเว้นสาขาไมโคร) หรือ ทางเว็บไซต์ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 3 “การกำหนดราคาเสนอขาย” นั้น สามารถตรวจสอบได้เฉพาะข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนที่มีการจองซื้อผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายรายนั้นๆ (กรณีมีผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลายราย) เท่านั้น

ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปที่จองซื้อและได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อแล้ว ในกรณีที่จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปมากกว่าจำนวนเงินที่ได้รับชำระ บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนตามวิธีการจัดสรรสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยใช้จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ข้างต้น หากมีหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อทั่วไป บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่าย ขอสงวนสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวเพื่อเสนอขายต่อผู้จองซื้อพิเศษ และ/หรือ ผู้สนับสนุน ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นเกี่ยวกับการเสนอขายดังกล่าวตามที่เห็นเหมาะสม และไม่ขัดแย้งกับกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบของ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้นำประสบความสำเร็จสูงสุด

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สนับสนุน

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่าย จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้สนับสนุนในจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้สนับสนุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ซึ่งเป็นจำนวนไม่เกินหนึ่งในสามของหน่วยลงทุนทั้งหมด

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้จองซื้อพิเศษ

บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษตามสัดส่วนการจัดสรรที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายกำหนด

โดยวิธีการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษรายดังกล่าวข้างต้นจะเป็นไปตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่าย จะได้กำหนด ทั้งนี้ หน้าที่ในการจองซื้อและชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไขต่างๆ ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่าย (Underwriting Agreement) และเงื่อนไขต่างๆ ภายใต้สัญญาดังกล่าวเกิดขึ้นเป็นผลสำเร็จโดยไม่มีการบอกเลิกสัญญาดังกล่าว เช่น ผู้สนับสนุนได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด เป็นต้น

ในกรณีที่บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนฯ หรือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของกองทุนฯ บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่าย บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่ายสงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทุนฯ แล้วเสร็จ และนายทะเบียนได้บันทึกข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น โดยบริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียนจะออกและจัดส่งหนังสือแจ้งผลการฝากหลักทรัพย์ หรือใบหน่วยลงทุน (กรณีผู้จองซื้อขอออกเป็นใบหน่วยลงทุน) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกหมายถึงวันที่ 5 สิงหาคม 2562 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ข้างต้น หากมีหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อพิเศษ บริษัทจัดการและผู้จัดการการจ้ดจ้าหน่าย ขอสงวนสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวเพื่อเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไป และ/หรือ ผู้สนับสนุน ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและ

รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นเกี่ยวกับการเสนอขายดังกล่าวตามที่เห็นเหมาะสม และไม่ขัดแย้งกับกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบของ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้นำประสบความสำเร็จสูงสุด

2. ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน

- (1) ข้อจำกัดในการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดรวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันใด จะเป็นไปตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น และในการเสนอขายครั้งแรกบริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อจำกัด ดังที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”
- (2) เนื่องจากมีการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและผู้สนับสนุนออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปแล้วตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ จะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษที่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษหรือผู้สนับสนุนอีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละราย รวมทั้งกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ลงทุนรายนั้นต้องไม่เกินอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” ข้อ 2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน”
- (3) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่เสนอขาย จำหน่าย จัดสรร หรือส่งมอบหน่วยลงทุนในสหรัฐอเมริกา หรือให้บุคคลผู้มีสัญชาติอเมริกัน หรือผู้มีภูมิลำเนาในสหรัฐอเมริกาหรือพลเมืองของสหรัฐอเมริกา เว้นแต่เป็นการดำเนินการโดยอาศัยข้อยกเว้นบางประการ ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

3. ข้อตกลงเรื่องการห้ามขายหน่วยลงทุนโดยผู้สนับสนุน

ตามสัญญาตกลงกระทำการ ผู้สนับสนุนตกลงจะรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด จนกว่าจะครบระยะเวลา 12 ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

ทั้งนี้ ผู้สนับสนุนตกลงที่จะรักษาสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนที่ผู้สนับสนุนได้จองซื้อและได้รับจัดสรรในการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนครั้งแรกของกองทุนฯ เต็มทั้งจำนวน เป็นระยะเวลา 1 ปี นับแต่ (และรวมถึง) วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

ตามสัญญาตกลงกระทำการ ผู้สนับสนุนตกลงจะไม่จำหน่ายหรือโอนหน่วยลงทุน หรือกระทำการใดอันส่งผลให้เกิดการโอนไปซึ่งหน่วยลงทุน หรือก่อภาระผูกพันใด ๆ ในหน่วยลงทุนที่ถือโดยผู้สนับสนุน จนอาจทำให้ผู้สนับสนุนถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุนฯ

เมื่อการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์ที่ได้รับจากการเสนอขายเป็นกองทุนฯ กับ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก

ทั้งนี้ กองทุนฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่น้อยกว่า 500 ราย
- (2) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (กล่าวคือ "อัตราการใช้หน่วยลงทุน" ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการใช้หน่วยลงทุน" ข้อ 2 ท้ายนี้)
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่น้อยกว่าสองพันล้านบาท ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าเพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (5) มีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (6) มีการทำข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (7) มีการทำสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน หรือมีการแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์เป็นกองทุนรวมได้ อันเนื่องมาจากการขาดคุณสมบัติตามข้อ (1) (2) (3) หรือ (4) ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าของซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 "การเสนอขายหน่วยลงทุน" ข้อ 9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

8.4.4 การจดทะเบียนกองทุน

เมื่อการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์ที่ได้รับจากการเสนอขายเป็นกองทุนรวมกับ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก

ทั้งนี้ กองทุนฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่น้อยกว่าห้าร้อยราย
- (2) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (กล่าวคือ "อัตราการใช้หน่วยลงทุน" ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการใช้หน่วยลงทุน" ข้อ 2 ท้ายนี้)

- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่น้อยกว่าสองพันล้านบาท ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (4) มีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (5) มีการทำข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (6) มีการทำสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน หรือมีการแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมได้อันเนื่องมาจากการขาดคุณสมบัติตามข้อ (1) (2) หรือ (3) ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.2 “การเสนอขายหน่วยลงทุน” ข้อ 9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

8.4.5 วิธีการโอนหน่วยลงทุน

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายครั้งแรกหรือการเสนอขายครั้งต่อไป ถือว่าเป็นการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ซึ่งได้มีการลงนามโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบจากบริษัทจัดการ

หน่วยลงทุนของกองทุนฯ จะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (scripless) ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ ออกใบหน่วยลงทุนให้ได้ โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ กำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ ต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

1. วิธีการโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุนจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ระบุโดยนายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียนและ/หรือ บริษัทจัดการและ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

2. วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่มีใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือใบหน่วยลงทุนและประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องยื่นคำขอโอนหน่วยลงทุนตามแบบที่กำหนดต่อนายทะเบียน โดยกรอกรายละเอียดให้ครบถ้วนในแบบคำขอโอนหน่วยลงทุนที่ลงนามโดยผู้โอนและผู้รับโอน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบตามที่นายทะเบียนจะกำหนดและดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีกรอกรอกรอกใบหน่วยลงทุนใบใหม่ ผู้โอนจะต้องทำการสลักหลังใบหน่วยลงทุนและนำมาแสดงต่อนายทะเบียนด้วย

การโอนหน่วยลงทุนให้มีผลบังคับและใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ และถือว่าได้รับการรับรองโดยนายทะเบียนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนทำการบันทึกรายชื่อผู้รับโอนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามที่นายทะเบียนกำหนด

ทั้งนี้ นายทะเบียน หรือบริษัทจัดการจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนที่จะเป็นผลให้กองทุนฯ มีผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” หรือการโอนที่ไม่ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

8.4.6 ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

กองทุนฯ ไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8 “การบริหารและจัดการกองทุนฯ” หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศกำหนด สั่งการ เห็นชอบ หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น

8.4.7 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกและการถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนบุคคลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามกฎหมายหลักทรัพย์

1. กลุ่มบุคคลเดียวกัน

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันตามหัวข้อนี้ ให้บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้หรือตามที่ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติม เป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

- (ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- (ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด
- (ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) ข้างต้น แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

2. อัตราการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก ให้แก่บุคคลใดๆ (รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ได้ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ และจะดำเนินการให้การถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของบุคคลใดๆ (รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ยกเว้นกรณีต่อไปนี้

- (1) การจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ให้แก่บุคคลต่อไปนี้
 - (ก) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 และตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม
 - (ข) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจัดตั้งตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 และตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม
 - (ค) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายหลักทรัพย์
 - (ง) กองทุนประกันสังคมซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 และตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม หรือ
 - (จ) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนฯ มีผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนฯ หลายราย จะพิจารณาอัตราการจัดสรรหน่วยลงทุน (ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) ตามที่ระบุข้างต้นของทุกรายรวมกัน
- (2) การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้จัดการการจัดจำหน่าย ที่รับหน่วยลงทุนตามข้อผูกพันภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตราหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ไว้ไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 1 ปีดังกล่าว ผู้จัดการการจัดจำหน่ายจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายดังกล่าวต้องไม่เป็นบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันกับ 17AYH และ HPM

3. อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนต่างด้าวจะต้องจัดสรรไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปฏิบัติตามกฎหมายที่กำหนดอัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวในกองทุนฯ ที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมใดๆ

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ

8.4.8 ผลของกรณีอัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด

1. หน้าที่ของบริษัทจัดการ

- (ก) บริษัทจัดการจะต้องรายงานต่อ ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรทราบถึงเหตุที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันได้ถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่งภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน"
- (ข) บริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยรายนั้น จำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน" ออกไป
- (ค) บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ และนายทะเบียนจะต้องไม่รับโอนหน่วยลงทุนหรือไม่รับคนต่างด้าวลงทะเบียนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หากการรับจดทะเบียนโอนหรือการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด ทั้งนี้ เป็นไปตามประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
- (ง) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน" และ ข้อ 3. "อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว" ไม่มีสิทธิออกเสียงหรือรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.8 "ผลของกรณีอัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด" ข้อ 2 "ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน"
- (จ) หากปรากฏแก่บริษัทจัดการว่าหลังพ้นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุนแล้ว ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันยังคงถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนฯ ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยอนุโลม

2. ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

- (ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน" และ ข้อ 3. "อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว" จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ไม่มีสิทธิออกเสียงในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น
- (ข) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ข้อ 2 "อัตราดอกเบี้ยหน่วยลงทุน" และ ข้อ 3 "อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว" จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกิน

กว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมิได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากบัญชีและทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันใดที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

8.5 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

8.5.1 หลักเกณฑ์และวิธีการ

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งจำนวนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ และจำนวนการจูงซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้องทุนรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งกรณีดังกล่าวไม่ต้องได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต.

- (1) ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.5.2 "มติของผู้ถือหน่วยลงทุน" ท้ายนี้)
- (2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนฯ หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนประกาศ กฏ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย และ
- (3) ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8 "การบริหารและจัดการกองทุนฯ" หัวข้อย่อยที่ 8.5.3 "ความเห็นชอบจาก ก.ล.ต." ท้ายนี้)

8.5.2 มติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการ ต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนร่วมกัน

เกินกว่าร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ

วิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ จะต้องกระทำตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.14.2 "สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ"

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (1) ในกรณีปกติ (นอกเหนือจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินของกองทุนฯตามที่กำหนดไว้ในข้อ (2) ข้างท้ายนี้)

- (ก) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน
- (ข) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
- (ค) ในกรณีที่ราคาเสนอขายต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงเหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว และ
- (ง) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนฯ จากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (price dilution) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิม (control dilution) และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อความคิดเห็นลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน

- (2) ในกรณีเป็นการเพิ่มทุนตามหัวข้อ 2 "การลงทุนของกองทุนฯและข้อมูลทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" หัวข้อย่อยที่ 2.3.2 "การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนฯลงทุนเพิ่มเติม" นอกเหนือจากข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้เพิ่มเติมในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง
- (ข) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (ค) สรุปรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
- (ง) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของสมมติฐานในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตาม (ค)
- (จ) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง

- (จ) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายละ (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกู้ยืมทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหุ้นรายละ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นรายละ จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนฯ และผู้ถือหุ้นรายละโดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นรายละเพื่อขอมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นรายละโดยไม่ชักช้า

8.5.3 ความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องแสดงได้ว่ากองทุนฯ มีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้งกองทุนฯ นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ จะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนฯ กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฏ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

ให้การอนุมัติของ ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ เป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต.
- (2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นรายละ ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 10 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้น ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณอื่นใดอันหนึ่งของบริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการ ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ ตามหัวข้อ 8.14 "การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ

กองทุนฯ" และข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามหัวข้อ 8.3.2 "ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน"

8.6 การลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการ อาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนฯ กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ อันเนื่องมาจากวิธีการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานบัญชี ซึ่งกำหนดให้มีการแบ่งรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าที่กองทุนฯ ได้รับออกเป็นรายได้ผลประโยชน์จากเงินลงทุนในรายได้สุทธิฯ และสภาพคล่องส่วนเกินจากการลดลงของเงินลงทุนในรายได้สุทธิฯ ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ในจำนวนที่เหมาะสม ตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว โดยการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันที โดยไม่จำเป็นต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาจำนวนครั้งในการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ในแต่ละปี หรือไม่ลดทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ เลย หากบริษัทจัดการเห็นว่า การลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวอาจกระทบต่อการบริหารงานของกองทุนฯ หรือเนื่องจากปัจจัยสำคัญอื่นๆ

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

ทั้งนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯตามข้อ (1) ถึง (3) ข้างต้นไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ โดยไม่ชักช้า ในกรณีที่กองทุนฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุน หรือลดจำนวนหน่วยลงทุน (เว้นแต่ในกรณีที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด และจะมีการลดเงินทุนจดทะเบียนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไม่พร้อมกันหรือไม่เท่ากัน ให้กระทำได้โดยการลดจำนวนหน่วยลงทุนเท่านั้น) และภายหลังจาก

การลดทุน บริษัทจัดการจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพัก การโอนหน่วยลงทุน โดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนฯ

การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.14.2 “สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ” นอกจากนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ ตามหัวข้อ 8.15 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ”

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ
- (ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (ค) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนฯ จากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ

ตามประกาศ ทน.1/2554 ในการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ต่อ ก.ต.ล. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน เช่น เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียน) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ลดลง และวันปิดสมุดทะเบียน เป็นต้น ทุกครั้งของกองทุนฯ (ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและในรายงานประจำปีของกองทุนฯ ด้วย

8.7 การแต่งตั้ง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ

8.7.1 บริษัทจัดการ

ในการบริหารจัดการกองทุนฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการตามโครงการจัดการกองทุนฯที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ทั้งนี้ สิทธิและภาระผูกพันของบริษัทจัดการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

1. สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (1) สิทธิในการบริหารและจัดการกองทุนฯ ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนฯ ตลอดจนโครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุนฯ) หรือทั้งกองทุนฯ และบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา
- (2) สิทธิในการปฏิเสธคำขอโอนหน่วยลงทุน หากการโอนหน่วยลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการจัดการกองทุนฯ และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการอนุมัติการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ หรือกฎหมายหลักทรัพย์

- (3) สิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนฯ และหักค่าใช้จ่ายจากกองทุนฯ ตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ
- (4) สิทธิในการขอคำปรึกษาและคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนฯ ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน
- (5) สิทธิในการถอดถอนกรรมการหรือแต่งตั้งกรรมการคนใหม่ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามที่เห็นว่าเหมาะสมตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ
- (6) มีสิทธิและอำนาจในการเข้าทำเอกสารธุรกรรม และใช้สิทธิหรือดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม รวมทั้งใช้ดุลพินิจเพื่อผ่อนผันกรณีผิดนัดที่เกิดขึ้นภายใต้เอกสารธุรกรรมตามที่เหมาะสม
- (7) สิทธิและอำนาจในการดำเนินการลงนามในเอกสารใดๆ และเข้าผูกพันในธุรกรรมใดๆ ในนามของกองทุนฯ ภายใต้ขอบเขตของโครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและกฎหมายหลักทรัพย์
- (8) สิทธิในการดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนในกรณีใดๆ ที่ต้องมีการปฏิบัติการให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และ
- (9) สิทธิและอำนาจอื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใดๆ ที่อาจแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรมตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เพื่อประโยชน์และความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุนฯ และประโยชน์ของกองทุนฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวมเท่าที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของเอกสารธุรกรรม

2. หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของบริษัทจัดการ คือจะต้องบริหารและจัดการกองทุนฯ รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของกองทุนฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนฯ หรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุนฯ) หรือทั้งกองทุนฯ และบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การบริหารจัดการกองทุนฯ

ในการบริหารและจัดการกองทุนฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) จัดการกองทุนฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ ที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมาย

หลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนฯ เข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

- (ข) จัดให้มีข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ 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 และข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (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 โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม (1) ต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน
- (ฉ) ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้อง และไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่ ก.ล.ต. กำหนด
- (ช) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

- (ข) ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
- (ฅ) ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ฉ) ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ง) ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนฯ จะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (จ) กองทุนฯ จะกำหนดอัตราค่าเช่า ค่าสิทธิ หรือค่าตอบแทนอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ตลอดจนเงื่อนไขตามสัญญาจัดหาผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนฯ และมีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน
- (ฉ) ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ
- (ช) ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างดาว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้
- (ฌ) เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดย ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ฉ) จ่ายเงินปันผลและเงินจากการลดทุนจากกองทุนฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ตลอดจนประกาศ หรือกฎระเบียบ หนังสือเวียนที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (ด) จัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะได้มา และการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
- (ค) ปฏิบัติตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กรมสรรพากรกำหนดเพื่อให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนฯ ตามที่กฎหมายกำหนด
- (ก) ดำเนินการเลิกกองทุนฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
- (ข) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนฯ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
- (1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนฯ ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนฯ
 - (2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนฯ และทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 - (3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และเพื่อรักษามลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นวงลงทุน
- (ง) บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนฯ ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใดจัดการกองทุนฯ เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนฯ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน ทั้งนี้การมอบหมายดังกล่าว (หากมี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฉ) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าจะเกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตามพระราชบัญญัติการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ พ.ศ. 2560 และ Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหุ้นวงลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหุ้นวงลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

- (บ) ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุนฯ และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละ 1 หน่วยภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ 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 ไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนฯ ในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมโดยทั่วไปโดยอนุโลม
- (3) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุนฯ
- ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนฯ ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ
- (4) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุน
- (ก) จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ
- (ข) จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนฯ เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. รวมทั้ง

เปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง

- (ค) แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ
 - (ง) แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศที่เกี่ยวข้องของ ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
 - (จ) แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจะประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
 - (ฉ) แต่งตั้งที่ปรึกษา (หากมี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ และ/หรือของกองทุนฯ หรือบุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกองทุนฯ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย
 - (ช) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
 - (ช) แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนฯ โดยความเห็นชอบของ ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้น เมื่อมีการเลิกกองทุนฯ
 - (ฉ) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย
- (5) **หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ**
- (ก) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัพย์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นกองทุนฯ ต่อ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว

- (ข) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนฯ หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนฯ แล้วแต่กรณี
- (ค) ดูแลให้ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนฯ เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ ก.ฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ยกเว้นข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนฯ ชัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือประกาศ ก.ฎ และ/หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ โครงการจัดการกองทุนฯ โดยไม่ชักช้า
- (ง) เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
- (จ) ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
- (ฉ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องของบริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ความสมเหตุสมผลของการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ และในกรณีที่ข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะระบุข้อจำกัดสิทธิเช่นว่านั้นไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (ซ) ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ด.
- (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 ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ
- (ด) จัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกองทุนโดยมีข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง และจัดส่งให้ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน
- (ต) ในกรณีที่รายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดของกองทุนฯ มีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทจัดการต้องเปิดเผยสาเหตุการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมทั้งการเปิดเผยงบการเงิน รวมถึงจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว ส่งต่อ ก.ล.ต. พร้อมทั้งการจัดส่งงบการเงิน
- (ถ) 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
- (ธ) จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ณ) ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนฯ ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้ง

ที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ

(บ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนฯ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์นั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนฯ แล้ว

3. เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ

กองทุนฯ อาจเปลี่ยนบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

- (1) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนฯ
- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (3) ในกรณีที่ ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนฯ ตามมาตรา 128 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (4) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติม กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการ และบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนฯ ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่าบริษัทจัดการจะต้องเสนอชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนฯ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ แทนบริษัทจัดการภายใน 90 วัน นับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการ หากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน โดยบริษัทจัดการ จะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (4) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหุ้นรายละไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอชื่อ หรือกองทุนฯ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นรายละไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนฯ โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่าผู้ถือหุ้นรายละให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนฯ แล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใดๆ หลังจากผู้ถือหุ้นรายละมีมติเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการตามข้อ (4) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนบริษัทจัดการ ไม่ว่าจะโดยคำสั่ง ก.ล.ต. หรือโดยเหตุอื่นใดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ บริษัทจัดการต้องดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้บริษัทจัดการรายใหม่เข้าทำหน้าที่ต่อไปได้ ซึ่งรวมถึงการส่งมอบเอกสารหลักฐานต่างๆ ให้แก่บริษัทจัดการรายใหม่

8.7.2 ผู้ดูแลผลประโยชน์

ก่อนเริ่มการเสนอขายครั้งแรกบริษัทจัดการจะแต่งตั้ง ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือบุคคลอื่นที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ รายละเอียดที่อยู่ติดต่อของผู้ดูแลผลประโยชน์มีดังนี้

ชื่อ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ (ธล.) ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพฯ 10140
หมายเลขโทรศัพท์	0-2470-3655, 02-470-3201
หมายเลขโทรสาร	0-2470-1996-7

1. สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับค่าตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (2) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นรายละกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหุ้นรายละ

- (3) รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ กับ ก.ล.ต.
- (4) กำกับดูแลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด หากบริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตาม ให้แจ้ง ก.ล.ต.ภายใน 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (5) จัดทำรายงานโดยละเอียดเสนอต่อ ก.ล.ต. ในกรณีที่บริษัทจัดการกระทำการ หรืองดเว้นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนฯ หรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ภายใน 5 วันนับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (6) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (7) ดำเนินการตรวจตราทรัพย์สินของกองทุนฯ และบันทึกสภาพทรัพย์สินที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ตรวจตราให้ถูกต้องและครบถ้วนตามความเป็นจริง
- (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 โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน
- (13) พิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนฯ (ถ้ามี)
- (14) พิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญา หรือแก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญา มากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญา หรือแก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการ

กองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนฯ (ถ้ามี)

- (15) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่ามีความผิดปกติหรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่เพื่อกองทุนฯ
- (16) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (17) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนฯ ภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการร้องขออย่างสมเหตุสมผล ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (18) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรม และได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (19) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้
- (20) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และ
- (21) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

2. เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลประโชยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนฯ
- (2) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (3) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลประโชยชน์ได้
- (4) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา

- (5) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (6) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนฯ ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (7) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่ ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้ ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่ ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (8) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประณอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ
- (9) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป หรือ
- (10) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้ผู้ดูแลประโยชน์อีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนฯ ต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้นในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลประโยชน์นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลประโยชน์ของกองทุนฯ ต่อไปอย่างสมบูรณ์จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนฯ ให้แก่ผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือ ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และ

เอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังคงได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ จนกว่าการจัดการอินทรีย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือ ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์สิ้นสุดลง ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมีได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด จะคำนวณถึงวันที่ครบระยะเวลาบอกกล่าวการบอกเลิกสัญญาหรือระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

3. สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนฯ

ชื่อ	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพฯ 10140

หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ บริษัทจัดการจะจัดเก็บทรัพย์สินและเอกสารสำคัญของกองทุนฯ ไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการเก็บรักษาเอกสารการทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนทั้งหมดไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ เว้นแต่ทรัพย์สิน ซึ่งโดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ตกลงเป็นประการอื่น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินและเอกสารสำคัญของกองทุนฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ บริษัทจัดการจะจัดเก็บทรัพย์สินและเอกสารสำคัญของกองทุนฯ ไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่

8.7.3 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

1. การแต่งตั้งนายทะเบียน

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนิติบุคคลต่อไปนี้ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักหลักทรัพย์จาก ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียน เพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการจัดทำ บันทึก และเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน

ชื่อ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่ 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2009-9000

หมายเลขโทรสาร 0-2009-9992

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักหลักทรัพย์จาก ก.ล.ต. และได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนของกองทุนฯ ได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบ

2. สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของนายทะเบียน

นายทะเบียนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนฯ สำหรับการปฏิบัติหน้าที่เป็นนายทะเบียน
- (2) จัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ซึ่งอย่างน้อยประกอบด้วยรายการข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ก.ล.ต.
- (3) เก็บรักษาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ไว้ที่สำนักงานของนายทะเบียน
- (4) จัดทำและบันทึกทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นปัจจุบันตามความเป็นจริง
- (5) กำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในเรื่องเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย การอายัด การออกใบหน่วยลงทุนหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนหรือสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และการอื่นใดที่จำเป็นและปิดประกาศระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของนายทะเบียน
- (6) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่สามารถป้องกันการกระทำโดยมิชอบอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และระบบการเก็บรักษา รวบรวมและประมวลผลข้อมูล ตลอดจนระบบสำรองข้อมูล ทั้งนี้ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (7) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในการตรวจดู หรือขอสำเนาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ได้ในระหว่างเวลาทำการของนายทะเบียน ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

- (8) ปฏิเสธคำขอลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนกรณีที่มีการโอนหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการรับลงทะเบียนจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือเกินอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด
- (9) จ่ายเงินปันผล และเงินลดทุน
- (10) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามกฎหมายหลักทรัพย์ เกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหน้าที่อื่นที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

8.7.4 ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ

1. การแต่งตั้งผู้ประเมินค่าอิสระ

ในการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่ประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรกตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อกำหนดในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	65/192 ชั้น 23 อาคารชานาญ เพ็ญชาติ บิเนส เซ็นเตอร์ ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
หมายเลขโทรศัพท์	0-2643-8223
หมายเลขโทรสาร	0-2643-8224
ชื่อ	บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด
ที่อยู่	888/151 ชั้น 15 อาคารมหาทุนพลาซ่า ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หมายเลขโทรศัพท์	0-2651-4447
หมายเลขโทรสาร	-

ในการแต่งตั้งผู้ประเมินค่าอิสระหลังจากบริษัทจัดการได้ดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งบริษัทผู้ประเมินค่าอิสระซึ่งมีคุณสมบัติและความเชี่ยวชาญครบถ้วนในการปฏิบัติหน้าที่ประเมินมูลค่าทรัพย์สินหรือตรวจสอบการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ หรือประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่กองทุนฯ จะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อกำหนดในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่าอิสระรายเดียวกันติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้

2. สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ประเมินค่าอิสระ

ผู้ประเมินค่าอิสระมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินค่าอิสระ
- (2) ประเมินมูลค่าทรัพย์สินหรือตรวจสอบการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งกองทุนฯ ได้ลงทุนไปแล้วหรือจะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อกำหนดในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และ
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

8.7.5 ที่ปรึกษากองทุนฯ

1. ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการ อาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใดๆ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนฯ อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนฯ หรือการบริหารจัดการกองทุนฯ บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(ก) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องเป็นบุคคลที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และจะต้องเป็นอิสระจากผู้สนับสนุนและกลุ่มบุคคลเดียวกันของ 17AYH และ HPM

ที่ปรึกษาทางการเงิน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับกองทุนฯ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีการตรวจสอบและสอบทานธุรกิจ (due diligence) โดยที่ปรึกษาตามที่จำเป็น และร่วมกับบริษัทจัดการจัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานและให้ความเห็นเกี่ยวกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนนั้น ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เช่น การตรวจสอบและสอบทานด้านการเงิน การตรวจสอบและสอบทานด้านกฎหมาย การตรวจสอบและสอบทานด้านเทคนิคเกี่ยวกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะลงทุน)
- (2) จัดเตรียมความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งความเห็นดังกล่าวต้องเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนด้วย
- (3) ในกรณีที่ที่ปรึกษาทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้อธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย

- (4) ให้ความเห็นเกี่ยวกับข้อได้เปรียบและข้อเสียเปรียบของสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน เปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้และบุคคลอื่น ๆ ที่มีสิทธิเหนือรายได้ในอนาคตดังกล่าว (เฉพาะในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนเป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตและกองทุนมิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน)
- (5) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนฯ ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน
- (6) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำ และให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนฯ (ซึ่งรวมถึงการรับรองความถูกต้องและสมบูรณ์ของข้อมูลที่แสดงไว้ในเอกสารคำขอที่ยื่นต่อก.ล.ต. เพื่อการจัดตั้งกองทุนฯ) การระดมทุน และการวางแผนกลยุทธ์ในการลงทุน และ
- (7) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี)

(ข) ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก

ในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการได้แต่งตั้ง ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

รายละเอียดของที่ปรึกษาทางการเงินมีดังนี้

ชื่อ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2231-4333
หมายเลขโทรสาร	0-2236-0501

2. ที่ปรึกษาอื่น

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใดๆ เป็นที่ปรึกษาอื่นๆ ของกองทุนฯ เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาพิเศษ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนฯ หรือการบริหารจัดการกองทุนฯ บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาอื่นของกองทุนฯ มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับกองทุนฯ ดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาของกองทุนฯ ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษา
- (2) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการจัดตั้งหรือบริหารจัดการกองทุนฯ ตามขอบเขตที่ตกลงกัน และ
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษา

8.7.6 บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง

1. ผู้จัดการการจดจำหน่วย (Underwriter)

ในการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการได้แต่งตั้งผู้จัดการการจดจำหน่วย

โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
หมายเลขโทรศัพท์ 0-2231-4333
หมายเลขโทรสาร 0-2236-0501

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้จัดการการจดจำหน่วยเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจดจำหน่วยหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้จดจำหน่วยหน่วยลงทุนของกองทุนฯ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งผู้จัดการการจดจำหน่วยให้ ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

2. ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ไม่มี

8.7.7 ผู้สอบบัญชีกองทุนฯ

1. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อไปนี้อย่างทำหน้าที่จัดทำ สอบทาน และ/หรือตรวจสอบงบการเงินของกองทุนฯ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

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

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี ให้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ ได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้

2. สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้สอบบัญชีตามสัญญาให้บริการสอบบัญชี
- (2) จัดทำ สอบทาน และ/หรือตรวจสอบงบการเงินของกองทุนฯ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และมาตรฐานการจัดทำบัญชีที่บังคับ และ
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการสอบบัญชี

8.8 การแต่งตั้งคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

1. องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อยหนึ่งคณะเพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามข้างต้น ต้องประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

- (1) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อยหนึ่งรายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.
- (2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลต่อไปนี้เป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนชุดแรกของกองทุนฯ

- นายพรชิต พลอยกระจ่าง ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ
- นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการและเป็นผู้จัดการของกองทุนฯ
- นายเชมทัต ศรีทัตต์ ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ
- นายจอมทรัพย์ ใจฉายะ ประธานคณะกรรมการของ SUPER
- นางกัญชลิ นันทสุขเกษม กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอ็ดวานซ์ แพลนเนอร์ จำกัด
- นายมงคล แฉ่งน้อย ผู้จัดการโครงการอาวุโส ในบริษัท เพอร์รี่ เอนเนอร์ยี จำกัด
- นายกฤตธี อุบล ผู้จัดการโครงการ ในบริษัท เพอร์รี่ เอนเนอร์ยี จำกัด

ข้อมูลบางประการเกี่ยวกับคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีดังนี้

นายพรชิต พลอยกระจ่าง

นายพรชิต พลอยกระจ่าง ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นรองกรรมการผู้จัดการ กลุ่ม Real Estate & Infrastructure Investment ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด นายพรชิต จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี (บริหารธุรกิจ เอกบัญชี) มหาวิทยาลัย เวสต์ เวอร์จิเนีย สหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาโท (บริหารธุรกิจ เอกการเงิน) มหาวิทยาลัย ลอง ไอส์แลนด์ สหรัฐอเมริกา

นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช

นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นผู้อำนวยการอาวุโส กลุ่ม Real Estate & Infrastructure Investment ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด นางสาวศิริเพ็ญ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี เอกการบัญชี จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และระดับปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ เอกการเงิน จาก California State University, Los Angeles ประเทศสหรัฐอเมริกา

นายเชมทัต ศรทัตต์

นายเชมทัต ศรทัตต์ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นผู้อำนวยการกลุ่ม Real Estate & Infrastructure Investment ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด นายเชมทัต จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมอุตสาหการจากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และระดับปริญญาโท โครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

นายจอมทรัพย์ โลจายะ

นายจอมทรัพย์ โลจายะ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการของ SUPER นายจอมทรัพย์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรีทางด้านเศรษฐศาสตร์ จาก University of California, Los Angeles, California ประเทศสหรัฐอเมริกา และระดับปริญญาเอกด้านกฎหมาย (Juris Doctor) จาก Loyola Law School, Los Angeles, California ประเทศสหรัฐอเมริกา

นางกุลชลี นันทสุขเกษม

นางกุลชลี นันทสุขเกษม ปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ บริษัท แอ็ดวานซ์ แพลนเนอร์ จำกัด นางกุลชลี จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี จากคณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และระดับปริญญาโท จากคณะบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

นายมงคล แฉ่งน้อย

นายมงคล แฉ่งน้อย ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง ผู้จัดการโครงการอาวุโส ในบริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด นายมงคล สำเร็จการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมไฟฟ้า) จาก The Citadel, The Military College of South Carolina ประเทศสหรัฐอเมริกา และสำเร็จการศึกษาระดับปริญญาโท สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมไฟฟ้าและพลังงานนิวเคลียร์) จาก Georgia Institute of Technology ประเทศสหรัฐอเมริกา

นายกฤตธี อุบล

นายกฤตธี อุบล ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง ผู้จัดการโครงการ ในบริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด นายกฤตธี สำเร็จการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมนาโน) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และสำเร็จการศึกษาระดับปริญญาโท สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (Sustainable Energy Futures) จาก Imperial College London ประเทศอังกฤษ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนข้างต้นได้ตามความเหมาะสม โดยมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

2. การถอดถอนและเปลี่ยนตัวกรรมการคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการมีอำนาจในการถอดถอนหรือเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และแต่งตั้งกรรมการรายใหม่ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด แต่ทั้งนี้กรรมการคนหนึ่งในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องเป็นผู้จัดการกองทุนฯ เสมอ

3. สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (1) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนฯ ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (2) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

8.9 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ

บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผลจากผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกองทุนฯ ได้เพียงเท่าที่บริษัทจัดการได้จัดให้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ เท่านั้น นอกจากนี้ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนฯ เสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจัดการสามารถหักเงินของกองทุนฯ เพื่อนำไปชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและการบริหารจัดการกองทุนฯ ตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ ได้

8.9.1 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

1. ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด (หากมี)

2. ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน

เรียกเก็บจากกองทุนฯ อย่างไรก็ตาม หากจะมีการเปลี่ยนแปลงไปเรียกเก็บโดยตรงจากผู้ถือหน่วยลงทุน จะเรียกเก็บตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

3. ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

เรียกเก็บจากกองทุนฯ อย่างไรก็ตาม หากจะมีการเปลี่ยนแปลงไปเรียกเก็บโดยตรงจากผู้ถือหน่วยลงทุน จะเรียกเก็บตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

4. อื่น ๆ

- (ก) ค่าธรรมเนียมในการจัดแจ้งการจำหน่ายหน่วยลงทุนกับนายทะเบียนตามอัตราที่บริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียนกำหนด
- (ข) ค่าใช้จ่ายอื่นๆที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมดังกล่าว เป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

8.9.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนฯ และ/หรือ ผู้สนับสนุน และ/หรือ บริษัทย่อยของผู้สนับสนุน

1. ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.25 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์รวม เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างอื่น

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการจะไม่ต่ำกว่า 400,000 บาทต่อเดือน

2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.0360 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์รวม เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างอื่น

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์จะไม่ต่ำกว่า 30,000 บาทต่อเดือน

ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกไปตามที่จำเป็นและสมเหตุสมผลอันเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ อาทิ ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (Baht Net) ค่าธรรมเนียมธนาคารต่างๆ ค่าธรรมเนียมและค่าบริการศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ ค่าเดินทาง ค่าที่ปรึกษา รวมถึงการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญภายนอก ค่าที่ปรึกษากฎหมายภายนอกและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากหน้าที่ความรับผิดชอบที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือตามที่ ก.ต.ล. เห็นควรให้เป็นหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นต้น ทั้งนี้ ตามจำนวนที่จ่ายจริง

3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี

ตามอัตราที่ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กำหนด

4. ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่าย

- (ก) กรณีการเสนอขายครั้งแรกค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่าย ไม่เกินร้อยละ 3 ของมูลค่าการเสนอขายครั้งแรก กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวสำหรับการเสนอขายครั้งแรกทั้งจำนวน

(ข) กรณีที่มีการระดมทุนเพิ่ม

ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่าย จะเป็นไปตามที่จ่ายจริง

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นในข้อ (ก) และ (ข) ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่าย เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการบัญชีและที่ปรึกษากฎหมายของที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่าย เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่ม การเสนอขายหน่วยลงทุน รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าว ค่าใช้จ่ายดำเนินการนำเสนอมูลต่อนักลงทุน รวมถึงค่าจัดทำ พิมพ์ และจัดส่งเอกสาร ค่าสถานที่ ค่าเดินทาง และค่าที่พัก ค่าใช้จ่ายดำเนินการเพื่อสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจัดจำหน่ายและจองซื้อหน่วยลงทุน

5. ค่าธรรมเนียมการจัดสรรหน่วยลงทุน

ตามจำนวนที่บริษัทเซ็ทเทรดดอทคอมกำหนดสำหรับการเสนอขายครั้งแรกและการเพิ่มทุนในครั้งต่อไป (กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่การจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับการเสนอขายครั้งแรกทั้งจำนวน)

6. ค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

(ก) กรณีการเสนอขายครั้งแรก

ไม่มี

(ทั้งนี้ กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวสำหรับการเสนอขายครั้งแรก (ถ้ามี) ทั้งจำนวน)

(ข) กรณีที่มีการเพิ่มทุน

ค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 3 ของมูลค่าการเสนอขายในแต่ละครั้ง

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวในข้อ (ก) และ (ข) ข้างต้นยังไม่รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน เช่น ค่าใช้จ่ายดำเนินการนำเสนอมูลให้แก่ักลงทุนและการแจกจ่ายและจัดส่งเอกสารเกี่ยวกับกองทุนฯ และเอกสารเกี่ยวกับการจองซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงค่าจัดส่งทางไปรษณีย์ ค่าออกเช็ค และค่าธรรมเนียมการโอนเงิน คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (BAHTNET) จากผู้ดูแลทรัพย์สิน (Custodian) มายังผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี)

7. ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาอื่น

ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับกองทุนฯ ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนฯ และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการซื้อทรัพย์สินของกองทุนฯ เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ภาษี ค่าทนายความ ค่าจ้างประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เป็นต้น ในอัตราตามที่จ่ายจริง โดยจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาแต่ละราย เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์

โทรสาร ค่าพิมพ์หรือทำสำเนาเอกสาร ค่าแปลเอกสาร เป็นต้น (กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว สำหรับการเสนอขายครั้งแรกทั้งจำนวน)

8. ค่าธรรมเนียมธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน

ตามที่จ่ายจริง โดย กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริง อันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของธนาคาร เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา กฎหมายของธนาคาร รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาดังกล่าว

9. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาและการตลาด

ในการเสนอขายครั้งแรก กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวสำหรับการเสนอขายครั้งแรกทั้งจำนวน ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก กองทุนฯจะเป็นผู้รับผิดชอบ ดังนี้

- ตามที่จ่ายจริง ทั้งนี้ จะไม่เกินร้อยละ 3 ของจำนวนเงินเพิ่มทุนในการเพิ่มทุนแต่ละครั้ง
- ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ นักลงทุนสัมพันธ์ การส่งเสริมการขาย การตลาด ค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมพบผู้ลงทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุน หรือนักวิเคราะห์ เช่น การจัดประชุม / การจัดสัมมนาเฉพาะกิจ (ซึ่งไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับว่าต้องจัดตามกฎหมาย ระเบียบ และ/หรือ ประกาศ ของ ก.ล.ต.) การจัดทำทวีตวิเคราะห์ภาวะตลาด รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดทำและดูแลเว็บไซต์ของกองทุนฯ เพื่อให้นักลงทุนทราบข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนฯ ไม่เกิน 10 ล้านบาท ต่อปีบัญชี

10. ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ

กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับการเสนอขายครั้งแรกทั้งจำนวน ดังนี้

- (1) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุมัติจาก ก.ล.ต. ให้บริษัทจัดการจัดตั้งกองทุนฯ ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (2) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามจำนวนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

11. ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียน

ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ (หรือการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม) ต่อ ก.ล.ต. ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (กองทุนฯ ตกลงชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าวสำหรับการเสนอขายครั้งแรกทั้งจำนวน)

12. ค่าธรรมเนียมในการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(1) ค่าธรรมเนียมแรกเข้า

เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รับจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว กองทุนฯ จะชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าในอัตราร้อยละ 0.05 ของเงินทุนจดทะเบียน โดยมีอัตราค่าธรรมเนียมไม่น้อยกว่า 100,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

(2) ค่าธรรมเนียมรายปี

กองทุนฯต้องชำระค่าธรรมเนียมรายปีดังต่อไปนี้

- (ก) ร้อยละ 0.035 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่ไม่เกิน 200 ล้านบาท
 - (ข) ร้อยละ 0.030 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท
 - (ค) ร้อยละ 0.025 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 1,000 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท
 - (ง) ร้อยละ 0.020 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 5,000 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท
 - (จ) ร้อยละ 0.010 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 10,000 ล้านบาท
- หรืออัตราอื่นๆ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว

ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำต้องไม่น้อยกว่า 50,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงต้องไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

13. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ

- (1) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี รวมทั้งตรวจระบบงาน ตรวจรายรับรายจ่ายและค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาของกองทุนฯ เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน (รวมถึงที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องภายในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า และที่ปรึกษาที่เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย (ถ้ามี)) ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าทนายความ
- (2) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพื่อการจัดหา ได้มา จำหน่าย จ่าย โอนสิทธิ ทรัพย์สิน หลักทรัพย์ของกองทุนฯ เช่น ค่านายหน้าในการจำหน่ายหรือโอนสิทธิ ค่าธรรมเนียมการโอน
- (3) ภาษีหรือค่าธรรมเนียมและอากรแสตมป์ใดๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ตามที่จ่ายจริง เช่น ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งจะรวมอยู่ในต้นทุนของค่าซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อมีการซื้อหลักทรัพย์ และจะถูกหักจากค่าขายหลักทรัพย์เมื่อมีการขายหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการโอนหลักทรัพย์
- (4) ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและ/หรือ สอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องซึ่งผู้ประเมินค่าอิสระเรียกเก็บจากการดำเนินการดังกล่าว เช่น ค่าที่พัก ค่าอาหาร ค่ายานพาหนะและเชื้อเพลิง
- (5) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซ่อมแซม ดูแล บำรุงรักษา ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการซื้อทรัพย์สิน ค่าก่อสร้างเพิ่มเติม ค่าใช้จ่ายในการรีดถอนทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการย้ายทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการทำลายทรัพย์สิน และค่าใช้จ่ายเพื่อปรับปรุงและพัฒนา
- (6) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย ดูแล และ/หรือเก็บรักษา ทรัพย์สินของกองทุนฯ และ/หรือทรัพย์สินที่กองทุนฯ เข้าจัดหาผลประโยชน์ เช่น ค่าใช้จ่ายในการประกันวินาศภัย ค่าใช้จ่ายสำหรับความรับผิดส่วนแรก (First Deductible) และค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมใดๆ อันเนื่องมาจากบริษัทรับ

ประกันภัยไม่คุ้มครอง หรือคุ้มครองไม่เต็มจำนวน ซึ่งกองทุนฯ จำเป็นต้องชำระเพื่อประโยชน์ของกองทุนฯ และ/หรือ เป็นไปตามข้อตกลงในเอกสารธุรกรรม

- (7) ค่าธรรมเนียมในการตรวจสอบและตรวจตราทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นๆ เช่น ค่าที่พัก ค่าอาหาร ค่ายานพาหนะและเชื้อเพลิง เป็นต้น ที่จ่ายโดยผู้เชี่ยวชาญ บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์
- (8) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี เช่น ภาษีธุรกิจเฉพาะ ค่าธรรมเนียมอื่นที่เกี่ยวข้องตามอัตราที่กฎหมายกำหนดและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยราชการ (ถ้ามี)
- (9) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินการตามกฎหมายเพื่อการรับชำระหนี้ใดๆ หรือค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีในศาล เพื่อรักษาสหสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบริษัทจัดการ
- (10) ค่าใช้จ่ายในการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการชำระเงินในกรณีมีการลดทุน และ/หรือ จ่ายปันผล เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร เป็นต้น
- (11) ค่าจัดทำและจัดพิมพ์ใบคำขอเปิดบัญชี ใบจองซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบต่างๆ หนังสือชี้ชวนสำหรับเสนอขายหน่วยลงทุน ตลอดจนค่าแปลและค่าใช้จ่ายในการจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ผู้เกี่ยวข้อง
- (12) ค่าจัดทำและจัดพิมพ์ใบหน่วยลงทุน ใบเสร็จรับเงิน ใบกำกับภาษี แบบฟอร์มอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯ รายงานผู้ถือหน่วยลงทุน รายงานประจำปี ตลอดจนค่าแปลและค่าใช้จ่ายในการจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ผู้เกี่ยวข้อง
- (13) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ แปล จัดพิมพ์ และจัดส่งหนังสือบอกกล่าว ประกาศและรายงานต่างๆ รวมถึงการลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวัน เช่น ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ประกาศการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ประกาศการปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล และ ข่าวสารถึงผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (14) ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งในกรณีการจัดประชุมเพื่อแจ้งเรื่องให้รับทราบ ขอมติ และการขอมติเวียน เช่น ค่าสถานที่จัดประชุม ค่าจ้างผู้จัดงาน / ประสานงาน (Organizer) ค่าโทรศัพท์ ค่าแปล ค่าจัดส่งจดหมายเชิญประชุม และ/หรือ เอกสารการประชุม รายงานการประชุม รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (15) ค่าตอบแทนคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนสำหรับบุคคลที่ไม่ได้เป็นบุคคลของบริษัทจัดการเอง หรือคณะกรรมการอื่นใด (ถ้ามี) เช่น ค่าจ้าง ค่าเบี้ยประชุม เป็นต้น ตามที่จ่ายจริง ในจำนวนไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อปี

- (16) ค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการจ่ายเงินปันผล เพิ่มทุน และ/หรือลดทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียน เช่น การปิดสมุดทะเบียน ค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น
- (17) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับงานบริการจดทะเบียนโอนหน่วยลงทุนและออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เรียกเก็บโดยนายทะเบียนหน่วยลงทุน
- (18) ค่าใช้จ่ายอันเกี่ยวเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ และ/หรือที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือ ประกาศ ก.ล.ต. และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน การลงโฆษณาหนังสือพิมพ์ เป็นต้น
- (19) ค่าเอกสารการลงบัญชีกองทุนฯ และค่าเอกสารทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี)
- (20) ค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหารทรัพย์สินของกองทุนฯ และบริษัทจัดการ (ถ้ามี) เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี ค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ฟ้องร้องให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่หรือเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือเมื่อได้รับคำสั่งจาก ก.ล.ต. ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีทางศาล ค่าธรรมเนียมศาล ค่าสินไหมทดแทนความเสียหายแก่บุคคลภายนอก ค่าจดจำนอง ค่าปลดจำนอง ค่าใช้จ่ายในด้านนิติกรรม ค่าใช้จ่ายในการแก้ไขสัญญา เป็นต้น
- (21) ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายในการเลิกกองทุนฯ หรือเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการ
- (22) รายจ่ายหรือค่าใช้จ่ายที่กองทุนฯ ต้องจ่ายตามเอกสารธุรกรรม (ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) สัญญาธุรกรรม สัญญากู้ยืมเงินที่กองทุนฯ เข้าทำ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาดังกล่าว) เช่น ค่าธรรมเนียมการดูแลผลประโยชน์ในบัญชีเงินฝากของสถาบันการเงินตามที่ เป็นผู้ให้บริการรับฝากเงินที่มีเงื่อนไขการเบิกถอนเงินจากบัญชีตามคำสั่งของลูกค้า (Escrow Account Fee)
- (23) ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานของกองทุนฯ
- หมายเหตุ ผู้สนับสนุนและ/หรือบริษัทย่อยของผู้สนับสนุนตกลงชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งกองทุนฯ และการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกในข้อ 13 (2) และ (8) อัตราค่าธรรมเนียมข้อ 8.9.2 เป็นอัตราตามที่จ่ายจริง ที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน
- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนฯ หากเป็นค่าใช้จ่ายที่มีภาระต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน จะถือเป็นภาระของกองทุนฯ
- บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้อ 8.9.2 ข้อ 1 ข้อ 2 และข้อ 3 ทุกเดือน โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์รวมหรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าเงินลงทุนสะสมของกองทุนฯ แล้วแต่กรณี ณ วันสุดท้ายของเดือนเป็นฐานในการคำนวณ และจะเรียกเก็บจากกองทุนฯ โดยการตัดจ่ายจากบัญชีของกองทุนฯ เป็นรายเดือน

ทั้งนี้ การตัดจ่ายค่าธรรมเนียม และ หรือ/ค่าใช้จ่ายต่างๆ ของกองทุนฯ จะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

อย่างไรก็ดี บุคคลที่เป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามข้อ 8.9 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ” อาจเปลี่ยนแปลงไปจากที่กำหนดข้างต้น ทั้งนี้แล้วแต่ข้อตกลงที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องจะได้ตกลงกัน

8.9.3 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่าย

1. การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ

บริษัทจัดการของสงวนสิทธิในการเพิ่ม / ลด / ยกเว้นค่าธรรมเนียมภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.9.1 “ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน” ข้างต้น โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ อย่างไรก็ตาม ในการเรียกเก็บเพิ่ม / ลด / ยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นนี้ บริษัทจัดการจะทำการติดประกาศไว้ ณ ที่เปิดเผยของบริษัทจัดการ

2. การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

ภายใต้บังคับข้อ 1. และ 2. ของข้อ 8.9.2 บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเพิ่ม/ลดอัตราค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายตามหัวข้อ 8.9.2 โดยไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่าย ภายในรอบระยะเวลา 1 ปี

บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ตามวิธีการดังต่อไปนี้ก่อนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพิ่มดังกล่าว

(ก) ประกาศหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับเป็นเวลา 3 วันติดต่อกัน และ

(ข) ติดประกาศไว้ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

- (2) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเกินกว่าร้อยละ 5 ของค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่าย ภายในรอบระยะเวลา 1 ปี

บริษัทจัดการจะกระทำเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต.

- (3) กรณีที่บริษัทจัดการจะเปลี่ยนแปลงลดค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะติดประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของบริษัทจัดการ และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงตามข้อ (1) ข้อ (2) และข้อ (3) ข้างต้น บริษัทจัดการจะแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

8.10 มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน
- (2) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินค่าอิสระอย่างน้อยหนึ่งราย ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ จะเข้าลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป
- (3) กรณีการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ตามที่ได้นิยามไว้ในข้อ 7.1) ต้องผ่านการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินค่าอิสระอย่างน้อยสองราย
- (4) กรณีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่ง (ตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า "ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" ตามประกาศ ทน. 1/2554) ผู้ประเมินค่าอิสระต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ซึ่งจะต้องทำการประเมินมูลค่าหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าว โดยการประเมินมูลค่าในชั้นกองทุนฯ ให้คำนึงถึงภาวะภาษีของบริษัทที่ออกหุ้นและปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนโดยทางอ้อมด้วย และการประเมินมูลค่าในชั้นของบริษัท ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่บริษัทดังกล่าวได้ลงทุน
- (5) กรณีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นตราสารแห่งหนึ่งหรือสัญญาที่มีลักษณะเป็นการให้กู้ยืมเงิน (ตามข้อ (ข) ของนิยามคำว่า "ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" ตามประกาศ ทน. 1/2554) และทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมหรือบริษัทตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า "ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน" ตามประกาศ ทน. 1/2554 ลงทุน ผู้ประเมินค่าอิสระต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ซึ่งจะต้องทำการประเมินมูลค่าตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าว ใช้มูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ออกโดยสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (Association of Investment Management Companies - AIMC) โดยอนุโลมหรือตามมูลค่าที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล หากหลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่รองรับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน
- (6) ผู้ประเมินค่าอิสระต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (7) ผู้ประเมินค่าอิสระต้องพิจารณาผลประโยชน์หรือการใช้ประโยชน์ของทรัพย์สินอย่างเต็มรูปแบบ โดยพิจารณาถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ไม่ว่าจะเป็นฉบับร่างที่ใกล้เสร็จสมบูรณ์หรือฉบับลงนามที่ได้เปิดเผยไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ)
- (8) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินต้องดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นเวลาไม่เกินหนึ่งปี
- (9) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่าอิสระรายเดียวกันติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้

- (10) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ จะกระทำทุกสามปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุด หรือเมื่อปรากฏแก่บริษัทจัดการ หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ เห็นว่ามีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ หรือกรณีที่ได้รับการร้องขอจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนฯ บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ โดยไม่ชักช้า อนึ่ง บริษัทจัดการอาจดำเนินการให้ผู้ประเมินค่าอิสระสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินเป็นรายไตรมาสเพื่อประกอบการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของผู้สอบบัญชี

8.11 การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน

8.11.1 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินหลัก บริษัทจัดการจะใช้ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นหลังจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินล่าสุด ทั้งนี้ในช่วงสามปีแรกหลังจากจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนฯ บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เว้นแต่จะมีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่ในระแวงเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ส่วนในกรณีการลงทุนในทรัพย์สินรอง บริษัทจัดการจะใช้ราคาอื่นที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการกองทุนฯ (Association of Investment Management Companies - AIMC)

การใช้ตัวเลขทศนิยมของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าของหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสองตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปิดเศษทศนิยมตามหลักสากล
- (ข) คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมห้าตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปิดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสี่ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ห้าทิ้ง ในกรณีที่มีผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามข้อ (ก) ข้างต้น ให้บริษัทจัดการนำผลประโยชน์นั้นรวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุนฯ

สำหรับวิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่กรณีที่ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศเป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุนฯ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

8.11.2 การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับและปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ และสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุนฯ

8.12 ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

บริษัทจัดการจะต้องจัดเตรียมและเปิดเผยการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ รวมทั้งงบการเงิน (ทั้งรายไตรมาสและรายปี) รายงานประจำปี เหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน ฐานะทางการเงิน หรือผลประกอบการของกองทุนฯ และเหตุการณ์อื่นใดตามที่ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ (แล้วแต่กรณี) กำหนด

8.12.1 การเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก ให้บริษัทจัดการรายงานให้ ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น กรณณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8.17.1 เรื่อง "การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯโดยสมัครใจ"
- (2) ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" ให้บริษัทจัดการรายงานต่อ ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว
- (3) เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนฯ ของ ก.ล.ต. สิ้นสุดลงและไม่สามารถจัดตั้งกองทุนฯ ได้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อ ก.ล.ต. ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
- (4) เมื่อเกิดกรณีที่ทำให้ต้องเลิกกองทุนฯ โดยที่ไม่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนฯ ล่วงหน้า ให้บริษัทจัดการรายงานต่อ ก.ล.ต. ผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่ชักช้า
- (5) เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนฯ ที่กองทุนฯ ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญ ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่ชักช้า

กรณณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่ของบริษัทจัดการในการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ 8.7.2 ข้อ 2 "หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ"

8.12.2 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อหน่วยลงทุนได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทจัดการจะต้องรายงานข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบัน เรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) วันกำหนดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยมีหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย
- (2) กองทุนฯ มีมติกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือวันให้สิทธิใดๆ แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (3) กองทุนฯ จ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล
- (4) กองทุนฯ มีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรรหน่วยลงทุน หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
- (5) การออกหน่วยลงทุนชนิดใหม่ (tranche)
- (6) การดำเนินการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ ในสาระสำคัญ
- (7) กองทุนฯ ประกาศเลิกกองทุนฯ หรือ กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องเลิกกิจการและมีการชำระบัญชี
- (8) กองทุนฯ มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด (tranche)
- (9) กองทุนฯ มีการได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- (10) กองทุนฯ มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ ก.ล.ด.
- (11) กองทุนฯ มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ ก.ล.ด.
- (12) บริษัทจัดการมีการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนฯ หรือก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- (13) กองทุนฯ ผิดนัดชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องเปิดเผยความคืบหน้าเกี่ยวกับการผัดนัดชำระหนี้ดังกล่าวภายในวันเดียวกับวันครบกำหนดส่งงบการเงินในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการผัดนัดชำระหนี้ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน
- (14) กองทุนฯ มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
- (15) กองทุนฯ มีข้อพิพาทที่สำคัญที่มีผลกระทบเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุนฯ เช่น ข้อพิพาทเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง หรือผู้ขายสินค้าให้กองทุนฯ

- (16) กองทุนฯ มีข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (17) กองทุนฯ มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ
- (18) กองทุนฯ มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่สำคัญของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องโดยผู้ประเมินค่าอิสระเพื่อเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนทั่วไป
- (19) กองทุนฯ มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
- (20) กรณีใดๆ ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุน
- (21) การเปลี่ยนแปลงสำนักงานใหญ่ของบริษัทจัดการ
- (22) การเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุนฯ ผู้สอบบัญชี หรือผู้ดูแลผลประโยชน์
- (23) การเปลี่ยนแปลงนายทะเบียนหรือสำนักงานใหญ่ของนายทะเบียน
- (24) มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน งบการเงิน และงบการเงินรวมของกองทุนฯ รายงานความคืบหน้าของโครงการ ในกรณีที่กองทุนฯ ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ รายงานประจำปีของกองทุนฯ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ซึ่งได้มีการจัดเตรียมตามหลักเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการเปิดในหัวข้อ 8.12.3 “งบการเงิน” หรือ 8.12.4 “รายงานประจำปี” หรือ 8.12.5 “การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ” ตามแต่กรณี
- (25) รายงานสรุปผลการดำเนินงานของกองทุนฯตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด
- (26) ข้อมูลอื่นใดตามที่ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

8.12.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

- (ก) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
- (ข) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ หรือภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ ในกรณีที่เลือกส่งงบการเงินไตรมาสที่ 4 ฉบับสอบทานก่อนส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชี

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้นำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของกองทุนฯตามข้อ (ข) ให้แก่ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่สี่ตามข้อ (ก) ต่อ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว

งบการเงินจะต้องจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดสำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุน บริษัทจัดการต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

8.12.4 รายงานประจำปี

ให้บริษัทจัดการจัดทำและส่งรายงานประจำปีของกองทุนฯ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ มีการลดเงินทุนจดทะเบียน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนฯ ไว้ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ ที่จะจัดส่งให้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

8.12.5 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

บริษัทจัดการต้องจัดทำและส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีโดยมีเนื้อหาและรายละเอียดตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ให้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนฯ

8.12.6 การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ

ในกรณีที่รายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดมีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทจัดการต้องเปิดเผยสาเหตุการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมกับการเปิดเผยงบการเงิน รวมถึงจัดทำกรวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว ส่งต่อ ก.ล.ต. พร้อมกับการจัดส่งงบการเงิน

8.12.7 การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนฯ มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการ ทุกๆ 6 เดือนนับแต่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และส่งรายงานดังกล่าวให้ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วันนับแต่วันสุดท้ายของกำหนดเวลา 6 เดือน หรือ ภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

รายงานความคืบหน้าของโครงการข้างต้น ต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ข้อมูลเปรียบเทียบความคืบหน้าของโครงการกับแผนงานของโครงการ
- (2) ในกรณีที่ความคืบหน้าของโครงการไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในแผนงาน โดยให้ระบุแนวทางแก้ไขและผลกระทบที่กองทุนฯ ได้รับหรืออาจได้รับไว้ด้วย

8.12.8 การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส กฤณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 8.11.1 "การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน"

8.12.9 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการจะดำเนินการต่างๆ ตามกฎ ระเบียบ และวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ในกรณีที่ ก.ล.ต. หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ทำการแก้ไข เพิ่มเติม ประกาศกำหนด ออกคำสั่ง หรืออนุญาตเป็นประการอื่น ในกรณีดังกล่าวบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามการแก้ไข เพิ่มเติม การประกาศกำหนด คำสั่ง หรือคำอนุญาตนั้นโดยถือว่าได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

8.13 รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุนฯ

วันที่สิ้นสุดรอบบัญชี คือ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละปี

รอบบัญชีครั้งแรกได้แก่ระยะเวลานับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุนฯ และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2562

8.14 สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

8.14.1 สิทธิในการได้รับเงินปันผล

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อการจ่ายเงินปันผลมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรผลกำไรในรูปของเงินปันผลจากกองทุนฯตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ

ทั้งนี้ รัฐบาลได้ออกพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร ฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ.2555 เพื่อยกเว้นภาษีบางประเภทให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขของประกาศอธิบดีกรมสรรพากรที่จะออกมารองรับ พระราชกฤษฎีกาได้ยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา (ไม่รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือคณะบุคคลซึ่งไม่ใช่นิติบุคคล (สำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงกองทุนฯ เป็นระยะเวลา 10 ปีนับแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับ กองทุนฯ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ อีกทั้งกองทุนฯ จะต้องให้ข้อมูลแก่กรมสรรพากรตามที่กำหนด เช่น รายชื่อของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับเงินปันผล และเลขบัตรประจำตัวประชาชนหรือหนังสือเดินทาง จำนวนเงินปันผล และวันที่จ่ายเงินปันผล และต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนว่าเงินปันผลดังกล่าวเป็นเงินปันผลที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้

8.14.2 สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาลงมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว โดยแสดงไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ

1. เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปนี้ของกองทุนฯ ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นเรื่องที่กฎหมายหลักทรัยพ์อนุญาตให้บริษัทจัดการทำได้โดยไม่ต้องได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(1) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.1 ข้อ 3 “เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ” และหัวข้อ 8.7.2 ข้อ 2 “เงื่อนไขในการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์”

(2) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว รวมถึงการได้มาหรือจำหน่ายไปไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทน. 1/2554 เว้นแต่

- ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ

- การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.3.2 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนฯ ลงทุนเพิ่มเติม” และ 2.3.5 “การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนฯ”

(3) การเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณี การเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการกำหนดผลประโยชน์ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ หรือ เป็นการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

(4) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สิน ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 6.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน” เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนฯ

- (5) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ในข้อ (4)
- (6) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ (4) หรือ (5) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 6.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”
- (7) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.15 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ”
- (8) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”
- (9) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” ยกเว้นการลดเงินทุนจดทะเบียนสำหรับกรณีตามหัวข้อ 8.6(1) – ข้อ 8.6(3)
- (10) การควบหรือรวมกับกองทุนอื่นตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (11) การเลิกกองทุนฯ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.17 “การเลิกกองทุนฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- (12) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนหรือกองทุนฯ ที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.9.3 ข้อ 2 “การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย” และ
- (13) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และเรื่องที่คุณดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดข้อสงสัย กรณีตาม (4) และ (5) ไม่รวมถึงการทำธุรกรรมเพื่อปลดจํานองที่ดินที่กองทุนฯ เป็นผู้รับจํานอง หรือการปลดหลักประกันอื่นใดบนทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการที่กองทุนฯ เป็นผู้รับหลักประกัน เนื่องจากต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการเวนคืนอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีได้ส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของโครงการ และการเข้าทำสัญญาจํานองหรือหลักประกันอื่นใดเพื่อทดแทนการปลดจํานองหรือปลดหลักประกันดังกล่าว

2. หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็ได้

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับจากวันที่ได้รับหนังสือที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน หากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ อาจเรียกประชุมเองก็ได้ หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

3. การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

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

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใดๆ ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

3.1 การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่องใด เว้นแต่เป็นกรณีดังต่อไปนี้

- (ก) กรณีตามระบุไว้ในข้อ 8.14.2 ข้อ 3.2 (3)(ค)(1) และ (2) ซึ่งมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง

(ข) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯหรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.15.1 "วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ"

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการขอมติโดยส่งหนังสือข้างต้น ให้เป็นไปตามที่ก.ล.ต. จะประกาศแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

3.2 การขอมติโดยเรียกประชุม

(1) องค์ประชุม

(ก) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำयนี้

(ข) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.15.1 "วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ"

(ค) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ใน (ก) หากว่าการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอตามข้อ 8.14.2 ข้อ 2 การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอตามข้อ 8.14.2 ข้อ 2 ให้นำนัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม โดยในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

(2) สิทธิออกเสียง

(ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น

(ข) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.7 "ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน" จะต้องงดออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น

(3) ข้อกำหนดในการออกเสียง

(ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ

(ข) เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ (ค) และข้อ (ง) ทำยนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

- (ค) เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดในหัวข้อ 6.3 “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”
 - (4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามวิธีการในหัวข้อ 8.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ตามวิธีการในหัวข้อ 8.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” (เว้นแต่กรณีของการลดทุนซึ่งบริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อย่อยที่ 8.6 “การลดเงินทุนจดทะเบียน”) หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - (6) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนฯ เป็นผู้ถือหุ้นดำเนินการในเรื่องตามข้อ (1) – ข้อ (5) ข้างต้น
 - (7) กรณีอื่นใดที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้ต้องได้รับการอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

- (ง) มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหัวข้อ 8.14.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”
- (จ) ในกรณีที่กองทุน มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (Multiclass) การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย
- (1) ในกรณีที่เป็นกรณีที่มีการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิด ได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
 - (2) ในกรณีที่เป็นกรณีที่มีการขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
 - (3) ในกรณีที่เป็นกรณีที่มีการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

4. ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหน่วยลงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุน ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่บังคับใช้โครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย ผลผูกพันของมติของผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการด้วย

8.14.3 สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อเลิกโครงการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนเมื่อเลิกโครงการจัดการกองทุน โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีผู้ชำระบัญชีที่ ก.ล.ต. เห็นชอบเป็นผู้ชำระบัญชี เพื่อทำการจำหน่ายทรัพย์สินและชำระหนี้ของกองทุน และจำหน่ายเงิน และ หรือ/ทรัพย์สินอื่นให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

8.14.4 สิทธิในการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ แต่ทั้งนี้จะต้องเป็นไปตามและไม่ขัดต่อเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

8.14.5 สิทธิประโยชน์อื่น ๆ

1. สิทธิในการจำหน่ายหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนฯสามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่ายได้ตามกฎหมาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทจัดการ และ หรือ/นายทะเบียนกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะจำหน่ายหน่วยลงทุนจะต้องนำใบหน่วยลงทุนมาแสดง และยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการจำหน่ายที่บริษัทจัดการหรือนายทะเบียน สำหรับการดำเนินการออกใบหน่วยลงทุนที่จะใช้ในการจำหน่าย

นายทะเบียนอาจระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนไว้จนกว่าจะได้มีการจดทะเบียนการจำหน่ายแล้ว

2. สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อมีการลดเงินทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนเมื่อมีการลดเงินทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนฯ

8.15 การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ

8.15.1 วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ สามารถกระทำได้ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) โดยมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในกรณีเช่นนี้ให้บริษัทจัดการแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้มีมติให้แก้ไข
- (2) บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ ได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้
 - (ก) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลซึ่งมีผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นโดยชัดเจน
 - (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ หรือ
 - (ค) การแก้ไขชื่อและรายละเอียดอื่นของบุคคลให้ถูกต้อง หรือ
- (3) เมื่อได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

การแก้ไขเพิ่มเติมไม่ว่าในกรณีใดๆ ให้บริษัทจัดการแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือวิธีจัดการไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนทุกคน และประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. หรือวันที่ได้มีมติให้แก้ไขเพิ่มเติม หรือวันที่ถือว่าได้รับมติ แล้วแต่กรณี

8.15.2 การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น

หากการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ จะกระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของ บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน นายทะเบียน ผู้ประเมินค่าอิสระและที่ปรึกษาใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “การแต่งตั้ง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนฯ” และหัวข้อ 8.8 “การแต่งตั้งคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน” หรือกระทบต่อค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนฯตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.9 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ” การแก้ไขในกรณีดังกล่าว นอกจากจะต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว จะต้องกระทำโดยได้รับความเห็นชอบหรือคำยินยอมจากฝ่ายที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี ด้วย แต่ทั้งนี้มติดังกล่าวของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย ประกาศ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุนฯ หรือผลประโยชน์ของกองทุนฯ

8.15.3 สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีสิทธิและสงวนสิทธิที่ใช้สิทธิออกเสียงยับยั้งในการออกเสียงลงคะแนนใดๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการซึ่งขัดหรือแย้งกับกฎหมาย ประกาศ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุนฯ หรือที่อาจทำให้เกิดความเสียหายหรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของกองทุนฯ หรือที่กระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้สัญญาของกองทุนฯ

8.16 ช่องทางและวิธีการร้องเรียน

ผู้ลงทุนสามารถส่งข้อร้องเรียนได้ที่หน่วยงานดังต่อไปนี้

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

ที่อยู่	175 อาคารสารคดีที่ดาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์	0-2674-6488
โทรสาร	0-2679-5996
- ก.ล.ต.

ที่อยู่	333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์	0-2695-9999
โทรสาร	0-2695-9660
หรือ	www.sec.or.th

8.17 การเลิกกองทุนฯ การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

8.17.1 การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ โดยสมัครใจ

ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรกบริษัทจัดการจะดำเนินการดังนี้

- (1) ยุติการขายหน่วยลงทุน
- (2) รายงานให้ ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
- (3) คืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ สิ้นสุดลง หรือตามที่ ก.ล.ต. มีประกาศแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าของซื้อจนครบถ้วน

โดยให้ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ สิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการรายงานให้ ก.ล.ต. ทราบ

โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ และการคืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนในหัวข้อ 8.4.2 ข้อ 9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

8.17.2 การคืนเงินค่าของซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องคืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนซึ่งมีการยกเลิกการเพิ่มเงินทุนในภายหลังเนื่องจากไม่สามารถลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ได้ กรุณาศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิ่มเงินทุนในหัวข้อ 8.5 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”

8.17.3 การสิ้นสุดการอนุมัติของ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนฯ

ก่อนวันจดทะเบียนกองทุนฯ หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติของ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนฯ เป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม
- (2) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (3) มีการฝ่าฝืนอัตราการใช้เงินลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.4.7 ข้อ 2 “อัตราการใช้เงินลงทุน” ข้างต้น
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ

- (5) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนครั้งแรก หรือ
- (6) ก.ล.ต. มีคำสั่งให้ระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทน. 1/2554 เช่น มีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติการณ์เปลี่ยนแปลงไปในสาระสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อความตัดสินใจในการลงทุนของผู้ซื้อหน่วยลงทุน หรือมีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติการณ์เปลี่ยนแปลงไปซึ่งหากปรากฏต่อ ก.ล.ต. ก่อนการอนุมัติ ก.ล.ต. อาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ

ในกรณีดังกล่าว ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้น หรือตามที่ ก.ล.ต. มีประกาศแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต และแจ้งให้ ก.ล.ต. ทราบถึงกรณีดังกล่าวภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

8.17.4 กรณีเลิกกองทุนฯ

หลังจากวันจดทะเบียนกองทุนฯ เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุนฯ

- (1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจาก ก.ล.ต.
- (2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ จนทำให้กองทุนฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- (3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนฯ ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) เมื่อ ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ
- (5) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุนฯ(หากมี)
- (6) เกิดเหตุการณ์อื่นใด ซึ่งบริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
- (7) กองทุนฯ ไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดยบริษัทจัดการ

- (8) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุนฯ
- (9) เมื่อ ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนฯ ตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

8.17.5 อำนาจของ ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุนฯ

ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งหรือจัดการกองทุนฯ ได้ หาก ก.ล.ต. เห็นว่ามีการฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

เมื่อ ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนฯ จะต้องมีการดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.17.1 “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนฯ โดยสมัครใจ” ข้างต้น หากการเพิกถอนการจัดการกองทุนฯ เกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนหลักทรัพย์เป็นกองทุนฯ แล้ว บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนฯ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.17.6 “การชำระบัญชีกองทุนฯ”

8.17.6 การชำระบัญชีกองทุนฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนฯ บริษัทจัดการหรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนฯ นั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่ ก.ล.ต. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนฯ ก็ได้
- (2) เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทจัดการจะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนฯ รวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนฯ นั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 5 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนฯ
- (3) บริษัทจัดการจะส่งมอบงบการเงินของกองทุนฯ ณ วันเลิกกองทุนฯ ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีและรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนฯ
- (4) ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนฯ โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนฯ จะได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้ของกองทุนฯ เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5) เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนฯ พร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระบัญชีต่อ ก.ล.ต.

8.17.7 การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุนอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

- (1) หน่วยลงทุนหรือกองทุนฯ มีคุณสมบัติไม่ครบตามข้อกำหนดการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.3.2 ข้อ (1) ถึง (6) "ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน"
- (2) เมื่อครบกำหนดอายุของโครงการการจัดการกองทุนฯ หรือเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนฯ ล่วงหน้า
- (3) บริษัทจัดการดำเนินการ หรือกระทำการดังต่อไปนี้ อันอาจมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
 - (ก) ผ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ถือปฏิบัติ
 - (ข) เปิดเผยข้อมูลอันเป็นเท็จในแบบคำขอ งบการเงิน หรือรายงานของกองทุนฯ ที่ยื่นต่อ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือที่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป หรือไม่เปิดเผยข้อมูลของกองทุนฯ ที่เป็นสาระสำคัญ หรือมีข้อผิดพลาดในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนฯ ที่เป็นสาระสำคัญ
 - (ค) ดำเนินการใดๆ หรือมีเหตุใดๆ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
- (4) ผู้สอบบัญชีรายงานว่าไม่แสดงความเห็นหรือเห็นว่างบการเงินของกองทุนฯ ไม่ถูกต้องเป็นเวลา 3 ปี ติดต่อกัน
- (5) เมื่อปรากฏกรณีนี้ ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้งกองทุนฯ หรือ
- (6) บริษัทจัดการร้องขอให้เพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

8.18 ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน

ในปี พ.ศ. 2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า "FATCA") โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ได้มีสัญชาติอเมริกันและตั้งอยู่นอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในประเทศสหรัฐอเมริกา และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า "กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง")

กองทุนฯ และบริษัทจัดการถือความเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา (US Internal Revenue Service) โดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำหรือแสดงเอกสารเพิ่มเติมตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบดังต่อไปนี้

- (1) ต้องถูกหักเงิน ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 30 ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับและสามารถถูกหักไว้ซึ่งจ่ายโดย FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA หรือ "PFFI" (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) โดยเงินที่สามารถถูกหักไว้ได้รวมถึงรายได้ ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาที่กองทุนรวมลงทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่นๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560
- (2) PFFI (ซึ่งรวมถึง ธนาคารทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ) ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะถูกปฏิเสธหรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการกองทุนรวม ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

เพื่อมิให้บริษัทจัดการและกองทุนฯ ได้รับผลกระทบในทางลบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนฯ (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนฯ สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้หลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนฯ (รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานและการสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

- (1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมแก่บริษัทจัดการและกองทุนฯ เป็นตัวแทนในการนำส่งข้อมูลทั้งหมด (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น) ที่มีอยู่ในบัญชีของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง
- (2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งหรือให้เอกสารแสดงข้อมูล และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม ในการดำเนินการพิสูจน์ทราบความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียสิทธิในสัญชาติอเมริกันหรือการให้ข้อมูล

ตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งเปลี่ยนแปลงข้อมูลที่เคยให้ไว้ เป็นต้น รวมถึงนำเสนอหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นลูกค้าสถาบันการเงิน) ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว

(3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบในทางลบที่จะเกิดต่อกองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธที่จะดำเนินการ หรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือทั้งหมดดังต่อไปนี้ ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบและได้รับแจ้งถึงการดำเนินการของบริษัทจัดการดังกล่าวแล้ว และ/หรือ ถือว่าบริษัทจัดการได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

- (1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยน/โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (2) ระบุหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ ณ ขณะนั้น (the then Net Asset Value) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
- (4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากการดำเนินการดังกล่าวสอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็นในการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนฯ โดยรวม และเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนฯ มีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องอันจะทำให้กองทุนฯ อาจต้องถูกหักเงิน ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะกับผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าขายเป็นผลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) เท่านั้น

ทั้งนี้ ตามพระราชบัญญัติการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ พ.ศ. 2560 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 19 ตุลาคม 2560 บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด) มีหน้าที่ต้องดำเนินการตามข้อกำหนดข้างต้น รวมถึงกฎหมายที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติการปฏิบัติการตามความตกลงระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งประเทศสหรัฐอเมริกาเพื่อความร่วมมือในการปรับปรุงการปฏิบัติตามการภาษีอากรระหว่างประเทศ พ.ศ. 2560 และอาจนำเสนอข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงานท้องถิ่น หรือดำเนินการอื่นใดที่หน่วยงานท้องถิ่นกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

9. ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุนฯ

บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฏ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และ/หรือ ที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต ทั้งนี้ ในกรณีที่ข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฏ หรือคำสั่งดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฏ หรือคำสั่งนั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนฯ แล้ว

ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการใช้บังคับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ทั้งนี้ การลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบให้ถือว่าผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แสดงความประสงค์ในการซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนฯ ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ให้ถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

10. ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูล

ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

ที่อยู่ 175 อาคารสารคดีที่ดาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ 0-2674-6488

โทรสาร 0-2679-5996

11. อื่นๆ

-

คำเตือน/ข้อแนะนำ

- กองทุนฯ เป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนฯ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
- บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการ เช่นเดียวกันกับที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนฯ โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน
- ในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม ผู้ลงทุนสามารถขอหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย
- ผู้สนใจลงทุนจะต้องเป็นผู้รับภาระในเรื่องของข้อกำหนด กฎระเบียบ และภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เอง
- ผู้ลงทุนควรตรวจสอบให้แน่ใจว่าผู้ขายหน่วยลงทุนเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ มิได้เป็นการแสดงว่า ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนฯ หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- บริษัทจัดการอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและประกาศต่างๆ ที่ ก.ล.ต. และสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบเพื่อที่บริษัทจัดการจะสามารถกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้
- กองทุนฯ อาจมีการระงับการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด เกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เนื่องจากบุคคลบางประเภทตามที่กำหนดไว้ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง ได้รับการยกเว้นให้สามารถถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ที่ www.bblam.co.th

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้รวบรวมขึ้นโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2562

ภาคผนวก

ภาคผนวก 1

รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน
ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี
รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ
สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562
ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563



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 อาคารลครีชดา
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก
คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ต.ป.ณ. 1047 กรุงเทพฯ 10501
โทรศัพท์: +66 2264 9090
โทรสาร: +66 2264 0789-90
ey.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

เสนอ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

(ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี (“บริษัทจัดการ”))

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี (“กองทุนฯ”) ตามมาตรฐานงานให้ความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการตรวจสอบข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับอนาคต ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติประกอบด้วยงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 และหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ ซึ่งบริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ รวมทั้งสถานการณ์สมมติที่ใช้ในการจัดทำซึ่งแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 3 และ 4

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เนื่องจากกองทุนฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการจัดตั้ง รวมทั้งบริษัทจัดการยังอยู่ในระหว่างเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อขอรับวงเงินสินเชื่อต่างๆ และปราศจากข้อมูลทางการเงินของกองทุนฯ ในอดีต ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติได้จัดทำขึ้นตามสถานการณ์สมมติที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและการกระทำของบริษัทจัดการซึ่งไม่จำเป็นจะต้องคาดว่าจะเกิดขึ้น ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลต้องระมัดระวังว่าข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับวัตถุประสงค์อื่นนอกจากที่ระบุไว้ข้างต้น

จากการตรวจสอบหลักฐานสนับสนุนสถานการณ์สมมติซึ่งแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 3 และ 4 ข้าพเจ้าไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าสถานการณ์สมมติไม่เป็นเกณฑ์ที่สมเหตุสมผลในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ โดยมีสถานการณ์สมมติว่ากองทุนฯ ดำเนินการจัดตั้งแล้วเสร็จและได้รับสินเชื่อจากสถาบันการเงินตามที่สมมติไว้ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าเห็นว่าข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติได้จัดทำขึ้นอย่างเหมาะสมตามสถานการณ์สมมติและเป็นไปตามนโยบายบัญชีตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 5



Building a better
working world

แม้ว่าเหตุการณ์ที่คาดการณ์ภายใต้สถานการณ์สมมติที่อธิบายข้างต้นจะเกิดขึ้นก็ตาม ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงมักจะแตกต่างจากข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ เนื่องจากบ่อยครั้งเหตุการณ์อื่นๆที่คาดการณ์ไว้ไม่เกิดขึ้นจริงตามที่คาด และผลต่างอาจมีสาระสำคัญ ดังนั้น ข้าพเจ้าไม่แสดงความเห็นใดๆต่อความเป็นไปได้ของความสำเร็จของผลการดำเนินงานที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้

โดยมิได้เป็นการให้ข้อสรุปแบบที่เปลี่ยนแปลงไปต่อสถานการณ์สมมติในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติและมิได้เป็นการแสดงความเห็นแบบที่เปลี่ยนแปลงไปต่อการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติดังกล่าวข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตดังนี้

- ตามที่ได้กล่าวในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 2.1 ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติและรายงานฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ต่อนักลงทุนในประเทศไทยและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น จึงไม่เหมาะที่จะนำไปใช้ในประเทศอื่นและไม่ควรนำไปใช้หรืออ้างอิงเพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากวัตถุประสงค์ตามที่กล่าวข้างต้น
- ตามที่ได้กล่าวในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 2.2 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2561 บริษัทจัดการได้เคยจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือนสำหรับช่วงระยะเวลาประมาณการตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 แล้ว อย่างไรก็ตามในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้บริษัทจัดการได้ปรับเปลี่ยนสถานการณ์สมมติและสมมติฐานสำคัญบางประการใหม่
- ตามที่ได้กล่าวในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 4.5 ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้มีได้คำนึงถึงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ แม้ว่านโยบายบัญชีที่กองทุนฯ จะใช้ในอนาคตสำหรับการรายงานทางการเงินของกองทุนฯ คือ การแสดงเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมทุกวันสิ้นงวดรายงานและปรับปรุงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนผ่านงบกำไรขาดทุนประจำงวด

ศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์

ศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5419

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 6 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

(หน่วย: ล้านบาท)

	หมายเหตุ	
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	4.1	826
รวมรายได้		<u>826</u>
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4.2	23
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	4.2	3
ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุน	4.2	35
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนดัดจำหน่าย	4.3	28
ต้นทุนทางการเงิน	4.4	135
รวมค่าใช้จ่าย		<u>224</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		<u>602</u>
ประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	4.6	<u>387</u>

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติเป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ได้ดำเนินการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ในการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีลักษณะเป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดและไม่มีกำหนดอายุโครงการ โดยจะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อสาธารณชนเป็นครั้งแรก และจะดำเนินการให้หน่วยลงทุนที่ออกเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในการระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนทั่วไปมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเกี่ยวกับกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินจำนวน 19 โครงการ ของบริษัท 17 อัญญวีร์ โซลคิง จำกัด และ บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (“สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”) โดยมีบริษัททั้งสองรายเป็นผู้โอนรายได้ ทั้งนี้บริษัทดังกล่าวทั้งสองรายเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนการจัดตั้งกองทุนฯ (“ผู้สนับสนุน”) นอกเหนือไปจากการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานแล้ว กองทุนฯอาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของ ก.ล.ต. และกฎข้อบังคับอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือ การหาออกผลอื่นภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ กองทุนฯจะมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด เป็นบริษัทจัดการที่มีหน้าที่บริหารจัดการกองทุน และมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯที่จะทำหน้าที่ดูแลและตรวจสอบให้บริษัทจัดการบริหารจัดการกองทุนฯให้เป็นไปตาม โครงการจัดการกองทุนฯ สัญญาและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

2. วัตถุประสงค์ของการจัดทำงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ

- 2.1 งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน สำหรับช่วงเวลาประมาณการตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ของกองทุนฯ และหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ (“ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ”) ได้จัดทำขึ้นเพื่อแสดงเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ต่อนักลงทุนในประเทศไทยและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น จึงไม่เหมาะที่จะนำไปใช้ในประเทศอื่นและไม่ควรนำไปใช้หรืออ้างอิงเพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากวัตถุประสงค์ตามที่กล่าวข้างต้น

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

2.2 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2561 บริษัทจัดการได้เคยจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 แล้ว อย่างไรก็ตาม ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้บริษัทจัดการได้ปรับเปลี่ยนสถานการณ์สมมติและสมมติฐานบางประการ โดยสถานการณ์สมมติที่สำคัญที่มีการปรับเปลี่ยนคือ กองทุนฯ ได้กู้ยืมเงินระยะยาว จากรถอาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งตามที่ได้กล่าวในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ ข้อ 4.4 ซึ่งเดิมสมมติว่ากองทุนฯ ไม่มีการกู้ยืมเงิน

3. หลักเกณฑ์ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีไทยฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนและจัดทำขึ้นตามนโยบายการบัญชีตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 5 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการบัญชีที่คาดว่ากองทุนฯ จะใช้ในอนาคตเพื่อจัดทำรายงานทางการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ทั้งนี้ งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้ยังไม่ได้รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันสิ้นงวดประมาณการตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 4.5

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้แสดงเฉพาะงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติสำหรับช่วงเวลาประมาณการ ข้อมูลทั่วไป หลักเกณฑ์ในการจัดทำ ข้อมูลสมมติฐานภายใต้สถานการณ์สมมติและนโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ โดยไม่ได้แสดงงบดุล งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสด รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดตามที่มาตรฐานการรายงานทางการเงินกำหนด ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้จึงไม่ได้แสดงงบการเงินแบบเต็มรูปแบบตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้ได้จัดทำขึ้นโดยมีสมมติฐานว่ากองทุนฯ จะจดทะเบียนจัดตั้งในวันที่ 1 เมษายน 2562 แต่อย่างไรก็ตามกองทุนฯ มีรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ดังนั้นรอบระยะเวลาที่กองทุนฯ จะนำเสนอผลการดำเนินงานจริงภายหลังการจัดตั้งกองทุนฯ จึงอาจมีความแตกต่างจากรอบระยะเวลาประมาณการที่ใช้ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติแสดงเป็นสกุลเงินบาทและมีการเปิดเผยเทคนิคเพื่อให้แสดงตัวเลขเป็นหลักล้านบาท ยกเว้นได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

4. สรุปข้อสมมติฐานที่สำคัญ

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้สมมติฐานที่สำคัญตามที่ระบุไว้ดังต่อไปนี้ ซึ่งบริษัทจัดการ ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้สนับสนุนมีความเห็นว่าสมมติฐานดังกล่าวเหมาะสมและสมเหตุสมผล ณ วันที่ที่ได้จัดทำรายงาน อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อสมมติฐานดังกล่าวตลอดจนข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติโดยใช้วิจารณญาณของตนเองอย่างถี่ถ้วนเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนฯ

สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ตามแผนการลงทุนเริ่มแรก กองทุนฯ จะลงทุน โดยการเข้าทำสัญญา โอนสิทธิรายได้สุทธิกับบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“17AYH”) และ บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (“HPM”) เพื่อรับโอนรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินจำนวน 19 โครงการ ที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) หรือการไฟฟ้านครหลวง (“กฟน.”) โดยรายละเอียดของโครงการที่ลงทุนมีดังต่อไปนี้

ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต ตามสัญญา (เมกะวัตต์สูงสุด)	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้า เข้าระบบเชิง พาณิชย์	วันสิ้นสุดอายุ สัญญา ซื้อขายไฟฟ้า
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด				
หัวหว้า 1	จ.ปราจีนบุรี	6	25 ธ.ค. 2558	24 ธ.ค. 2583
หัวหว้า 2	จ.ปราจีนบุรี	6	25 ธ.ค. 2558	24 ธ.ค. 2583
โนนหอม	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
สหกรณ์สาม โคน	จ.ปทุมธานี	5	23 ธ.ค. 2559	22 ธ.ค. 2584
สหกรณ์บางพลี	จ.สมุทรปราการ	3	26 ธ.ค. 2559	25 ธ.ค. 2584
สหกรณ์บ้านแพ้ว	จ.สมุทรสาคร	5	27 ธ.ค. 2559	26 ธ.ค. 2584
สหกรณ์ประสานกลีภิก	จ.สมุทรสาคร	5	27 ธ.ค. 2559	26 ธ.ค. 2584

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต ตามสัญญา (เมกะวัตต์สูงสุด)	วันเริ่มจ่ายไฟฟ้า เข้าระบบเชิง พาณิชย์	วันสิ้นสุดอายุ สัญญา ซื้อขายไฟฟ้า
บริษัท เซลท์ แพลนเน็ต เอเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด				
หนองพยอม	จ.พิจิตร	8	25 ต.ค. 2558	24 ต.ค. 2583
ห้วยสะแก	จ.เพชรบูรณ์	8	31 ต.ค. 2558	30 ต.ค. 2583
เขาทราย	จ.พิจิตร	8	3 ต.ค. 2558	2 ต.ค. 2583
หันทราย	จ.สระแก้ว	8	23 เม.ย. 2559	30 ต.ค. 2583
กาหลง 2	จ.สมุทรสาคร	8	27 เม.ย. 2559	30 ต.ค. 2583
	รวม	118		

สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิดังกล่าวจะครอบคลุมรายได้ตั้งแต่วันที่ที่สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิมีผลบังคับใช้จนถึงวันหมดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการที่ทำกับ กฟภ. หรือ กฟน. แล้วแต่กรณี ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้สมมติว่าสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ มีผลบังคับใช้แล้วตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 (ซึ่งเป็นวันเริ่มต้นของช่วงเวลาประมาณการ) โดยภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ รายได้สุทธิประกอบด้วย รายได้จากการขายไฟฟ้า และรายได้อื่นที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า เช่น เงินค่าสินไหมที่ได้รับจากกรมธรรม์ประกันภัย เป็นต้น รวมถึงสิทธิและการเรียกร้องใดๆ ภายใต้หรือที่เกี่ยวข้องกับหรือที่เป็นไปตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือทรัพย์สินโครงการ หลังหักด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการของโรงไฟฟ้าตามที่เกิดขึ้นจริงซึ่งรวมถึงภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการแบบอัตราเหมาที่กำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ รายได้สุทธิและสิทธิและการเรียกร้องใดๆ ที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธินั้นจะไม่รวมรายได้และค่าใช้จ่ายจากการประกอบธุรกิจอื่นของ I7AYH และ HPM

4.1 รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

รายได้สุทธิตามสัญญา โอนสิทธิรายได้สุทธิตำนวนได้ดังนี้

$$\text{รายได้สุทธิ} = \text{ก} - \text{ข}$$

โดยที่ ก คือ รายได้จากการขายไฟฟ้า และรายได้อื่น

ข คือ ค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการแบบอัตราเหมาตามอัตราที่กำหนดในสัญญา และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ประมาณการรายได้สุทธิมีสมมติฐานที่สำคัญดังต่อไปนี้

ก. รายได้จากการขายไฟฟ้า และรายได้อื่น

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้าคือรายได้ค่าขายกระแสไฟฟ้าของทุกโครงการภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. และ กฟน. ที่ประมาณขึ้นจากประมาณการปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่จะผลิตและจำหน่ายได้ในระหว่างช่วงเวลาประมาณการคูณกับอัตราค่าขายไฟฟ้าที่เกี่ยวข้อง

ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้

ประมาณการ โดยมีพื้นฐานมาจากปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้จริงของปี 2560 ของแต่ละโครงการ และปรับลดลงด้วยผลต่างจำนวนร้อยละ 2.3 ของอัตราถัวเฉลี่ยค่าความเข้มรังสีอาทิตย์ของแต่ละจังหวัดที่โครงการตั้งอยู่ของปี 2560 เทียบกับอัตราถัวเฉลี่ยค่าความเข้มรังสีอาทิตย์ย้อนหลัง 5 ปี ปี 2555 ถึง 2559 และปรับลดลงด้วยอัตราถัวเฉลี่ยการเสื่อมสภาพของแผง โซลาร์แต่ละปีจากปีก่อนหน้าร้อยละ 0.7 ถึง 1.0 ต่อปี แล้วแต่โครงการ รวมทั้งปรับลดปริมาณไฟฟ้าด้วยประสิทธิภาพของอุปกรณ์อื่นร้อยละ 1.0

อัตราค่าขายไฟฟ้า

ภายใต้สัญญาขายไฟฟ้าระหว่าง 17AYH และ HPM กับ กฟผ. และ กฟน. อัตราค่าขายไฟฟ้าถูกกำหนดเป็น 2 อัตรา ดังนี้

- 1) ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ส่วนที่น้อยกว่าหรือเท่ากับปริมาณพลังงานไฟฟ้าตาม Capacity Factor ร้อยละ 16 จะคิดอัตราค่าขายไฟฟ้าเท่ากับ 5.66 บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง โดยปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ตาม Capacity Factor ร้อยละ 16 หมายถึง จำนวนร้อยละ 16 ของปริมาณพลังงานไฟฟ้าในรอบหนึ่งปีปฏิทินที่คำนวณจากกำลังการผลิตตามสัญญาคูณด้วยจำนวนชั่วโมงทั้งหมดในรอบหนึ่งปีปฏิทิน เช่น โครงการหนองแวงมีกำลังการผลิตตามสัญญาเท่ากับ 6 เมกะวัตต์ ดังนั้นโครงการดังกล่าวจะมีปริมาณไฟฟ้าตาม Capacity Factor ร้อยละ 16 เท่ากับ 8,409.6 เมกะวัตต์-ชั่วโมง (คำนวณจากร้อยละ 16 ของผลคูณของกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 6 เมกะวัตต์ และจำนวนชั่วโมงในหนึ่งปีซึ่งคำนวณจากจำนวน 365 วัน)

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

- 2) ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ส่วนที่เกินปริมาณพลังงานไฟฟ้าตาม Capacity Factor ร้อยละ 16 จะคิดอัตราค่าไฟฟ้าเท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ยย้อนหลังระยะเวลา 12 เดือน (ณ ระดับแรงดันไฟฟ้าที่ 11-33 กิโลโวลต์) ที่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตขายให้ กฟผ. และ กฟน. และปรับปรุงด้วยค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (ค่า Ft) แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกิน 5.66 บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง ในอดีตการไฟฟ้าฝ่ายผลิตจะประกาศอัตราค่าไฟฟ้านี้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ของปีถัดไป

สำหรับข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้ อัตราค่าขายไฟฟ้าของประมาณการปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ส่วนที่เกินปริมาณพลังงานไฟฟ้าตาม Capacity Factor ร้อยละ 16 สำหรับช่วงเวลาประมาณการคืออัตรา 2.7526 บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง ซึ่งอ้างอิงมาจากอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งเฉลี่ย ณ ระดับแรงดัน 11-33 กิโลโวลต์ และค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตประกาศสำหรับปี 2560

ประมาณการปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้รวมของทั้ง 19 โครงการ และอัตราค่าขายไฟฟ้า และรายได้ค่าไฟฟ้าสำหรับช่วงระยะเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 สรุปได้ดังนี้

	ปริมาณพลังงานไฟฟ้า ที่ผลิตและจำหน่ายได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	อัตราค่าขายไฟฟ้า (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	ประมาณการ รายได้ค่าไฟฟ้า (ล้านบาท)
1) ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ส่วนที่ไม่เกินปริมาณพลังงานไฟฟ้าตาม Capacity Factor ร้อยละ 16	165,273	5.6600	935
2) ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ส่วนที่เกินปริมาณพลังงานไฟฟ้าตาม Capacity Factor ร้อยละ 16	6,627	2.7526	18
รวม	171,900		953

รายได้อื่น

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้สมมติว่าไม่มีรายได้อื่นที่ได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าสำหรับช่วงระยะเวลาประมาณการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ข. ค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงตามสมมติฐานประกอบด้วยค่าใช้จ่ายตามสัญญาและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บตามจริง ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงรวมสำหรับทุกโครงการสำหรับช่วงเวลาประมาณการสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สมมติฐาน*
ค่าเช่าที่ดิน	6	อ้างอิงอัตราที่ระบุตามสัญญาเช่าที่ดิน สำหรับช่วงเวลาประมาณการ
ค่าบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า	56	อ้างอิงจำนวนที่ระบุไว้ในข้อเสนอการให้บริการ สำหรับช่วงเวลาประมาณการ
ค่าบริการจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์	12	อ้างอิงจำนวนที่ระบุไว้ในข้อเสนอการให้บริการ สำหรับช่วงเวลาประมาณการ
ค่าบริหารและจัดการทั่วไป	6	อ้างอิงจำนวนที่ระบุไว้ในข้อเสนอการให้บริการบริหารและจัดการทั่วไป สำหรับช่วงเวลาประมาณการ
ค่าบริการงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป	9	อ้างอิงจำนวนที่ระบุไว้ในข้อเสนอการให้บริการงานโยธาและซ่อมบำรุงทั่วไป สำหรับช่วงเวลาประมาณการ
ค่าตอบแทนการใช้สิทธิ์ขายไฟฟ้าที่ต้องจ่ายให้แก่สหกรณ์ภาคการเกษตร	9	ค่าใช้จ่ามนี้อ้างอิงค่าตอบแทนที่ 17AYH หรือ HPM ต้องจ่ายให้กับสหกรณ์ภาคการเกษตรจำนวน 4 แห่ง สำหรับโครงการ 4 แห่ง ได้แก่ โครงการบางพลี บ้านแพ้ว ประสานกสิกิจ และสามโคก ภายใต้สัญญาให้ผู้สนับสนุนโครงการดำเนินการโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและภาคการเกษตร พ.ศ. 2558 ใช้สิทธิ์ขายไฟฟ้าโดยค่าใช้จ่ายค่าตอบแทนตามสัญญาดังกล่าวคิดในอัตราเท่ากับร้อยละ 6 หรือ 7 ของรายได้ค่าไฟฟ้าตามที่ระบุในสัญญา

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ค่าใช้จ่าย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สมมติฐาน*
เงินสมทบกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	2	คำนวณในอัตรา 0.01 บาทต่อหน่วยไฟฟ้า (กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ที่ผลิตและขายได้สำหรับช่วงเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราเงินสมทบต่อหน่วยตามประกาศคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
ค่าเบี้ยประกันภัยและอากรแสตมป์	7	คำนวณจากมูลค่าทุนประกันภัยคูณด้วยอัตราร้อยละ 0.0904 และ 0.1104 แล้วแต่โครงการ ซึ่งเป็นอัตรารวมค่าเบี้ยประกันภัยและอากรแสตมป์
รวม	107	

* อัตราดังกล่าวไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี)

ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการแบบอัตราเหมาตามที่กำหนดในสัญญา

ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้ สมมติให้ภายใต้สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ค่าใช้จ่ายบางประเภทตามที่กำหนดในสัญญา เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา ค่าภาษีโรงเรือนและภาษีป้าย และ ค่าสอบบัญชี เป็นต้น จะถูกกำหนดให้ถือเป็นส่วนหักในการคำนวณรายได้สุทธิได้ในอัตราเหมาตามที่ระบุในสัญญา โดยมีพื้นฐานมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นของปี 2560 และปรับเพิ่มขึ้นทุกปีในอัตราร้อยละ 2.5 ต่อปี ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการแบบอัตราเหมารวมสำหรับทุก โครงการสำหรับช่วงเวลาประมาณการเท่ากับ 20 ล้านบาท

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

เนื่องจากช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 โครงการโรงไฟฟ้าทั้ง 19 โครงการ ยังอยู่ในระหว่างการได้รับขออนุมัติเงินได้นิติบุคคลตามบัตรส่งเสริมการลงทุนที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ในการประมาณการรายได้สุทธิจากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจึงไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

4.2 ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมการประเมินราคาทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา ภาษีธุรกิจเฉพาะ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นๆ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

สมมติฐานสำหรับค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการดำเนินงานของกองทุนสำหรับช่วงเวลาประมาณการมีดังต่อไปนี้

ค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	อัตราไม่เกินร้อยละ 0.25 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	อัตราไม่เกินร้อยละ 0.036 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุน ประกอบด้วย:	
- ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	อัตราไม่เกินร้อยละ 0.032 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) สำหรับช่วงเวลาประมาณการมีประมาณการค่าใช้จ่าย 2 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	อัตราร้อยละ 0.02 ต่อปี ของทุนชำระแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) สำหรับช่วงเวลาประมาณการมีประมาณการค่าใช้จ่าย 1 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	ประมาณ 8 ล้านบาทต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- ภาษีธุรกิจเฉพาะ	อัตราร้อยละ 3.3 ต่อปีของรายได้ส่วนที่สมมติเป็นรายได้ดอกเบี้ยที่จัดสรรตามประมาณการผลตอบแทนของกองทุนฯ (Effective interest rate) โดยอ้างอิงประมาณการกระแสเงินสดที่กองทุนฯ จะได้รับในอนาคต
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ประมาณ 6 ล้านบาทต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

การประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับช่วงเวลาประมาณการส่วนใหญ่อ้างอิงตามข้อเสนอการให้บริการที่เกี่ยวข้องที่บริษัทจัดการได้รับในขณะนี้ หรือตามการคาดการณ์จากประสบการณ์ของบริษัทจัดการที่คาดว่ากองทุนฯ จะมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวในอนาคต

4.3 ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน

ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจำนวน 139 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนและการยื่นคำขอต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอและค่าธรรมเนียมแรกเข้าตลาดหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าบริการจัดสรรหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายสำหรับการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ในการเสนอขายหลักทรัพย์ ค่าจัดพิมพ์เอกสาร ค่าธรรมเนียม

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมการประเมินราคาทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาด้านเทคนิค และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายและภาษี

ประมาณการค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้น โดยส่วนใหญ่อ้างอิงจากสัญญาหรือใบเสนอราคาที่ได้รับจากคู่สัญญา หรือตามการคาดการณ์จากประสบการณ์ของบริษัทจัดการ โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี (แสดงเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์) และจะถูกตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนของกองทุนฯ โดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปี

4.4 ต้นทุนทางการเงิน

มีสถานการณ์สมมติว่ากองทุนฯ ได้กู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งเป็นจำนวน 3,000 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินทุนส่วนหนึ่งในการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยมีสมมติฐานว่าเงินกู้ยืมดังกล่าวมีดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 4.5 ต่อปีสำหรับปีแรก และอัตราไม่เกิน MLR ต่อปีสำหรับปีที่ 2 ถึง 12 โดยกองทุนฯ มีกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมสำหรับช่วงเวลาประมาณการจำนวนรวมทั้งสิ้น 153 ล้านบาท และมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน นอกจากนี้ เงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าวจะกำหนดให้กองทุนฯ ต้องสำรองเงินในบัญชีเงินฝากเพื่อการชำระหนี้และดอกเบี้ยค้างจ่าย (“บัญชี DSRAA”) โดยมีจำนวนขั้นต่ำตามที่ระบุในเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ สมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินอ้างอิงตามข้อเสนอเบื้องต้นที่บริษัทจัดการได้รับจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงินจะรวมคำนวณเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนทางการเงินตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของสัญญาเงินกู้ดังกล่าวกำหนดตามสมมติฐานให้เท่ากับร้อยละ 4.59 ต่อปี

เงินกู้ยืมดังกล่าวจะมีหลักประกัน คือ หลักประกันทางธุรกิจของสิทธิเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเป็นค่าเงินจากการโอนสิทธิรายได้สุทธิภายใต้สัญญา NRTA สิทธิในบัญชี DSRAA สิทธิในบัญชีรับรายได้สุทธิของกองทุน และสิทธิในการรับผลประโยชน์ในกรมธรรม์ประกันภัย นอกจากนี้กองทุนฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ ซึ่งรวมถึงการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) และ การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อรายได้สุทธิ (Debt to Net Fund Revenue Ratio) เป็นต้น

ทั้งนี้ เงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้ที่กล่าวข้างต้นอาจเปลี่ยนแปลงไปขึ้นอยู่กับข้อตกลงสุดท้ายตามสัญญาที่กองทุนฯ ทำกับธนาคารที่ให้กู้ยืม

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

4.5 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชีไทยฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม บริษัทจัดการจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินเพื่อทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมเต็มรูปแบบทุกสามปี นับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมเต็มรูปแบบครั้งล่าสุดและจะจัดให้มีบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อทำการสอบทานการประเมินมูลค่ายุติธรรมทุกหนึ่งปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมเต็มรูปแบบครั้งล่าสุด

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่ายังไม่มีเกณฑ์ใดที่เหมาะสมในการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ณ วันสิ้นงวดประมาณการซึ่งเป็นงวดในอนาคตเพื่อการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้ ดังนั้น งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้จึงมิได้รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวดประมาณการ

4.6 ประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ตามที่ระบุไว้ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนฯ กองทุนฯมีนโยบายในการจ่ายประโยชน์ตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ถูกแสดงไว้โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น

	(หน่วย: ล้านบาท)
	สำหรับงวด 12 เดือน
	ช่วงเวลาประมาณการ
ประมาณการกำไรสุทธิ	602
หัก: การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระในระหว่างงวด (หมายเหตุข้อ 4.4)	(153)
สำรองเงินฝากบัญชี DSRRA เป็นจำนวนเงินขั้นต่ำตามเงื่อนไข	
ของสัญญาเงินกู้ยืม (หมายเหตุข้อ 4.4)	(92)
บวก: ประมาณการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด:	
- ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนคัดจำหน่าย	28
- ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินที่คำนวณด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกับต้นทุนทางการเงินที่จ่าย	2
ประมาณการเงินจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	387

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแน่นอนและข้อมูลที่ประมาณการไว้ในข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติอาจแตกต่างจากที่เกิดขึ้นจริง

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติข้อ 4.5 ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้ บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเชื่อว่าไม่มีเกณฑ์ใดที่เหมาะสมในการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิสำหรับงวดอนาคต ดังนั้น งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมตินี้ไม่ได้รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน ทั้งนี้ หากในอนาคตกองทุนฯมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากรวมมูลค่าเงินลงทุน กรณีนี้จะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากกองทุนฯจะปันส่วนแบ่งกำไรโดยคิดจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว แต่สำหรับกรณีที่มีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน กรณีนี้จะกระทบการปันส่วนแบ่งกำไรเนื่องจากกองทุนฯจะปันส่วนแบ่งกำไรหลังจากหักผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น

4.7 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้จัดทำขึ้น โดยมีข้อสมมติฐานว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ

4.8 สมมติฐานอื่น ๆ

งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติสำหรับช่วงเวลาประมาณการถูกจัดทำขึ้น โดยมีข้อสมมติฐานอื่นๆดังต่อไปนี้

- ก) กองทุนฯมีธุรกรรมหลักที่สามารถดำเนินการได้โดยไม่ขัดกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- ข) สัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับกองทุนฯมีผลบังคับใช้ได้และสามารถปฏิบัติได้ตามที่ระบุในสัญญา
- ค) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านภาษี อัตราภาษีต่างๆ และกฎหมายอื่นๆที่เกี่ยวข้อง อย่างมีสาระสำคัญ
- ง) กองทุนฯไม่มีภาระหนี้สินจากภาษีเงินได้นิติบุคคลเนื่องจากกองทุนฯไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย
- จ) เนื่องจากมีสมมติฐานว่ากองทุนฯจะมีเพียงรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนฯจึงไม่อยู่ในบังคับต้องจดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม ดังนั้นภาษีซื้อสำหรับค่าใช้จ่ายในระดับของกองทุนฯจึงถือเป็นค่าใช้จ่ายประจำงวด ยกเว้นส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่จะบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี

หมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

สำหรับงวด 12 เดือน ช่วงเวลาประมาณการวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ฉ) ในระหว่างช่วงเวลาประมาณการ ไม่มีค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนเพิ่มเติม เช่น การปรับปรุงซ่อมแซมใหญ่ การเปลี่ยนแทนทรัพย์สิน ซึ่งไม่นับรวมค่าใช้จ่ายจากการบำรุงรักษาตามปกติ

ช) ไม่มีภาระระดมทุนโดยการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในระหว่างช่วงเวลาประมาณการ

5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติมีดังนี้

5.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

ต้นทุนทางการเงินบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

5.2 ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจะถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายรอดักบัญชี (แสดงเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์) และจะถูกตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนของกองทุนฯ โดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปี

5.3 การจ่ายประโยชน์ตอบแทนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนฯ จะบันทึกลดกำไรสะสม ณ วันที่มีการประกาศจ่ายประโยชน์ตอบแทน

6. การอนุมัติข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการและผู้สนับสนุนเมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562

ภาคผนวก 2

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมูลค่าตลาดยุติธรรมของรายได้สุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
จัดทำโดย บริษัท ไนท์แฟรงค์ ซาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฉบับย่อ)

รายงานสรุปสำหรับผู้บริหาร (EXECUTIVE SUMMARY)

สิทธิในการรับผลประโยชน์ในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามกำหนดระยะเวลาคงเหลือประมาณ 21-23 ปี ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farms) จำนวน 19 แห่งของกลุ่มบริษัทในเครือซูเปอร์ (SUPER) ตั้งอยู่ในจังหวัดปราจีนบุรี, สระแก้ว, สมุทรสาคร, สระบุรี, เพชรบูรณ์, พิจิตร, ปทุมธานี และสมุทรปราการ

เลขที่อ้างอิง : R0165/2018-1 ถึง 19

วันที่กำหนดมูลค่าทรัพย์สิน : 1 เมษายน 2562

ชื่อลูกค้า :

บริษัท ซูเปอร์ เอนเนอร์ยี
คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
223/96 ถนนวิคอมเพล็กซ์ อาคารเอ
ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา
เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
175 อาคารสารคดีห้าเวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด
65/192 ชั้น 23 อาคารชานาญ เพ็ญชาติ บิสิเนส เซ็นเตอร์
ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310
โทรศัพท์ 0-2643-8223 โทรสาร 0-2643-8224
www.knightfrank.co.th

VL/mk/R0165/2018-1 ถึง 19

วันที่ 6 กันยายน 2561

บริษัท ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี
คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
223/96 ถนนศรีคอมเพล็กซ์ อาคารเอ
ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา
เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
175 อาคารสารคดีที่ท่าเวร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

เรียน คุณจอมทรัพย์ โลจายะ
ประธานคณะกรรมการผู้จัดการ /
กรรมการผู้จัดการ (รักษาการ)

เรียน คุณศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช
Deputy Head of Real Estate & Infrastructure
Investment

ตามที่บริษัท ชูปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้มอบหมายให้ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ทำการสำรวจและประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ตามข้อเสนอแนะ เลขที่ VL/wk/P152/2017, VL/or/P218/2561 นั้น บัดนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว สามารถสรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ซึ่งประกอบด้วย วัตถุประสงค์ของรายงาน ขอบเขตของการดำเนินงานตามสัญญาข้อเสนอแนะ สมมติฐานและวิธีการประเมินมูลค่า พร้อมความเห็นมูลค่าสุดท้ายของทรัพย์สิน ดังต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ของรายงาน

ทำการวิเคราะห์ประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังรายละเอียดข้างต้น เพื่อให้ทราบถึง มูลค่าสิทธิในการรับผลประโยชน์ในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามกำหนดระยะเวลาคงเหลือประมาณ 21-23 ปี ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farms) รวมจำนวน 19 แห่ง ซึ่งตั้งกระจายอยู่ในจังหวัดปราจีนบุรี สระแก้ว สมุทรสาคร สระบุรี เพชรบูรณ์ พิจิตร ปทุมธานี และสมุทรปราการ ของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าตามสภาพปัจจุบันและไม่มีภาระผูกพัน สำหรับวัตถุประสงค์สาธารณะ สำหรับการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund)

มูลค่าตลาด (Market Value) หมายถึง มูลค่าเป็นตัวเงินซึ่งประมาณว่าเป็นราคาของทรัพย์สินที่สามารถใช้ตกลงซื้อขายกันได้ระหว่างผู้เต็มใจขายกับผู้เต็มใจซื้อ ณ วันที่ประเมินมูลค่า ภายใต้เงื่อนไขการซื้อขายปกติ ที่ผู้ซื้อและผู้ขายไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวเนื่องกัน โดยมีการเสนอขายทรัพย์สินในระยะเวลาพอสมควร และโดยที่ทั้งสองฝ่ายได้ตกลงใจซื้อขายด้วยความรอบคอบและปราศจากภาวะกดดัน ทั้งนี้ให้ถือด้วยว่าสามารถโอนสิทธิ์ครอบครองตามกฎหมายโดยสมบูรณ์ในทรัพย์สินได้

มูลค่าตลาดตามสภาพการใช้ประโยชน์ปัจจุบัน (Market Value for the Existing Use) เป็นมูลค่าตลาดตามคำจำกัดความข้างต้น โดยมีความหมายเพิ่มเติมว่าทรัพย์สินดังกล่าวจะใช้ประโยชน์ในสภาพเดิมต่อเนื่องไป ภายใต้สมมติฐานว่าจะสามารถขายในตลาดเปิดได้ และความหมายคำจำกัดความนี้จะไม่พิจารณาถึงการใช้ประโยชน์สูงสุดของทรัพย์สิน นอกจากนี้ มูลค่าดังกล่าวอาจจะไม่สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงในกรณีที่มีการแบ่งทรัพย์สินออกขาย และไม่สะท้อนถึงมูลค่าในสภาพที่อาจจะมีการเปลี่ยนสภาพการใช้ประโยชน์

มูลค่าสิทธิการเช่าในทรัพย์สิน หรือมูลค่าสิทธิการเช่าของผู้เช่า (Market Value of Leasehold Interests) หมายถึง มูลค่าอันเกิดจากความเป็นเจ้าของสิทธิในการครอบครองและใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน ซึ่งได้รับตามเงื่อนไขตามสัญญาเช่า อันเป็นไปตามข้อตกลงในสัญญา และมีระยะเวลาสิ้นสุดที่แน่นอนโดยแลกเปลี่ยนกับการชำระค่าเช่าล่วงหน้าหรือค่าเช่าตามระยะเวลา ทั้งนี้จำเป็นต้องมีการตรวจสอบเงื่อนไขของสัญญาเช่าอย่างละเอียดเพื่อศึกษาถึงผลกระทบต่อมูลค่าทุน (capital value) ของการเข้าครอบครองสิทธิการเช่า โดยเฉพาะอย่างยิ่งความสามารถที่จะโอนหรือเช่าช่วงให้กับผู้รับโอนสิทธิหรือผู้เช่าช่วงได้

กลุ่มทรัพย์สิน หรือพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) หมายถึง กลุ่มของทรัพย์สินตั้งแต่สองชิ้นขึ้นไปที่ถูกครอบครองสิทธิตามกฎหมายหรือบริหาร โดยนิติบุคคลหรือบุคคลเดียวกัน การประเมินมูลค่ากลุ่มของทรัพย์สินอาจให้มูลค่าที่แตกต่างกันหากใช้สมมติฐานที่ไม่เหมือนกัน กล่าวคือมูลค่าสำหรับกรณีที่เสนอขายทรัพย์สินแยกอย่างอิสระจากกันให้กับผู้ซื้อหลายราย ซึ่งทำให้มูลค่ารวมของกลุ่มทรัพย์สินเท่ากับผลรวมของมูลค่าทรัพย์สินแต่ละชิ้น กับกรณีที่เสนอขายทรัพย์สินทุกชิ้นพร้อมกันในคราวเดียวแก่ผู้ซื้อรายเดียว ซึ่งอาจให้มูลค่ารวมสูงหรือต่ำกว่ากรณีแรก

ผู้ประเมินพิจารณาประเมินมูลค่าทรัพย์สิน โดยพิจารณาในลักษณะที่เป็นกลุ่มทรัพย์สิน หรือพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) ที่มีการแยกอิสระต่อกันตามแต่ละรายการ บนสมมติฐานในสภาพที่ไม่มีปัญหาในทางกฎหมาย หรือภาระผูกพันใด ๆ เช่น คำสั่งห้ามโอน การเข้าใช้ประโยชน์ภายในทรัพย์สินที่อาจมีข้อผูกพันในปัจจุบัน และสัญญาต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน

ภายใต้ข้อตกลงก่อนรับงานในกรณีที่ไม่สามารถเข้าทำการสำรวจทรัพย์สินได้ เนื่องจากสาเหตุใดก็ตาม ผู้ประเมินจะทำการสังเกตจากสภาพภายนอก หรืออาจเข้าสำรวจแบบไม่เป็นทางการ ตามสถานการณ์ที่เอื้อต่อผู้ประเมิน ณ วันที่เข้าสำรวจ แล้วทำการตรวจสอบกับข้อมูลตามรายงานประเมินเดิมที่เคยดำเนินการสำรวจไว้แล้ว ซึ่งส่วนใหญ่ได้เข้าสำรวจภายในมาก่อน มาใช้ประกอบการวิเคราะห์และให้ความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สิน

2. ขอบเขตของการดำเนินงาน

บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ดำเนินการตามขอบเขตของงานบริการที่ปรึกษาในการสำรวจและประเมินมูลค่า ดังนี้

- 2.1) ให้ทราบถึงมูลค่าตลาด (Market Value) ของสิทธิการเช่าในฐานะของผู้เช่า (Leasehold Interests) ตามค่านิยามที่ระบุไว้
- 2.2) การสำรวจทรัพย์สิน เป็นการตรวจสอบที่ดิน ทั้งขนาด รูปร่าง สภาพทางกายภาพ หมวดหลักเขตที่ดิน (ถ้ามี) การทำแผนที่แสดงทางเข้า - ออก และที่ตั้งที่ดิน ขนาดของถนนด้านหน้าที่ดิน และตรวจสอบระบบสาธารณูปโภคที่มีให้บริการ ส่วนการสำรวจอาคารสิ่งปลูกสร้างนั้น ผู้ประเมินจะพยายามเข้าสำรวจภายในให้ได้ทุกรายการ

หมายเหตุ :- การสำรวจทรัพย์สินที่ระบุข้างต้น มิใช่การสำรวจรังวัดขอบเขตที่ดินตามคำจำกัดความของการรังวัดขอบเขตที่ดิน แต่เป็นเพียงการสำรวจตรวจสอบจากสภาพข้อเท็จจริงที่สามารถพบเห็นได้โดยทั่วไป
- 2.3) การตรวจสอบข้อมูลแนวเวนคืน ข้อกำหนดกฎหมายที่เกี่ยวข้อง สภาพการใช้ประโยชน์ที่ดินในบริเวณใกล้เคียง และโครงการพัฒนาของรัฐที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของทรัพย์สิน เป็นการตรวจสอบจากเอกสารของบริษัท และตรวจสอบกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถ้าจำเป็น พร้อมทั้งให้ความเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อกำหนดหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องที่ส่งผลกระทบต่อการพัฒนาโครงการบนที่ดินที่ประเมินมูลค่า
- 2.4) การตรวจสอบเอกสารสิทธิ์ของที่ดิน เป็นการตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารสิทธิ์ฉบับผู้ถือกับฉบับของสำนักงานที่ดิน รวมถึงการตรวจสอบตำแหน่งที่ดินเบื้องต้นเพื่อยืนยันตำแหน่งที่ตั้งของที่ดิน โดยทำการตรวจสอบจากผังแปลงคง (แปลงแม่) หรือระวางแผนที่ ณ สำนักงานที่ดินที่ที่ดินนั้นตั้งอยู่ **มิใช่** การรังวัดขอบเขตเพื่อยืนยันตำแหน่งที่ตั้งที่ดินและแนวเขตของที่ดิน
- 2.5) การตรวจสอบสัญญาเช่ากรณีที่มีการจดทะเบียนเช่า ณ สำนักงานของทางราชการที่เกี่ยวข้อง
- 2.6) การตรวจสอบอาคารสิ่งปลูกสร้าง เป็นการตรวจสอบขนาดอาคาร ผังพื้นที่อาคาร สภาพอาคาร โดยทั่วไป วัสดุก่อสร้าง งานระบบอาคารและสาธารณูปโภคต่างๆ อายุอาคาร การบำรุงรักษาอาคาร
- 2.7) การสำรวจข้อมูลตลาดเปรียบเทียบ ทั้งที่เป็นข้อมูลซื้อ-ขาย เสนอขาย เพื่อใช้ทำการวิเคราะห์หามูลค่าทรัพย์สิน โดยวิธีการประเมินตามที่ระบุไว้
- 2.8) ทำการวิเคราะห์และประเมินมูลค่าตามวิธีการประเมินมูลค่า ได้แก่ วิธีคิดจากรายได้ และ/หรือวิธีเปรียบเทียบกับข้อมูลตลาดและ/หรือ วิธีคิดจากต้นทุน ตามที่ระบุไว้
- 2.9) การจัดเตรียมแผนที่ ผังแสดงตำแหน่งที่ดิน และภาพถ่ายทรัพย์สินตามสภาพปัจจุบัน

3. ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า

ทรัพย์สินที่มอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่า ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทในเครือชลุ๊ปเปอร์บัตติก ประกอบด้วย ทรัพย์สิน จำนวน 19 แห่ง ดังกระจายอยู่ในจังหวัดปราจีนบุรี สระแก้ว สมุทรสาคร สระบุรี เพชรบูรณ์ พิจิตร ปทุมธานี และสมุทรปราการ มีรายละเอียดโดยสรุปพอสังเขปดังนี้:-

ตารางแสดงที่ตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ลำดับ	รายงานเลขที่	ชื่อโครงการ	ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตำบล	อำเภอ	จังหวัด
1	R0165/2018-1	17AYH - Pho Ngarm	เลขที่ 100 หมู่ 3	โพธิ์งาม	ประจันตคาม	ปราจีนบุรี
2	R0165/2018-2	17AYH - Huawa 2	เลขที่ 234 หมู่ 5	หัวหว้า	ศรีมหาโพธิ์	ปราจีนบุรี
3	R0165/2018-3	17AYH - Huawa 1	เลขที่ 233 หมู่ 5	หัวหว้า	ศรีมหาโพธิ์	ปราจีนบุรี
4	R0165/2018-4	17AYH - Nonhom	เลขที่ 100 หมู่ 10	โนนหอม	เมือง	ปราจีนบุรี
5	R0165/2018-5	17AYH - Bang Pluang 1	เลขที่ 137 หมู่ 9	บางพลวง	บ้านสร้าง	ปราจีนบุรี
6	R0165/2018-6	17AYH - Bang Pluang 2	เลขที่ 137/1 หมู่ 9	บางพลวง	บ้านสร้าง	ปราจีนบุรี
7	R0165/2018-7	17AYH - Nong Weang	เลขที่ 76 หมู่ 9	หนองแวง	โคกสูง	สระแก้ว
8	R0165/2018-8	17AYH - Kalong 1	เลขที่ 88/10 หมู่ 2	กาหลง	เมือง	สมุทรสาคร
9	R0165/2018-9	17AYH - Baan Lam 1	เลขที่ 68 หมู่ 5	บ้านลำ	วิหารแดง	สระบุรี
10	R0165/2018-10	17AYH - Baan Lam 2	เลขที่ 68/1 หมู่ 5	บ้านลำ	วิหารแดง	สระบุรี
11	R0165/2018-11	HPM - Huay Sakae	เลขที่ 88 หมู่ 3	ห้วยสะแก	เมือง	เพชรบูรณ์
12	R0165/2018-12	HPM - Khaosai	เลขที่ 88 หมู่ 11	เขาทราย	ทับคล้อ	พิจิตร
13	R0165/2018-13	HPM - Kalong 2	เลขที่ 88/8 หมู่ 3	กาหลง	เมือง	สมุทรสาคร
14	R0165/2018-14	HPM - Hansai	เลขที่ 50 หมู่ 7	หันทราย	อรัญประเทศ	สระแก้ว
15	R0165/2018-15	HPM - Nong Payom	เลขที่ 94/1 หมู่ 3	วังหลุม	ตะพานหิน	พิจิตร

ลำดับ	รายงานเลขที่	ชื่อโครงการ	ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตำบล	อำเภอ	จังหวัด
16	R0165/2018-16	Sam Khok - Agricultural Coop	สหกรณ์การเกษตรสามโคก	คลองควาย	สามโคก	ปทุมธานี
17	R0165/2018-17	Bang Plee - Agricultural Coop	สหกรณ์การเกษตรบางพลี	บ้านระกาศ	บางปอ	สมุทรปราการ
18	R0165/2018-18	Baan Paew - Agricultural Coop	สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว	ชัยมงคล	เมือง	สมุทรสาคร
19	R0165/2018-19	Prasam - Agricultural Coop	สหกรณ์การเกษตรประสานกลีฉิม	ชัยมงคล	เมือง	สมุทรสาคร

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในสรุปผลการประเมินมูลค่า)

4. รายงานและการประเมินมูลค่า

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน จะพิจารณาในลักษณะที่ไม่มีปัญหาในทางกฎหมาย หรือภาระผูกพันใด ๆ สามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้โดยไม่มีเงื่อนไขแต่อย่างใด รายงานการประเมินมูลค่าที่จัดทำขึ้นและเรียนถึงบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด โดยรูปแบบจะเป็นไปตามมาตรฐานรายงานของบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีรายละเอียดครบถ้วนตามประกาศเรื่องมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในประเทศไทย (คู่มือเล่มสีน้ำเงิน หรือ Blue Book) ฉบับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยรูปแบบรายงานจะประกอบด้วย รายงานสรุปสำหรับผู้บริหาร (Executive Summary Report) และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินฉบับสมบูรณ์ (Full Report)

ในรูปแบบของรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ได้มีการแนบภาคผนวกต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่าทรัพย์สินรายการนั้นๆ เช่น แผนที่แสดงทำเลที่ตั้งทรัพย์สิน ผังแสดงรูปแปลงที่ดิน แบบแปลนอาคาร สำเนาเอกสารสิทธิ์ และภาพถ่ายทรัพย์สิน

5. ที่มาของข้อมูล สมมติฐานในการสำรวจ เงื่อนไขและข้อจำกัดในการประเมินมูลค่า

นอกเหนือจากเงื่อนไขและข้อจำกัดการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ที่ระบุไว้ในหน้าถัดไปนั้นเป็นเงื่อนไขและข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าตามมาตรฐานโดยทั่วไปแล้ว โดยทุกฝ่ายทั้งบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ต่างรับทราบว่าจำนวนทรัพย์สินที่ต้องทำประเมินมูลค่าครั้งนี้ และระยะเวลาดำเนินการมีจำกัด โดยได้อ้างอิงจากข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รวบรวมมาจากบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เงื่อนไขและข้อจำกัดการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน - ฉบับมาตรฐาน

1. รายงานการประเมินมูลค่านีตั้งอยู่บนสมมติฐานดังต่อไปนี้โดยที่ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ไม่ต้องตรวจสอบรับรองความถูกต้องของข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้
 - ก. ข้อมูลต่างๆ ที่ได้รับหรือให้รายละเอียด โดยลูกค้าและ/หรือผู้เชี่ยวชาญที่ปรึกษาของลูกค้า ซึ่งการประเมินมูลค่า ได้พิจารณาใช้ข้อมูลดังกล่าวนั้น โดยมีสมมติฐานว่าข้อมูลมีความถูกต้องสมบูรณ์
 - ข. ถึงแม้ว่า บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด จะได้ทำการตรวจสอบอย่างระมัดระวังเกี่ยวกับ เอกสารสิทธิ์ของทรัพย์สิน ได้แก่ การตรวจสอบโฉนดที่ดิน หรือเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการตรวจสอบภาระ-ผูกพันหรือข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งจดทะเบียนไว้ในเอกสารสิทธิ์ แต่บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ไม่มีพันธะที่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลที่ได้รับ ซึ่งอยู่ในความรับผิดชอบของที่ปรึกษากฎหมายของท่าน ไม่ว่า บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด จะได้ทำการตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลที่เราได้รับเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าหรือไม่ ทั้งนี้ไม่ว่าข้อมูลที่ได้รับจะเป็นคำบอกเล่าหรือเป็นลายลักษณ์อักษร จากตัวท่านหรือที่ปรึกษากฎหมายของท่าน
 - ค. สัญญาหรือข้อตกลงต่าง ๆ ในสัญญาเช่า บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ได้รับไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนจะถูกนำมาใช้โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลที่ได้รับมีความถูกต้องสมบูรณ์ ตามกฎหมาย ปราศจาก เงื่อนไขหรือภาระผูกพันที่ได้เปรียบเสียเปรียบนอกเหนือจากที่ระบุในรายงาน รวมถึงไม่มีข้อโต้แย้งกับผู้เช่าหรือผู้ให้เช่า หรือมีการปฏิบัติที่ละเมิดสัญญาเช่า ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางตรงข้ามกับการประเมินมูลค่าของ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย)
 - ง. ถ้าบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด มิได้รับคำบอกกล่าวเป็นอย่างอื่น จะถือว่าทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้ปฏิบัติตามกฎระเบียบข้อบังคับทางราชการที่เกี่ยวข้องโดยถูกต้องแล้ว (ไม่เฉพาะแต่ระเบียบการป้องกันเพลิง กฏระเบียบ และสุขภาพ และความปลอดภัยในการทำงาน)
 - จ. ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้รับอนุญาตก่อสร้าง และเข้าให้ประโยชน์ถูกต้องตามกฎหมายและระเบียบปฏิบัติที่ เกี่ยวข้องโดยปราศจากข้อบังคับหรือค่าแจ้งความอื่นใดที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติม
2. ไม่มีการสำรวจรังวัดหรือสอบเขตที่ดินอย่างเป็นทางการ รวมถึงไม่มีการสำรวจสภาพที่ดินหรือทดสอบคุณสมบัติของที่ดิน การทุดตัว ตลอดจนวัตถุดิบพืชที่อาจมีข้อมูลที่ระบุในรายงาน เป็นข้อมูลเบื้องต้นที่สามารถตรวจสอบได้จากเอกสารจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานว่ามีความถูกต้องสมบูรณ์
3. ไม่มีการตรวจสอบความสมบูรณ์ของโครงสร้างในการประเมินมูลค่านี ไม่มีการทดสอบการทำงานของระบบสาธารณูปโภคในอาคารหรือสำรวจส่วนต่างๆ ภายในอาคาร ซึ่งถูกปิดไม่สามารถเข้าตรวจสอบได้ ในการประเมินมูลค่าจะตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า อาคารทั้งภายนอก โครงสร้างภายในซึ่งไม่สามารถเข้าทำการสำรวจได้ รวมถึงส่วนประกอบต่าง ๆ อยู่ในสภาพและมีการบำรุงรักษาที่ดี ความเสียหายที่พบเห็นได้ชัดเจนหรือส่วนที่ขาดการดูแลรักษาจะถูกนำมาพิจารณาประกอบการประเมินมูลค่าแต่ไม่สามารถรับประกันว่าทรัพย์สินนี้มีความสมบูรณ์ปราศจากความเสียหาย

4. ไม่มีการเผื่อสำหรับภาระหนี้ค้างชำระที่อาจมีในส่วนของงานก่อสร้างที่แล้วเสร็จแต่ยังมิได้ชำระให้กับผู้รับเหมาหรือ บุคคลที่เกี่ยวข้อง
5. ไม่มีการพิจารณาถึงภาระต่างๆ ในทางภาษีซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการโอนหรือการใช้ทรัพย์สิน และไม่มีการหักลดต้นทุน ค่าใช้จ่ายสำหรับการโอนหรือการใช้ทรัพย์สินนั้น
6. เครื่องจักรอุปกรณ์จะไม่ถูกรวมในการประเมินมูลค่านี้ เว้นแต่เป็นส่วนประกอบของโครงสร้างและในกรณีทั่วไป จะประเมินมูลค่าเป็นส่วนหนึ่งของอาคาร
7. การสอบถามหน่วยราชการท้องถิ่นหรือหน่วยงานอื่นใดจะกระทำโดยสอบถามเป็นคำพูดเท่านั้น ถ้าเราไม่ได้รับคำปรึกษาเป็นการเฉพาะถึงปัญหาหรือข้อขัดแย้ง การประเมินมูลค่าของทรัพย์สินจะไม่ถูกกระทบโดยข้อโต้แย้งซึ่งจะปรากฏหรือทราบผลต่อเมื่อได้มีการตรวจสอบจากหน่วยราชการท้องถิ่นอย่างเป็นทางการเท่านั้น
8. วันที่ประเมินมูลค่าจะเป็นวันเดียวกับวันที่ออกรายงาน ถ้าไม่มีการระบุเป็นอย่างอื่น
9. รายงานการประเมินมูลค่านี้ จัดเตรียมขึ้นสำหรับวัตถุประสงค์ที่ตกลงกันเท่านั้น และจะใช้สำหรับลูกค้าที่ระบุชื่อ ในรายงานเท่านั้น โดยรายงานนี้ถือเป็นความลับของลูกค้า ที่ปรึกษา และผู้เชี่ยวชาญของลูกค้า แม้ว่ารายงานนี้จะถูก จัดเตรียมขึ้นด้วยทักษะ ความระมัดระวังอย่างมีเหตุผล ซึ่งสามารถคาดหวังได้จากผู้ประเมินมูลค่าที่มีความรู้ความสามารถ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด จะรับผิดชอบต่อบุคคลอื่นซึ่งเชื่อถือและใช้รายงานนี้ อันถือว่าเป็นความเสี่ยงของผู้ใช้เอง
10. การใช้รายงานประเมินมูลค่านี้ไม่ว่าเพียงบางส่วนหรือทั้งฉบับ ซึ่งอาจถูกใช้ในเอกสารเผยแพร่หนังสือเวียนหรืองบการเงิน หรือประกาศเผยแพร่อื่นใด ต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรในรูปแบบ และรายละเอียดของ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด เท่านั้น
11. บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด จะต้องได้รับการติดต่อและแจ้งให้ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นการล่วงหน้า ในกรณีที่จำเป็นจะต้องไปให้การไต่สวนหรือพิจารณาคดีของศาล และผู้ที่มีความประสงค์ที่จะให้ผู้ประเมินไปให้การดังกล่าวจะต้องรับผิดชอบต่อคำวิชาชีพของผู้ประเมินตามระยะเวลาที่ได้ใช้ไปจริง
12. รายงานประเมินมูลค่าจะถูกต้องสมบูรณ์ต่อเมื่อมีการลงลายมือชื่อของกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้ประเมินหลัก พร้อมประทับตรา ของบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด เท่านั้น
13. การให้บริการของ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งอยู่บนพื้นฐานของเงื่อนไขต่างๆ ซึ่งระบุไว้ข้างต้น แต่อาจมีเงื่อนไขและข้อกำหนดอื่นเพิ่มเติมซึ่งอาจกำหนดขึ้นโดยลูกค้า โดยที่เงื่อนไขเหล่านี้ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง ถ้าไม่มีข้อตกลงเป็นลายลักษณ์อักษรระหว่างตัวแทนผู้มีอำนาจจาก บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด กับบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

6. หลักเกณฑ์และวิธีประเมินมูลค่า

ในการประเมินมูลค่าครั้งนี้ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้พิจารณาทำการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินตามหลักเกณฑ์มูลค่าตลาด (Market Value) ของสิทธิการเช่าในฐานะของผู้เช่า (Leasehold Interests) โดยเลือกใช้วิธีการที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีเหมาะสมตามประเภทของทรัพย์สิน ประกอบด้วยวิธีการดังรายละเอียดต่อไปนี้

- วิธีคิดจากรายได้ (Income Method)
- วิธีคิดจากต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost Method)

การประเมินมูลค่าโดยวิธีคิดจากรายได้ (Income Method of Valuation) แบบวิธีคิดลดจากกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Technique) ซึ่งจะพิจารณาใช้เฉพาะทรัพย์สินเพื่อการลงทุน (Investment Property) การประเมินมูลค่าโดยวิธีดังกล่าวจะประเมินโดยพิจารณาถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของทรัพย์สินตลอดระยะเวลาในการลงทุน โดยจะทำการประมาณการรายได้จากการดำเนินงาน แล้วหักด้วยค่าใช้จ่ายของการดำเนินการทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง แล้วคิดลดด้วยอัตราที่เหมาะสม (Discount Rate) ผลรวมของรายได้สุทธิในแต่ละปีคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน จะเป็นมูลค่าของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า

การประเมินมูลค่าโดยวิธีคิดจากต้นทุน (Cost Method of Valuation) เป็นการประเมินมูลค่าที่ดิน โดยพิจารณาใช้วิธีเปรียบเทียบกับข้อมูลตลาด (Comparative Method of Valuation) ร่วมกับมูลค่าอาคารสิ่งปลูกสร้างตามสภาพปัจจุบัน โดยพิจารณาใช้วิธีคิดจากต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost Method)

การประเมินมูลค่าแบบเปรียบเทียบกับข้อมูลตลาด (Comparative Method of Valuation) เป็นการเปรียบเทียบทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับข้อมูลตลาด ที่ได้จากการสำรวจที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน โดยจะทำการเปรียบเทียบทั้งขนาด รูปร่าง ที่ตั้ง ทางเข้า-ออก สภาพแวดล้อมที่จะมีผลกระทบต่อราคา และราคาซื้อขายในช่วงที่ผ่านมา การประเมินมูลค่าแบบนี้ได้มีการพิจารณาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่อาจจะมีผลกระทบต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ด้วย

การประเมินมูลค่าวิธีคิดจากต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost Method) เป็นการประเมินมูลค่าอาคารสิ่งปลูกสร้าง โดยทำการคำนวณหาราคาทดแทนใหม่ (Replacement Cost As New - RCN) ของอาคารสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งเป็นการหาต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ในลักษณะการทดแทนของอาคารสิ่งปลูกสร้างเพื่อให้ได้มาซึ่งประสิทธิภาพ พื้นที่ใช้สอยและความสามารถที่เท่าเทียมกัน ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาใช้วิธีเปรียบเทียบกับก่อสร้างแบบต่อหน่วย (บาทต่อตารางเมตร) ณ วันที่ประเมินมูลค่าแล้วหักด้วยค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคารสิ่งปลูกสร้าง มูลค่าที่ได้จะเป็นมูลค่าตามสภาพปัจจุบันของอาคารสิ่งปลูกสร้าง (Depreciated Replacement Cost - DRC)

สำหรับราคาค่าก่อสร้างทดแทนใหม่ของอาคารสิ่งปลูกสร้าง บริษัทฯ ได้พิจารณาอ้างอิงจากข้อมูลภายใน บริษัทฯ ทั้งที่ได้รับความจากงานที่ทำประเมินและจากผู้รับเหมาที่รู้จัก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้อ้างอิงอัตราค่าก่อสร้างมาตรฐานที่ประกาศโดยสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย และมูลนิธิประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยด้วย

หมายเหตุ : ในการประเมินมูลค่าโดยวิธีคิดจากต้นทุน ผู้ประเมินจะต้องตรวจสอบและวิเคราะห์ว่าทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่านั้นเป็นการใช้ประโยชน์ที่ดีและสูงที่สุดของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าแล้ว และพึงต้องให้ความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าที่ดินที่สอดคล้องกับลักษณะการใช้ประโยชน์ที่ดินเท่าที่เป็นอยู่ ณ วันที่ประเมินมูลค่า

การเลือกใช้วิธีประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ในการเลือกใช้วิธีประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บริษัทฯ จะพิจารณาจากประเภทของทรัพย์สิน ลักษณะการใช้ประโยชน์ปัจจุบัน สภาพอาคารสิ่งปลูกสร้างปัจจุบัน การใช้ประโยชน์สูงสุดและดีที่สุดของที่ดิน ความเหมาะสมในการพัฒนาดิน และสถานะตลาดอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่ที่ทรัพย์สินตั้งอยู่ เป็นต้น รวมทั้งขึ้นอยู่กับทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า ว่ามีแนวทางในการใช้ประโยชน์หรือประเภทนั้นๆเป็นอย่างไร มีข้อมูลตลาดที่สามารถนำมาใช้เปรียบเทียบได้ชัดเจนหรือไม่ วิธีการประเมินมูลค่าก็จะกำหนดขึ้นจากข้อมูลที่มีเป็นสำคัญ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- **ทรัพย์สินเพื่อการลงทุน (Investment Property) หรือทรัพย์สินเชิงพาณิชย์ (Business Type Property)** ซึ่งผู้ซื้อหรือผู้ขายจะพิจารณาซื้อหรือขายทรัพย์สิน จากความสามารถในการสร้างรายได้ของทรัพย์สิน ในอนาคตเป็นสำคัญ (ขณะที่ราคาต้นทุนจะเป็นเพียงส่วนประกอบในการตัดสินใจเท่านั้น) ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทนี้ วิธีการที่จะพิจารณาใช้จะประกอบด้วยวิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) ทั้งแบบ Discounted Cash Flow Technique (DCF) หรือ Direct Capitalization Technique เป็นสำคัญ ขึ้นอยู่กับคุณลักษณะตัวทรัพย์สิน และการดำเนินธุรกิจประกอบกิจการ ประเมินการรายได้และรายจ่ายเป็นอย่างไร และข้อมูลที่สามารถให้นำมาเปรียบเทียบมากน้อยอย่างไร

อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าโดยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด ถ้ามีข้อมูลที่มีรายละเอียดเพียงพอก็อาจพิจารณาใช้ได้ ขณะที่การประเมินมูลค่าโดยวิธีคิดจากต้นทุนหรือต้นทุนทดแทนสุทธิ จะต้องพิจารณาและใช้ดุลยพินิจที่ระมัดระวังอย่างมาก

7. หลักเกณฑ์และวิธีประเมินมูลค่า

ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินแต่ละประเภททรัพย์สิน และแต่ละวิธีที่เลือกใช้ จะมีการตั้งสมมติฐานที่แตกต่างกัน ซึ่งสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในรายงานฉบับสมบูรณ์ (Full Report)

8. สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

จากการพิจารณาถึงปัจจัย และสภาพของตลาดอสังหาริมทรัพย์ในปัจจุบัน และรายละเอียดของทรัพย์สิน ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ประกอบกับรายละเอียดของข้อมูลตลาด และสรุปผลการประเมินมูลค่าข้างต้น บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด มีความเห็นว่า ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าควรมีมูลค่าสิทธิในการรับผลประโยชน์ในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าตามกำหนดระยะเวลาคงเหลือ ประมาณ 21-23 ปี ณ วันที่ 1 เมษายน 2562 ดังรายละเอียดของเงื่อนไขและข้อจำกัดที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับสมบูรณ์ ดังนี้:-

- มูลค่าสิทธิในการรับผลประโยชน์ในรายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า ตามกำหนดระยะเวลาคงเหลือประมาณ 21-23 ปี ทั้ง 19 แห่ง เท่ากับ 8,111,000,000.-บาท (แปดพันหนึ่งร้อยสิบเอ็ดล้านบาทถ้วน)

โดยแบ่งเป็นมูลค่าทรัพย์สินของ

- บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด เท่ากับ 5,367,000,000.-บาท
- บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเมนท์ (ประเทศไทย) จำกัด เท่ากับ 2,744,000,000.-บาท

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในตารางสรุปมูลค่าทรัพย์สิน (ในหน้าถัดไป) และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน แต่ละรายการ (แยกเล่ม) ประกอบ

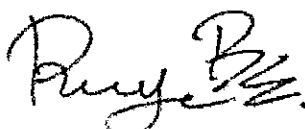

รายงานสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน (Executive Summary Report) ที่ส่งมานี้ได้แสดงถึงข้อมูลที่ เกี่ยวข้อง และสมมติฐานการประเมินมูลค่าที่พิจารณาว่ามีความสำคัญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ อนึ่งรายงานนี้ได้ถูกเตรียมขึ้น สำหรับวัตถุประสงค์สาธารณะ รายงานนี้สามารถเปิดเผยต่อที่ปรึกษาและผู้ที่เกี่ยวข้องตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้

บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และข้าพเจ้าผู้มีอำนาจลงนามกระทำการแทนบริษัทฯ ข้างล่างนี้ ขอรับรองว่า ไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินมูลค่า

ขอแสดงความนับถือ

กระทำการแทนในนาม

บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด

นายปรัชญา บุญพันธ์

ผู้อำนวยการ - ฝ่ายที่ปรึกษาและประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วตม.175

ตารางสรุปมูลค่าทรัพย์สิน

ลำดับ	รายงานเลขที่	ชื่อโครงการ	เจ้าของทรัพย์สิน	จังหวัด	กำลังการผลิตตามสัญญารับซื้อไฟฟ้า (MW)	อัตราภาษีเงินได้ไฟฟ้า Feed-in Tariff (บาท/หน่วย)	มูลค่าสิทธิในการรับผลประโยชน์ในรายได้ (บาท)
1	R0165/2018-1	17AYH - Pho Ngam	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปราจีนบุรี	6	5.66	414,000,000
2	R0165/2018-2	หัวหว้า 2	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปราจีนบุรี	6	5.66	412,000,000
3	R0165/2018-3	หัวหว้า 1	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปราจีนบุรี	6	5.66	430,000,000
4	R0165/2018-4	โนนหอม	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปราจีนบุรี	6	5.66	404,000,000
5	R0165/2018-5	บางพลอง 1	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปราจีนบุรี	6	5.66	422,000,000
6	R0165/2018-6	บางพลอง 2	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปราจีนบุรี	6	5.66	428,000,000
7	R0165/2018-7	หนองแขง	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สระแก้ว	6	5.66	421,000,000
8	R0165/2018-8	กาหลง 1	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สมุทรสาคร	6	5.66	426,000,000
9	R0165/2018-9	บ้านลำ 1	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สระบุรี	6	5.66	424,000,000
10	R0165/2018-10	บ้านลำ 2	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สระบุรี	6	5.66	430,000,000
11	R0165/2018-11	ห้วยสะแก	บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	เพชรบูรณ์	8	5.66	531,000,000
12	R0165/2018-12	เขากุราย	บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	พิจิตร	8	5.66	532,000,000
13	R0165/2018-13	กาหลง 2	บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	สมุทรสาคร	8	5.66	575,000,000
14	R0165/2018-14	ห้วยทราย	บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	สระแก้ว	8	5.66	575,000,000
15	R0165/2018-15	หนองพยอม	บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด	พิจิตร	8	5.66	531,000,000
16	R0165/2018-16	สหกรณ์การเกษตรสามโคก	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	ปทุมธานี	5	5.66	319,000,000
17	R0165/2018-17	สหกรณ์การเกษตรบางพลี	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สมุทรปราการ	3	5.66	188,000,000
18	R0165/2018-18	สหกรณ์การเกษตรบ้านแพ้ว	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สมุทรสาคร	5	5.66	330,000,000
19	R0165/2018-19	สหกรณ์การเกษตรประสาธน์	บริษัท 17 อัญญวีร์ โยลดีง จำกัด	สมุทรสาคร	5	5.66	319,000,000
รวม							8,111,000,000

ภาคผนวก 3

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมูลค่าตลาดยุติธรรมของรายได้สุทธิของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
จัดทำโดย บริษัท ดิสคัฟเวอ์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด (ฉบับย่อ)

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร (Executive Summary)

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ("Discover") ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าอิสระ (Independent Valuer) ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("SUPER") เพื่อนำเสนอการประเมินมูลค่ารายได้สุทธิในอนาคตจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ("รายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์") ในรูปแบบของกระแสเงินสดสุทธิจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 19 โครงการ ที่โอนให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("กองทุนรวมฯ") เพื่อใช้อ้างอิงในการพิจารณามูลค่าการลงทุนในรายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ Discover ได้พิจารณาจากเอกสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับโครงการโรงไฟฟ้าได้แก่ สมมติฐาน และประมาณการทางการเงินที่ได้รับจาก SUPER รายงานการประเมินทางเทคนิค (Technical Appraisal Report) จัดทำโดยบริษัท Tractebel ในฐานะที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคอิสระของกองทุนรวมฯ ร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้สุทธิในอนาคตระหว่างกองทุนรวมฯ และ SUPER สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. และ กฟน. และรายละเอียดอื่นๆ ของร่างสัญญาบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Operating and Maintenance Service Agreement) ร่างสัญญาจัดหาอะไหล่และอุปกรณ์ (Spare Parts Warranty Agreement) และร่างสัญญารับประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) รวมถึง สัญญาประกันภัยของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เอกสาร และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ("ThaiBMA") ณ วันที่ทำการประเมิน

ในการประเมินมูลค่ารายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Discover เลือกใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ในการประเมิน เนื่องจากวิธีนี้จะอ้างอิงมูลค่าของกระแสเงินสดที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากรายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าฯ ในช่วงระยะเวลาประมาณการตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนฯ จนถึงวันที่ครบระยะเวลาตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. และ กฟน. ซึ่งจะสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมของมูลค่ารายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ฯ ดังกล่าวได้ดีที่สุด

อย่างไรก็ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินจากประมาณการทางการเงิน ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจาก SUPER และผู้เกี่ยวข้องอื่นๆตามที่ได้กล่าวถึงไว้แล้วข้างต้น และกำหนดขึ้นมาภายใต้ภาวะการผลิต สภาพเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ณ วันที่ทำการประเมิน การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคตอันมีผลกระทบต่อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้ผลประโยชน์ประกอบกิจการในอนาคตของกองทุนรวมฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือทำให้ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้น มูลค่ารายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ฯ ที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ก็เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

โดยสรุป Discover มีความเห็นว่า มูลค่ายุติธรรมของรายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ฯ ณ วันที่ 1 เมษายน 2562 โดยแบ่งเป็น 14 โครงการของ 17AYH ได้เท่ากับ 5,243.57 – 5,632.49 ล้านบาท และ 5 โครงการของ HPM ได้เท่ากับ 2,699.40 – 2,896.99 ล้านบาท หรือรวมเท่ากับ 7,942.98 – 8,529.48 ล้านบาท

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะตามขอบเขตงานที่กำหนดไว้ โดยนำเสนอผลการประเมินมูลค่ารายได้สุทธิในอนาคตของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ตามวัตถุประสงค์ข้างต้น ดังนั้น Discover จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้รายงานฉบับนี้ หรือการใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในรายงานฉบับนี้ เพื่อวัตถุประสงค์อื่น และผู้อื่นใดไม่สามารถดัดแปลง เปลี่ยนแปลง และแก้ไขไม่ว่าส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดของรายงานฯ เพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดก็ตาม



บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ผู้ประเมินมูลค่ากองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(นายพรเทพ ตังคเรณีย์)

กรรมการ

(นางสาวกนกพร พงศ์เจตน์พงศ์)

กรรมการ

(นายพรเทพ ตังคเรณีย์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

ภาคผนวก 4

รายงานการตรวจสอบและงบการเงินของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
และบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2560

บริษัท 17 อัญญะวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558



PVA บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

100/19 ชั้น 14 อาคารว่องวานิช บี ถนนพระราม 9 ห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-645-0080

โทรสาร 02-645-0020

www.pvaudit.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

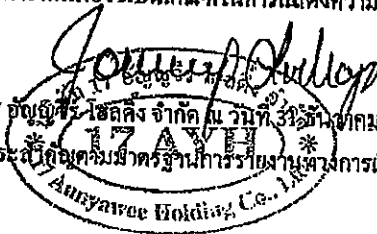
ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อให้มีบทบาทในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

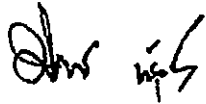
ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญโดยคำนึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ



เรื่องอื่น

งบการเงินของบริษัท 17 อัญญาวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ก่อนปรับปรุงใหม่) ที่แสดงเป็นข้อมูล
เปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ตามรายงานลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558



(นายประวิทย์ วิวรรณานุกร์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออติค จำกัด

กรุงเทพฯ 1 มีนาคม 2559



บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

	หมายเหตุ	บาท	
		2558	2557
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน	3		(ปรับปรุงใหม่)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5	29,306,770.55	151,325.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6	180,261,678.52	239,051.56
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		209,568,449.07	390,376.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อาคารและอุปกรณ์	7	3,456,968,924.95	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8	294,167,408.36	102,337,144.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		3,751,136,333.31	102,337,144.01
รวมสินทรัพย์		3,960,704,782.38	102,727,520.57



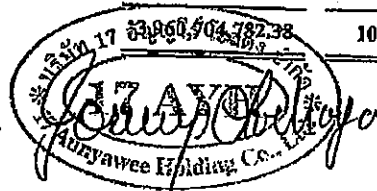
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หมายเหตุ	บาท		
	2558	2557	
หนี้สินและส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน		(ปรับปรุงใหม่)	
เจ้าหนี้อื่น	56,941,599.43	523,431.62	
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	220,000,000.00	-	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	211,870,374.62	102,604,195.57	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	146,700.48	-	
รวมหนี้สินหมุนเวียน	488,958,674.53	103,127,627.19	
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,634,300,000.00	-	
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,634,300,000.00	-	
รวมหนี้สิน	3,123,258,674.53	103,127,627.19	
ส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 10,200,000 หุ้น ในปี 2558 และ			
หุ้นสามัญ 210,000 หุ้น ในปี 2557 มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	1,020,000,000.00	21,000,000.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 10,200,000 หุ้น ในปี 2558 และ			
หุ้นสามัญ 210,000 หุ้น ในปี 2557 ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,020,000,000.00	21,000,000.00	
ขาดทุนสะสม	4	(182,553,892.15)	(21,400,106.62)
รวมส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น	837,446,107.85	(400,106.62)	
รวมหนี้สินและส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น	3,960,704,782.38	102,727,520.57	



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

หมายเหตุ	บาท	
	2558	2557
3		(ปรับปรุงใหม่)
รายได้จากการขาย	1,633,249.60	-
ต้นทุนขาย	(642,073.77)	-
กำไรขั้นต้น	991,175.83	-
รายได้อื่น	478,931.57	71,157.53
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,470,107.40	71,157.53
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(108,951,660.95)	(20,873,541.06)
ขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงิน	(107,481,553.55)	(20,802,383.53)
ต้นทุนทางการเงิน	(53,672,231.98)	(508,431.62)
ขาดทุนสุทธิ	(161,153,785.53)	(21,310,815.15)
4		



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

หมายเหตุ และชำระแล้ว	บาท		
	ทุนเรือนหุ้นที่ออก	ขาดทุนสะสม (ปรับปรุงใหม่)	รวม
ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	21,000,000.00	(89,291.47)	20,910,708.53
การเปลี่ยนแปลงในส่วนขาดของผู้ถือหุ้น :			
ขาดทุนสุทธิ	4	(21,310,815.15)	(21,310,815.15)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	21,000,000.00	(21,400,106.62)	(400,106.62)
การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น :			
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	12	999,000,000.00	999,000,000.00
ขาดทุนสุทธิ		(161,153,785.53)	(161,153,785.53)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	1,020,000,000.00	(182,553,892.15)	837,446,107.85



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("บริษัท") ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2554 โดยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีที่ตั้งสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 223/61 อาคารกันทรืศอมเพ็ล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ได้แก่ บริษัท มิเลนเนียม แอคท์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 100

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ซึ่งออกและประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี ("สภาวิชาชีพบัญชี")

การแสดงรายการในงบการเงิน ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินของบริษัท ได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผู้บริหารต้องใช้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อข้อกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่าย การประมาณและข้อสมมติฐานมาจากประสบการณ์ในอดีต และปัจจัยต่าง ๆ ที่ผู้บริหารมีความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลภายใต้สภาวะการณ์แวดล้อมนั้นซึ่งไม่อาจอาศัยข้อมูลจากแหล่งอื่นและนำไปสู่การตัดสินใจเกี่ยวกับการกำหนดจำนวนสินทรัพย์และหนี้สินนั้น ๆ ดังนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงจากการตั้งข้อสมมติฐานต่อมูลค่าความบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินอาจแตกต่างกันไปจากที่ประมาณไว้

ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับผลกระทบอย่างสม่ำเสมอ การปรับปรุงประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่การประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวน หากการปรับปรุงประมาณการกระทบเฉพาะงวดนั้น ๆ และจะบันทึกในงวดที่ปรับและงวดในอนาคตหากการปรับปรุงประมาณการกระทบทั้งงวดปัจจุบันและอนาคต

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์การวัดค่าในการจัดทำงบการเงิน

นอกจากที่เปิดเผยไว้ในหัวข้ออื่น ๆ ในสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุประกอบงบการเงินอื่น ๆ เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินให้ราคาทุนเดิม



รายได้

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์รวมถึงส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้าและการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (ค่า Fc) สุทธิจากค่าดำเนินการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค รับรู้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

รายได้อื่น

รายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

ค่าใช้จ่าย

สัญญาเช่าดำเนินงาน

รายจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานบันทึกในงบกำไรขาดทุน โดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ประโยชน์ที่ได้รับตามสัญญาเช่าจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นส่วนหนึ่งของค่าเช่าทั้งสิ้นตามสัญญา ค่าเช่าที่อาจเกิดขึ้นจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนในรอบบัญชีที่มีรายการดังกล่าว

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนการกู้ยืมของเงินกู้ที่ใช้ในการได้มา การก่อสร้าง หรือการผลิตสินทรัพย์ที่ต้องใช้ระยะเวลานานในการแปลงสภาพให้พร้อม ใช้หรือขาย ได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์อันกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการ ต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วยดอกเบี้ย และต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย เงินสด เงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงสุทธิจากเงินฝากธนาคารที่คิดภาระหลักประกัน และเงินฝากธนาคารที่มีกำหนดระยะเวลาเกิน 3 เดือน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุลูกหนี้

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในกรณีที่มีการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตของหนี้ที่คงค้างและภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น อย่างไรก็ตามการใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้น การปรับปรุงค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

๘

อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณ โดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์ โดยประมาณของสินทรัพย์ ดังนี้

	จำนวนปี
อาคาร	25
ระบบสาธารณูปโภค	10, 15, 25
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5, 10, 15, 25
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน และไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการขึ้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์กลับคืนมาเกินกว่ารอบระยะเวลาบัญชี สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุงหลักจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ที่เหลืออยู่ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

รายการกำไรและรายการขาดทุนจากการจำหน่ายกำหนดโดยเปรียบเทียบสิ่งตอบแทนที่ได้รับกับราคาตามบัญชีและรวมไว้ในงบกำไรขาดทุน

ขาดทุนจากการลดมูลค่า

ยอดสินทรัพย์ตามบัญชีของบริษัทได้รับการทบทวน ณ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการลดลงของมูลค่าอย่างถาวรหรือไม่ ในกรณีที่มีข้อบ่งชี้จะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน ขาดทุนจากการลดมูลค่ารับรู้เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการลดมูลค่าบันทึกในงบกำไรขาดทุน ในกรณีที่ไม่มีปรากฏว่ามีข้อบ่งชี้ดังกล่าวอีกต่อไป บริษัทจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนดังกล่าว

เงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าดังกล่าวได้รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ปัจจุบัน ได้แก่ภาษีที่คาดว่าจะจ่ายชำระ โดยคำนวณจากกำไรสุทธิประจำปีโดยใช้อัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน



ประมาณการหนี้สิน

ประมาณการหนี้สินจะรับรู้ในงบแสดงฐานะการเงินก็ต่อเมื่อบริษัทมีภาระหนี้สินเกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมายหรือภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจะต้องถูกจ่ายไปเพื่อชำระภาระหนี้สินดังกล่าว โดยจำนวนภาระหนี้สินดังกล่าวสามารถประมาณจำนวนเงินได้อย่างน่าเชื่อถือ

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีส่วนหนึ่งกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบุคคลหรือกิจการเหล่านี้เกี่ยวข้องกับโดยการถือหุ้นและ/หรือมีกรรมการร่วมกัน รายการระหว่างกันกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญที่รวมไว้ในงบการเงินใช้ราคาตามปกติธุรกิจ โดยถือตามราคาตลาดทั่วไป หรือในราคาที่ยกเลิกกันตามสัญญา

4. การแก้ไขข้อผิดพลาด

ในปี 2558 บริษัทได้แก้ไขข้อผิดพลาดในการบันทึกบัญชีในปีก่อน เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ดังนั้นบริษัทได้ใช้วิธีการปรับปรุงย้อนหลังงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นเหตุให้ขาดทุนสะสมยกมาคั้นปี 2558 และขาดทุนสุทธิปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเดียวกัน 0.14 ล้านบาท และสินทรัพย์กับเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลงเป็นจำนวนเดียวกัน 73.37 ล้านบาท

5. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
เงินสด	-	151,325.00
เงินฝากธนาคาร	29,306,770.55	-
รวม	29,306,770.55	151,325.00



6. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้ค้างรับ	1,747,577.08	-
ค่าใช้จ่ายในการนำเขารอเรียกคืน	165,415,573.00	-
เงินทดรองจ่าย-ค่าใช้จ่ายในการนำเข้า	11,616,623.00	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1,476,640.44	-
ลูกหนี้อื่น	20,705,265.00	20,939,051.56
คอกเบี้ยค้างรับ	142,315.06	142,315.06
รวม	199,356,416.50	21,081,366.62
หัก ค่าเผื่อนี้ตั้งจะสูญ	(20,842,315.06)	(20,842,315.06)
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	178,514,101.44	239,051.56
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	180,261,678.52	239,051.56

บริษัท ได้ออนสิทธิการรับเงินจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพื่อเป็นหลักประกันสินเชื่อกับธนาคาร (ดูหมายเหตุ 11) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายได้ค้างรับที่ โอนสิทธิการรับเงินข้างต้น จำนวนเงิน 1.75 ล้านบาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ค่าเผื่อนี้ตั้งจะสูญมีรายการเคลื่อนไหว ดังนี้

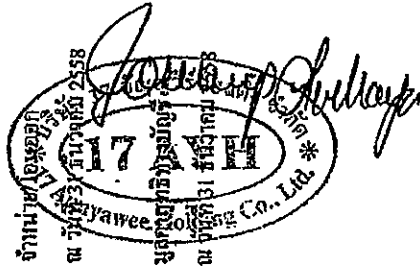
	บาท
ยอดยกมา	-
เพิ่มขึ้น	20,842,315.06
ลดลง	-
ยอดคงเหลือ	20,842,315.06



7. อาคารและอุปกรณ์

อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย

รายการ	อาคาร	ระบบ สาธารณูปโภค	เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ที่ใช้งาน	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม
ณ วันที่ 1 มกราคม 2558						
ซื้อ/โอนเข้า	72,779,870.49	26,386,585.94	6,333,755.83	617,956,025.39	3,457,610,998.72	4,181,067,236.37
จำหน่าย/โอนออก					(723,456,237.65)	(723,456,237.65)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	72,779,870.49	26,386,585.94	6,333,755.83	617,956,025.39	2,734,154,761.07	3,457,610,998.72
ส่วนเสื่อมราคาสะสม						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2558						
ค่าเสื่อมราคา	56,343.06	22,328.08	12,146.94	551,225.69		642,043.77
จำหน่าย/โอนออก						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	56,343.06	22,328.08	12,146.94	551,225.69		642,043.77
มูลค่าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	72,723,527.43	26,364,257.86	6,321,608.89	617,404,799.70	2,734,154,761.07	3,456,968,954.95



ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 แสดงไว้ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บาท
642,073.77

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้ให้เช่า	ระยะเวลา	อัตราค่าเช่า ต่อเดือน (ล้านบาท)
สัญญาเช่าอาคารสำนักงาน บริษัท บานนา แอสเซท จำกัด	3 ปี	0.54

เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2558 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน อัตราไร่ละ 2,000 บาทต่อปี มีกำหนดระยะเวลาเช่า 3 ปี ต่ออายุสัญญาเช่าทุก 3 ปี จนกว่าจะครบกำหนดอายุสัญญาเช่า 25 ปี นับตั้งแต่วันที่บริษัทได้จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์

ทรัพย์สินของบริษัทใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุ 11)

8. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
ลูกหนี้กรมสรรพากร	248,376,416.11	6,694,953.36
เงินประกันสัญญา	12,911,000.00	-
เงินมัดจำ	32,855,837.85	95,642,190.65
อื่น ๆ	24,154.40	-
รวม	294,167,408.36	102,337,144.01

9. เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	579,954.85	523,431.62
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	54,011,430.58	-
เจ้าหนี้อื่น	250,214.00	-
รวม	584,599.43	523,431.62



สม

10. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
บริษัท มิเลนเนียม แอคท์ จำกัด	211,870,374.62	-
บริษัท ซูเปอร์ โซดาร์ เอนเนอร์ยี จำกัด	-	102,576,195.57
กรรมการ	-	28,000.00
รวม	211,870,374.62	102,604,195.57

การเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

	บาท
ยอดยกมา	102,604,195.57
เพิ่มขึ้น	4,607,771,069.97
ลดลง	(4,498,504,890.92)
ยอดคงเหลือ	211,870,374.62

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้ในการดำเนินงาน โดยไม่มีการทำสัญญาเงินกู้ยืม ไม่คิดดอกเบี้ย และไม่มีการประกัน

11. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย

	บาท
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	2,854,300,000.00
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(220,000,000.00)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,634,300,000.00

การเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

	บาท
ยอดยกมา	-
กู้ยืมเพิ่ม	2,854,300,000.00
จ่ายชำระ	-
ยอดคงเหลือ	2,854,300,000.00



โดยมีรายละเอียดแยกตามมูลหนี้ ดังนี้

วงเงินที่	ผู้กู้	ล้านบาท		ระยะเวลา	อ้างอิง	การชำระหนี้
		พเงิน	มูลหนี้			
1	ธนาคาร	1,434.50	1,414.30	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันที่รับเงินกู้จวบจน	MLR	ชำระคืนเงินต้นเป็นงวดเดือนละ 10 ล้านบาท
2	ธนาคาร	1,440.00	1,440.00	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันที่รับเงินกู้จวบจน	MLR	ชำระคืนเงินต้นเป็นงวดเดือนละ 10 ล้านบาท
3	ธนาคาร	8.49	-	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันที่รับเงินกู้จวบจน	MLR	ชำระคืนเงินต้นเป็นงวดเดือนละ 0.06 ล้านบาท
รวม			<u>2,854.30</u>			

หลักประกัน

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และอุปกรณ์ของบริษัท (ดูหมายเหตุ 7) และหุ้นสามัญของบริษัท และการโอนสิทธิการรับเงินสำหรับการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุ 6) ใช้เป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และกรรมการของบริษัท ได้ค้ำประกันเต็มวงเงิน นอกจากนี้ บริษัท ซุปเปอร์บัสล๊อค จำกัด (มหาชน) ได้ค้ำประกันเต็มวงเงิน โดยไม่คิดผลคอบแทนระหว่างกัน

12. ทุนเรือนหุ้น

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2558 ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 21 ล้านบาท เป็น 780 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 7,590,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท บริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2558

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2558 ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 780 ล้านบาท เป็น 1,020 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 2,400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท บริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2558

13. สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน

บริษัท ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน โดยได้รับสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 เพื่อกิจการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิต โดยต้องเป็นเครื่องจักรที่ซื้อเข้ามาภายในระยะเวลาที่กำหนดตามบัตรส่งเสริมการลงทุน และยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ

14. การจัดประเภทรายการใหม่

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่ให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558



15. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระผูกพันที่ต้องจ่าย ดังนี้

- 15.1 สัญญาเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน เดือนละ 0.54 ล้านบาท
- 15.2 สัญญาซื้อทรัพย์สิน จำนวนเงิน 27.29 ล้านบาท
- 15.3 สัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง อัตราค่าเช่า ไร่ละ 2,000 บาท ต่อปี มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าค่าเหมินงาน ดังนี้ (ดูหมายเหตุ 7)

ระยะเวลา	จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย (พันบาท)
1 ปี	1,730
2 - 5 ปี	6,922
5 ปีขึ้นไป	34,608

16. การอนุมัติงบการเงิน

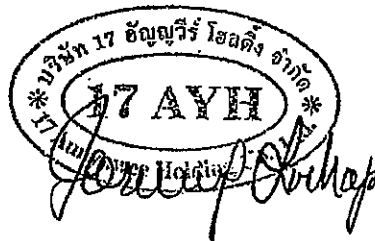
งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2559



บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบการเงิน

ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559



Deloitte.

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ ไทมาตสึ ไรยอช
ออดมัมพูชา จำกัด
เอไอเอ สาทอน ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้
แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพฯ 10120
โทร +66 (0) 2034 0000
แฟกซ์ +66 (0) 2034 0100

Deloitte Touche Tohmatsu Jalyos
Audit Co., Ltd.
AIA Sathorn Tower, 23rd-27th Floor
11/1 South Sathorn Road
Yanrawa, Sathorn
Bangkok 10120, Thailand
Tel: +66 (0) 2034 0000
Fax: +66 (0) 2034 0100
www.deloitte.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ
บริษัท 17 อัญญวীর โฮลดิ้ง จำกัด

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท 17 อัญญวীর โฮลดิ้ง จำกัด (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และงบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

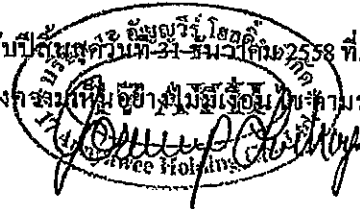
ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท 17 อัญญวীর โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องอื่น

งบการเงินของบริษัท 17 อัญญวীর โฮลดิ้ง จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงค่าสินทรัพย์สุทธิเริ่มต้นในคำบรรยายลงวันที่ 1 มีนาคม 2559



ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อภาคการณได้ อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

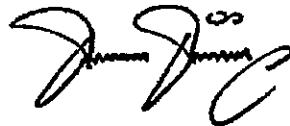
ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

Handwritten signature: *Corump Chakya*
Circular stamp: **ดีลลิตท์ ทูเช่ โทมัทสึ ไชโยส ออดิท**
Date: 17/11/2561

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควร

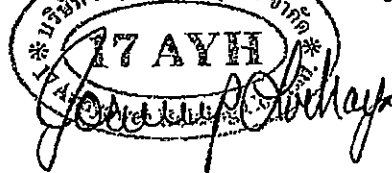
ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า.



ชวลา เทียนประเสริฐกิจ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โทมัทสึ ไชโยส สอบบัญชี จำกัด



กรุงเทพมหานคร

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2559	2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	5,580,141	29,306,771
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5	146,280,723	176,424,366
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	443,621,793	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนภายในหนึ่งปี		21,633,295	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		<u>617,115,952</u>	<u>205,731,137</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	7	4,380,590,800	3,484,790,196
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		951,000	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8	288,153,935	270,183,449
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		<u>4,669,695,735</u>	<u>3,754,973,645</u>
รวมสินทรัพย์		<u><u>5,286,811,687</u></u>	<u><u>3,960,704,782</u></u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9	100,000,000	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10	719,860,309	56,941,599
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14	251,302,000	220,000,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11	2,070,000	211,870,375
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	12	250,000,000	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13	7,904,686	146,700
รวมหนี้สินหมุนเวียน		<u>1,331,136,995</u>	<u>488,958,674</u>
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14	2,795,126,372	2,634,300,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		<u>2,795,126,372</u>	<u>2,634,300,000</u>
รวมหนี้สิน		<u>4,126,263,367</u>	<u>3,123,258,674</u>



บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)			
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	15		
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 13,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		1,320,000,000	
หุ้นสามัญ 10,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท			1,020,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 13,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		1,320,000,000	
หุ้นสามัญ 10,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท			1,020,000,000
ขาดทุนสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)		(159,451,680)	(182,553,892)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,160,548,320	837,446,108
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		5,286,811,687	3,960,704,782



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	หน่วย : บาท		
	หมายเหตุ	2559	2558
รายได้	17.		
รายได้จากการขาย		370,007,573	1,633,250
รายได้อื่น		1,647,569	478,931
รวมรายได้		371,655,142	2,112,181
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย		(156,899,354)	(642,074)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(29,434,901)	(66,762,178)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - สุทธิ		(11,090,158)	(42,189,483)
รวมค่าใช้จ่าย		(197,424,413)	(109,593,735)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน		174,230,729	(107,481,554)
ต้นทุนทางการเงิน		(151,128,517)	(53,672,232)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		23,102,212	(161,153,786)



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

หมายเหตุ	ทุนที่ชำระแล้ว	ขาดทุนสะสม ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	21,000,000	(21,400,106)	(400,106)
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	15 999,000,000	-	999,000,000
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	-	(161,153,786)	(161,153,786)
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	<u>1,020,000,000</u>	<u>(182,553,892)</u>	<u>837,446,108</u>
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	1,020,000,000	(182,553,892)	837,446,108
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	15 300,000,000	-	300,000,000
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	23,102,212	23,102,212
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	<u>1,320,000,000</u>	<u>(159,451,680)</u>	<u>1,160,548,320</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

1. การดำเนินงานของบริษัท

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“บริษัท”) เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2554 โดยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีที่ตั้งสำนักงาน เลขที่ 223/61 อาคารคันทรี่ทอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้นที่ 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือ บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) และบริษัทใหญ่คือ บริษัท มิเลนเนียม แอคท์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน โดยบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท ได้ออกหนังสือรับรองลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560 ว่าจะให้การสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นให้แก่บริษัท เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินงานต่อไปได้และชำระหนี้สินได้ตามปกติของธุรกิจภายในระยะเวลาอย่างน้อย 12 เดือน นับจากวันที่ในหนังสือรับรองดังกล่าว

บริษัทมีรายการและความสัมพันธ์อย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น งบการเงินนี้อาจไม่แสดงถึงเงื่อนไขที่อาจมีอยู่ และผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดขึ้น ในกรณีที่บริษัทได้ดำเนินงานโดยปราศจากความสัมพันธ์ดังกล่าว

2. เกณฑ์การจัดทำและนำเสนองบการเงิน

2.1 บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะที่ออก โดยสภาวิชาชีพบัญชี และวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

2.2 งบการเงินของบริษัท ได้จัดทำขึ้นตามประกาศของกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในกรณีของมูลค่าสุทธิของประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ



นโยบายการบัญชีที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

3.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสดในมือ เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินทุกประเภทที่มีระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

3.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาความไวแข็งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

3.3 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

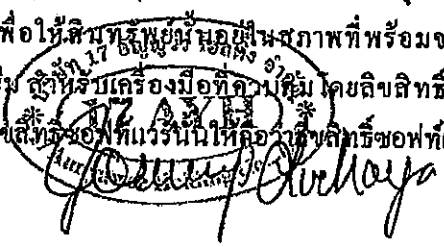
ที่ดิน สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง และวัสดุอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าแสดงในราคาทุน

อาคารและส่วนปรับปรุง ระบบสาธารณูปโภค เครื่องจักรและอุปกรณ์ โรงงาน และเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน แสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้น ได้อย่างน่าเชื่อถือ ส่วนที่ถูกเปลี่ยนแปลงจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ราคาทุนรวมถึงต้นทุนทางตรง ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาของสินทรัพย์ ต้นทุนของการก่อสร้างสินทรัพย์ที่กิจการก่อสร้างเอง รวมถึงต้นทุนของวัสดุ แรงงานทางตรง และต้นทุนทางตรงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์อยู่ในสภาพที่พร้อมจะใช้งานได้ ตามวัตถุประสงค์ และต้นทุนการกู้ยืม สำหรับเครื่องมือที่ควบคุมโดยลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ ซึ่งไม่สามารถทำงานได้โดยปราศจากลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์นั้นให้ถือว่าค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์



ส่วนประกอบของรายการอาคารและอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากัน ต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากหากต่างกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุน

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วยราคาทุนของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแทนอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์

ค่าเสื่อมราคาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุง	25 ปี
ระบบสาธารณูปโภค	10, 15, 25 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	5 - 25 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10 ปี

3.4 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ที่รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

รายได้จากการขายไฟฟ้า

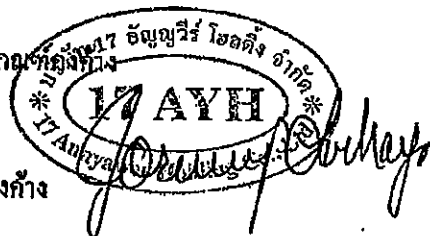
รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์รวมถึงส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าและการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (ค่า Fb) สุทธิจากค่าดำเนินการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับรู้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับรับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่าย

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง



- 3.5 **ต้นทุนทางการเงิน**
ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืม และสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย
ต้นทุนการกู้ยืมที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับรายได้มา การก่อสร้างหรือ การผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไข
รับรู้ในงบกำไรขาดทุน โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
- 3.6 **สัญญาเช่า**
สัญญาเช่าดำเนินงาน
สัญญาระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน
(สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรง
ตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น
ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้อง
จ่ายให้กับผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น
- 3.7 **รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ**
รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นในระหว่างปี แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตรา
แลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เป็นตัวเงิน
ซึ่งคงเหลืออยู่ ณ วันที่ตามงบแสดงฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราอ้างอิงที่กำหนด
โดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินตรา
ต่างประเทศที่เกิดขึ้นจากการชำระหนี้และจากการแปลงค่าเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายใน
งบกำไรขาดทุน
- 3.8 **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรทางภาษีและบันทึกตามจำนวนที่จ่ายและที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้
(ถ้ามี)



3.9 การใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่รายงานที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์และหนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

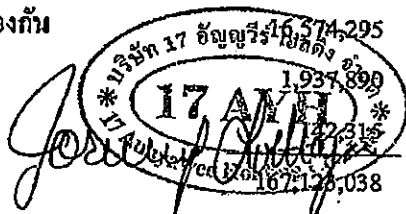
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินฝากธนาคาร - บัญชีกระแสรายวัน	2,511,804	29,305,266
เงินฝากธนาคาร - บัญชีออมทรัพย์	3,068,337	1,505
รวม	<u>5,580,141</u>	<u>29,306,771</u>

5. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	49,053,566	-
รายได้ค้างรับ	45,478,445	1,747,577
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	26,795,761	-
ลูกหนี้อื่น - บริษัทอื่น	20,700,000	20,705,265
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าจ่ายล่วงหน้า	6,440,766	173,194,884
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	16,574,295	-
ค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้า	1,937,899	1,476,640
ดอกเบี้ยค้างรับ	22,315	142,315
รวม	<u>167,128,038</u>	<u>197,266,681</u>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(20,842,315)	(20,842,315)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	<u>146,280,723</u>	<u>176,424,366</u>



บริษัทได้โอนสิทธิการรับเงินจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพื่อเป็นหลักประกันสินเชื่อกับธนาคาร (ดูหมายเหตุข้อ 14 และข้อ 20.3) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่โอนสิทธิการรับเงินข้างต้นจำนวนเงิน 49.05 ล้านบาท และ 45.48 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายได้ค้างรับที่โอนสิทธิการรับเงินข้างต้นจำนวนเงิน 1.75 ล้านบาท

6. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

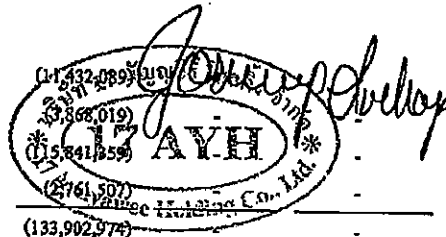
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 443.62 ล้านบาท โดยเป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทใหญ่ เพื่อใช้ในการดำเนินงานของกิจการของบริษัท ทั้งนี้บริษัทได้ลงนามในหนังสือหลักฐานการให้ยืมเงินกับบริษัทใหญ่ โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวไม่คิดดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน (2558 : ไม่มี)

7. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

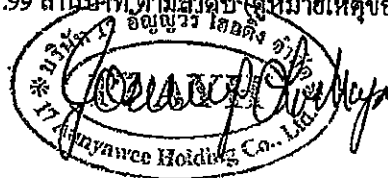
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 บาท	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บาท
ราคาทุน:					
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	26,338,500	-	18,255,155	44,593,655
อาคารและส่วนปรับปรุง	72,779,870	212,533	-	393,800,322	466,792,725
ระบบสาธารณูปโภค	26,386,586	58,890	-	86,396,136	112,841,612
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	600,246,293	1,633,434	-	3,220,210,625	3,822,090,352
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	6,333,756	21,447	-	31,292,935	37,648,138
รวมราคาทุน	705,746,505	28,264,804	-	3,749,955,173	4,483,966,482
ค่าเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	(56,343)	(11,432,089)	-	-	(11,488,432)
ระบบสาธารณูปโภค	(22,328)	(3,868,019)	-	-	(3,890,347)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(551,256)	(15,441,355)	-	-	(116,392,615)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(12,147)	(2,761,507)	-	-	(2,773,654)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(642,074)	(133,902,971)	-	-	(134,545,048)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	2,734,154,761	1,024,709,599	-	(3,739,511,637)	19,352,723
วัสดุอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	45,531,004	36,000	(23,306,825)	(10,443,536)	11,816,643
รวม	3,484,790,196				4,380,590,800



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า (โอนออก) บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บาท
ราคาทุน				
อาคารและส่วนปรับปรุง	-	-	72,779,870	72,779,870
ระบบสาธารณูปโภค	-	-	26,386,586	26,386,586
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	27,821,271	-	572,425,022	600,246,293
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	-	-	6,333,756	6,333,756
รวมราคาทุน	27,821,271	-	677,925,234	705,746,505
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
อาคารและส่วนปรับปรุง	(56,343)	-	-	(56,343)
ระบบสาธารณูปโภค	(22,328)	-	-	(22,328)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(551,256)	-	-	(551,256)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(12,147)	-	-	(12,147)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(642,074)	-	-	(642,074)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและคิดตั้ง	3,457,610,999	-	(723,456,238)	2,734,154,761
วัตถุอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	-	-	45,531,004	45,531,004
ที่ดิน-อาคารและอุปกรณ์	-	-	-	3,484,790,196
ค่าเสื่อมราคาล้ำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
2559			บาท	133,902,974
2558			บาท	642,074

ในระหว่างปี 2559 บริษัทบันทึกต้นทุนการกู้ยืมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์จำนวน 1.93 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวมาจากเงินกู้ยืมระยะยาววงเงิน 3,661.99 ล้านบาท (ดูหมายเหตุข้อ 14) (2558: ไม่มี) บริษัทได้นำเครื่องจักรของบริษัทเพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในวงเงินจำนวน 10 ล้านบาท และ 3,661.99 ล้านบาท ตามลำดับ (ดูหมายเหตุข้อ 20.3 และข้อ 14)



8. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินสดที่ใช้สำหรับการรับประกันวงเงินกู้	43,500,000	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนส่วนที่เกินหนึ่งปี	235,259,039	248,376,416
เงินมัดจำและเงินประกันสัญญา	2,601,434	21,782,879
อื่น ๆ	6,793,462	24,154
รวม	<u>288,153,935</u>	<u>270,183,449</u>

9. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
ตั๋วแลกเงิน	<u>100,000,000</u>	<u>-</u>

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยการออกตั๋วแลกเงินอายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.3 ต่อปี ครอบคลุมชำระในเดือนมีนาคม 2560

10. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,933,600	-
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทอื่น	2,527,875	-
เจ้าหนี้ชื่อทรัพย์สิน	1,973,342	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	51,603	54,011,430
เจ้าหนี้อื่น	8,646,829	250,214
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,127,060	2,679,955
รวม	<u>719,860,309</u>	<u>56,941,599</u>



11. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 2.07 ล้านบาท และ 211.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทใหญ่และกรรมการ เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้บริษัท ได้ลงนามในหนังสือหลักฐานการกู้ยืมเงิน กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวไม่ติดคอกเบี่ยและไม่มีหลักประกัน

12. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
ตัวแลกเงิน	250,000,000	-
รวม	250,000,000	-

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น โดยการออกตัวแลกเงินอายุ 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.00 ต่อปี ครบกำหนดชำระภายในเดือนพฤศจิกายน 2560

บริษัทได้จดจำนำหุ้น SUPER ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งในสัดส่วน 1.5 เท่าของมูลค่าหน้าตัว โดยใช้ราคา 1.35 - 1.40 บาทต่อหุ้นเพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

13. หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	1,720,349	32,373
ภาษีขาย	6,184,337	114,327
รวม	7,904,686	146,700



14. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วย

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	3,046,428,372	2,854,300,000
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(251,302,000)	(220,000,000)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	<u>2,795,126,372</u>	<u>2,634,300,000</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

วงเงินที่	วงเงิน	ยอดหนี้		ระยะเวลา	อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย	หน่วย : ล้านบาท
		2559	2558			การชำระหนี้ชำระคืนเงินค้ำเป็นรายเดือน
1	1,434.50	1,326.93	1,414.30	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 10.00 ล้านบาท
2	1,440.00	1,330.00	1,440.00	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 10.00 ล้านบาท
3	8.49	-	-	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 0.06 ล้านบาท
4	122.00	61.00	-	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 0.87 ล้านบาท
5	295.00	147.50	-	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 2.14 ล้านบาท
6	362.00	181.00	-	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 2.63 ล้านบาท
รวม	<u>3,661.99</u>	<u>3,046.43</u>	<u>2,854.30</u>			

บริษัทได้ขจัดงานอยู่ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 7) จัดจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและโอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้า ส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการบริษัทของบริษัทและบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทได้ค้ำประกันเต็มวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงานเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า ดังนั้นต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นบางส่วนที่เข้าเงื่อนไขการรับรู้เป็นสินทรัพย์จะรับรู้เข้าเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 7)

ตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกิน 3 เท่า ในปี 2559 และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSER - Debt Service Coverage Ratio) ไม่น้อยกว่า 1 เท่า ตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
 (Seal and Signature)

15. **ทุนเรือนหุ้น**

เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวนเงิน 21 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 780 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 7,590,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท บริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2558

เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 780 ล้านบาท เป็น 1,020 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 2,400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท บริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2558

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,020 ล้านบาท เป็น 1,320 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท บริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2559 โดยบริษัท ได้รับชำระเงินเพิ่มทุนดังกล่าวเสร็จสิ้นในวันที่ 21 กันยายน 2559

16. **สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน**

บริษัท ได้รับสิทธิและประโยชน์บางประการในฐานะผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ สิทธิพิเศษสำคัญที่ได้รับ ประกอบด้วย

บัตรส่งเสริมเลขที่/ลงวันที่

สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ

58-2626-1-00-1-0 ถึง
58-2634-1-00-1-0

ลงวันที่ 18 ธันวาคม 2558

59-1357-1-00-1-0

ถึง 59-1359-1-00-1-0

ลงวันที่ 17 ตุลาคม 2559

59-1372-1-00-1-0

ลงวันที่ 21 ตุลาคม 2559

(ก) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

(ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุน ไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนมีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 150-404 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงตามจำนวนเงินลงทุน โดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม

(ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการของทุนในเขตอุตสาหกรรมที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับอนุญาตให้หยุดดำเนินการประกอบกิจการในระหว่างเวลานั้น ไปหักออกจากกำไรสุทธิที่หักแล้วหลังระยะเวลาที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้น

(ง) ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามข้อ (ข) ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น

บัตรส่งเสริมเลขที่/ลงวันที่

58-2635-1-00-1-0
ลงวันที่ 18 ธันวาคม 2558

สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ

- (ก) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
- (ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนมีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 404 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงตามจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
- (ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในช่วงเวลาได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้น ภายหลังจากระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้น
- (ง) ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้สำหรับระยะเวลาที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลดังกล่าวข้างต้น
- (จ) ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติมีกำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดตามมาตรา 31 วรรคหนึ่ง
- (ฉ) ได้รับอนุญาตหักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้า และค่าประปา สองเท่าของค่าใช้จ่ายเป็นระยะเวลา 10 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น
- (ช) ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวก ร้อยละ 25 ของเงินลงทุนนอกเหนือไปจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

เนื่องจากเป็นกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุน



17. การรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน

ความประกาศของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ ป. 14/2541 เรื่อง กำหนดวิธีการรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ลงวันที่ 30 ธันวาคม 2541 โดยให้บริษัทแสดงยอดรายได้จากการขายจำแนกตามกิจกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและกิจกรรมที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 รายการดังกล่าวมีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		
	กิจการที่ได้รับ	กิจการที่ไม่ได้รับ	รวม
	การส่งเสริม	การส่งเสริม	
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขาย	370,007,573	-	370,007,573
รายได้อื่น	50,751	1,596,818	1,647,569
รวมรายได้	370,058,324	1,596,818	371,655,142

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		
	กิจการที่ได้รับ	กิจการที่ไม่ได้รับ	รวม
	การส่งเสริม	การส่งเสริม	
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขาย	1,633,250	-	1,633,250
รายได้อื่น	-	478,931	478,931
รวมรายได้	1,633,250	478,931	2,112,181

18. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ฉบับที่ 577 พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 3 พฤศจิกายน 2557 ขยายเวลาการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2559 ในการประชุมสภานิติบัญญัติแห่งชาติ ได้มีมติอนุมัติให้ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจาก

- (ก) บริษัทมีกำไรสุทธิในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งเกิดจากธุรกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน โดยกำไรสุทธิจากธุรกรรมดังกล่าวได้รับการลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้และไม่ต้องเสียภาษีเงินได้
- (ข) บริษัทมีขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกมาจากรายปีก่อน และได้ถูกนำมาใช้เพื่อลดจำนวนกำไรที่ต้องเสียภาษีในปีปัจจุบัน

19. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนอในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน บาท	การแสดงรายการเดิม	การแสดงรายการใหม่
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้รของคืน	27,821,271	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	23,983,959	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ - สุทธิ	42,189,483	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ - สุทธิ

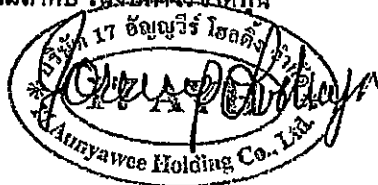
20. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีภาระผูกพัน ดังนี้

- 20.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาซื้อทรัพย์สิน จำนวนเงิน 49.45 ล้านบาท และ 27.29 ล้านบาท ตามลำดับ
- 20.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าสำนักงานในการเช่าที่ดิน อาคารสำนักงาน และค่าบำรุงรักษา โรงไฟฟ้า โดยจำนวนเงินค่าเช่าที่ต้องจ่ายในอนาคตตามสัญญาเช่า มีดังนี้

ค่าเช่าที่ต้องชำระ	2559	2558
	บาท	บาท
ภายในระยะเวลา 1 ปี	21,050,031	7,835,871
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	51,366,624	16,869,444
เกิน 5 ปี	99,550,487	36,096,210
	<u>171,967,142</u>	<u>60,801,525</u>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทรับรู้ค่าเช่าและค่าบริการอื่นๆ จำนวน 24.04 ล้านบาท และ 3.25 ล้านบาท ตามลำดับ ในงบกำไรขาดทุน



20.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้ใช้
ดังนี้

ประเภทสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย ต่อปี
เงินเบิกเกินบัญชี	10.00	MOR

บริษัท ได้ จำนองที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุ
ข้อ 7) จดจำนำหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและโอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้า
ส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีจาก
สถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการบริษัทของบริษัทและบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท ได้
ค้ำประกันเต็มวงเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

21. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทเมื่อวันที่
27 กุมภาพันธ์ 2560



บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบการเงิน

ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560



Deloitte.

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โทมัส จูเลียส
เออิต จำกัด
ดีลอยท์ สาทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้
แขวงบางนาหว้า เขตสาทร
กรุงเทพฯ 10120
โทร +66 (0) 2034 0000
แฟกซ์ +66 (0) 2034 0100

Deloitte Touche Tohmatsu Jalyos
Audit Co., Ltd.
11/1 South Sathorn Road
Yannawa, Sathorn
Bangkok 10120, Thailand
Tel: +66 (0) 2034 0000
Fax: +66 (0) 2034 0100
www.deloitte.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

ความเห็น

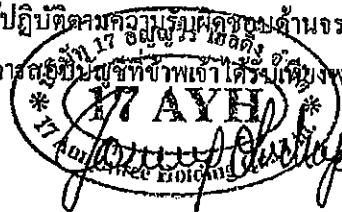
ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("บริษัท") ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ

ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อภาคการณได้ อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ความพินิจและการสังเกตและสงสัย

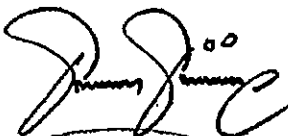
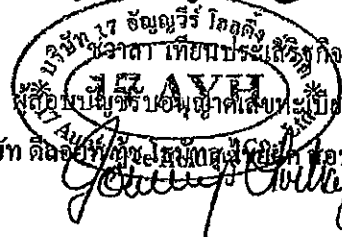
- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามขั้นตอนการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน



- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพผลของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัท ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงิน แสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบ ความที่ได้วางแผนไว้ และประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

กรุงเทพมหานคร
วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โทมัทสู โจนบอส สอบบัญชี จำกัด

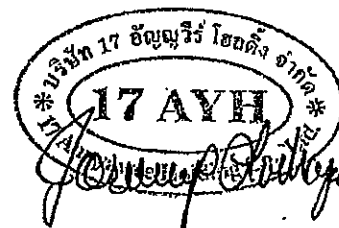
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2560	2559
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	26,898,975.44	5,580,140.69
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5	91,018,314.76	131,006,358.97
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	236,861,409.25	443,621,793.36
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอกู้ภายในหนึ่งปี		-	21,633,294.94
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด		2,092,793.87	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		<u>356,871,493.32</u>	<u>601,841,587.96</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน	7	124,320,000.00	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8	4,164,529,522.55	4,380,590,799.83
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		5,679,605.10	951,000.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9	27,711,457.04	288,153,935.37
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		<u>4,322,240,584.69</u>	<u>4,669,695,735.20</u>
รวมสินทรัพย์		<u>4,679,112,078.01</u>	<u>5,271,537,323.16</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

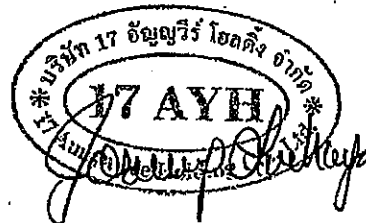
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	10	4,978,019.26	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	11	-	98,697,831.85
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	12	131,924,004.15	719,860,308.92
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13	307,812,000.00	279,557,000.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14	4,750,789.92	2,070,000.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	15	-	236,027,803.64
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16	5,691,929.61	7,904,686.43
รวมหนี้สินหมุนเวียน		<u>455,156,742.94</u>	<u>1,344,117,630.84</u>
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13	2,848,489,371.86	2,766,871,371.86
คอกเบี้ยค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14	2,021,977.51	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		<u>2,850,511,349.37</u>	<u>2,766,871,371.86</u>
รวมหนี้สิน		<u>3,305,668,092.31</u>	<u>4,110,989,002.70</u>



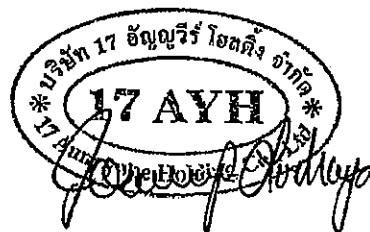
บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)			
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	17		
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 13,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		1,320,000,000.00	1,320,000,000.00
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 13,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		1,320,000,000.00	1,320,000,000.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)		53,443,985.70	(159,451,679.54)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,373,443,985.70	1,160,548,320.46
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		4,679,112,078.01	5,271,537,323.16



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

		หน่วย : บาท	
	หมายเหตุ	2560	2559
รายได้	19		
รายได้จากการขาย		647,585,372.52	370,007,573.04
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - สุทธิ		44,025,693.86	-
ดอกเบี้ยรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		24,762,218.71	-
รายได้อื่น		153,171.14	1,647,569.14
รวมรายได้		716,526,456.23	371,655,142.18
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย		(296,819,388.88)	(156,899,354.44)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(20,115,015.69)	(29,434,900.40)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - สุทธิ		-	(11,090,157.74)
รวมค่าใช้จ่าย		(316,934,404.57)	(197,424,412.58)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน		399,592,051.66	174,230,729.60
ต้นทุนทางการเงิน	20	(186,696,386.42)	(151,128,516.99)
กำไรสุทธิ		212,895,665.24	23,102,212.61



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

หมายเหตุ	ทุนที่ชำระแล้ว	กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	1,020,000,000.00	(182,553,892.15)	837,446,107.85
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	300,000,000.00	-	300,000,000.00
กำไรสุทธิ	-	23,102,212.61	23,102,212.61
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	<u>1,320,000,000.00</u>	<u>(159,451,679.54)</u>	<u>1,160,548,320.46</u>
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	1,320,000,000.00	(159,451,679.54)	1,160,548,320.46
กำไรสุทธิ	-	212,895,665.24	212,895,665.24
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	<u>1,320,000,000.00</u>	<u>53,443,985.70</u>	<u>1,373,443,985.70</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

1. การดำเนินงานของบริษัท

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("บริษัท") เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2554 โดยประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีที่ตั้งสำนักงาน เลขที่ 223/61 อาคารคันทรีคอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้นที่ 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือ บริษัท ซูเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) และบริษัทใหญ่คือ บริษัท มิเลนเนียม แอคท์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน โดยบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท ได้ออกหนังสือรับรองลงวันที่ 15 มกราคม 2561 ว่าจะให้การสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นให้แก่บริษัท เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินงานต่อไปได้และจ่ายชำระหนี้สินได้ตามปกติของธุรกิจภายในระยะเวลาอย่างน้อย 12 เดือน นับจากวันที่ในหนังสือรับรองดังกล่าว

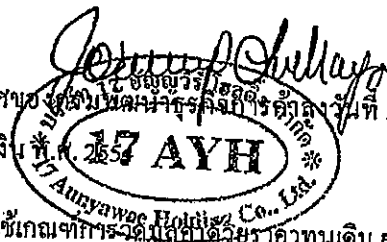
บริษัทมีรายการและความสัมพันธ์อย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น งบการเงินนี้อาจไม่แสดงถึงเงื่อนไขที่อาจมีอยู่ และผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดขึ้น ในกรณีที่บริษัทได้ดำเนินงานโดยปราศจากความสัมพันธ์ดังกล่าว

2. เกณฑ์การจัดทำและนำเสนองบการเงิน

2.1 งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นและนำเสนอในสกุลเงินบาทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

2.2 งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา ลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

2.3 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามเกณฑ์กึ่งค้าง โดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าด้วยราคาทุนเดิม ยกเว้นตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ



3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสดในมือ เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินทุกประเภทที่มีระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน และไม่รวมเงินฝากที่มีภาวะผูกพัน

3.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

3.3 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง และวัสดุสิ้นเปลืองและอุปกรณ์สำรองเพื่อการผลิตไฟฟ้าแสดงในราคาทุน

อาคารและส่วนปรับปรุง ระบบสาธารณูปโภค เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน และเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน แสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ก่อนข้างต้นที่บริษัทจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ ชิ้นส่วนที่ถูกเปลี่ยนแปลงจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ราคาทุนรวมถึงต้นทุนทางตรง ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่มาของสินทรัพย์ ต้นทุนของถาวรก่อสร้างสินทรัพย์ที่กิจการก่อสร้างเอง รวมถึงต้นทุนของวัสดุ แรงงานทางตรง และต้นทุนทางตรงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์นั้นอยู่ในสภาวะที่พร้อมจะใช้งานได้ตามวัตถุประสงค์ และต้นทุนการกู้ยืม สำหรับเครื่องมือที่ควบคุมโดยลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ซึ่งไม่สามารถทำงานได้โดยปราศจากลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์นั้นให้ถือว่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์



ส่วนประกอบของรายการอาคารและอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากัน ต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากหากจากกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุน

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วย ราคาทุนของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแทนอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์

ค่าเสื่อมราคาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงไว้ดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุง	25 ปี
ระบบสาธารณูปโภค	10, 15, 25 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	5 - 25 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10 ปี

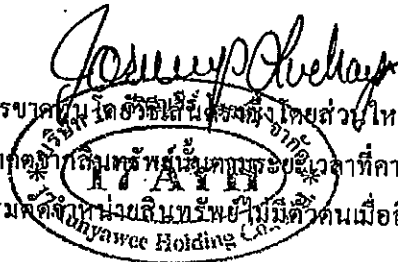
3.4 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ สิทธิการใช้งานขยายเขตและสิทธิในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า บริษัทได้ตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์เป็นเวลา 25 ปี

ค่าตัดจำหน่าย

ค่าตัดจำหน่ายคำนวณโดยนำราคาทุนของสินทรัพย์หรือจำนวนอื่นที่ใช้แทนราคาทุนหักด้วยมูลค่าคงเหลือ

ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน โดยวิธีเส้นตรง โดยส่วนใหญ่จะสะท้อนรูปแบบที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ในอนาคตจากสินทรัพย์นั้น ยกเว้นกรณีที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตน โดยเริ่มตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเมื่อสินทรัพย์นั้นพร้อมที่จะให้ประโยชน์



วิธีการตัดจำหน่ายระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ และมูลค่าคงเหลือ จะได้รับการทบทวนอย่างสม่ำเสมอและปรับปรุงตามความเหมาะสม
ในกรณีที่มิมีข้อบ่งชี้ว่ารายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนมีมูลค่าลดลงอย่างถาวร บริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบกำไรขาดทุน

3.5 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ที่รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (ค่า F) สุทธิจากค่าดำเนินการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับรู้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับรับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่าย

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.6 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืม และสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย

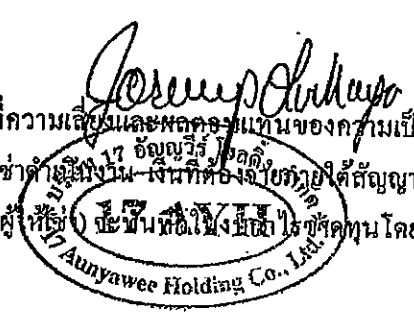
ต้นทุนการกู้ยืมที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับ การได้มา การก่อสร้างหรือ การผลิตสินทรัพย์ที่เช่าเงินในรับรู้ในงบกำไรขาดทุน โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

3.7 สัญญาเช่า

สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์ โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่คงจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนสูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) เป็นเงินที่คิดเป็นค่าใช้จ่ายตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้กับผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น



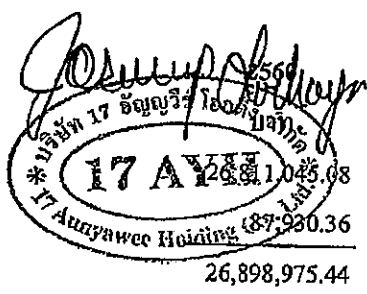
3.8 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ
 รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นในระหว่างปี แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เป็นตัวเงินซึ่งคงเหลืออยู่ ณ วันที่ตามงบแสดงฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราอ้างอิงที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นจากการชำระเงินและจากการแปลงค่าเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

3.9 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้
 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรทางภาษีและบันทึกตามจำนวนที่จ่ายและที่ไว้ตั้งค้างจ่ายไว้ (ถ้ามี)

3.10 การใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร
 ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย บริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหาร ในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการและการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน รวมทั้งการแสดงผลรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหาร ได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากที่ได้ประมาณการนั้น

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2559
	บาท
เงินฝากธนาคาร - บัญชีกระแสรายวัน	2,511,803.37
เงินฝากธนาคาร - บัญชีออมทรัพย์	3,068,337.32
รวม	<u>5,580,140.69</u>



5. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่น	47,809,150.80	49,053,566.65
รายได้ค้างรับ	38,641,994.56	45,478,444.79
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	26,795,760.69
เงินทดรองจ่าย	5,000.00	-
ลูกหนี้อื่น - กิจการอื่น	20,700,000.00	20,700,000.00
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าจ่ายล่วงหน้า	2,755,581.85	6,440,766.00
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	1,299,930.00
ค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้า	1,806,587.55	1,937,890.84
ดอกเบี้ยค้างรับ	142,315.06	142,315.06
รวม	111,860,629.82	151,848,674.03
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(20,842,315.06)	(20,842,315.06)
รวม	91,018,314.76	131,006,358.97

บริษัท ได้โอนสิทธิการรับเงินจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพื่อเป็นหลักประกันสินเชื่อกับธนาคาร (ดูหมายเหตุข้อ 10 และข้อ 13) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่ โอนสิทธิการรับเงินข้างต้นจำนวนเงิน 86.45 ล้านบาท และ 94.54 ล้านบาทตามลำดับ

6. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันประเภทเหมืองทองคำจำนวน 236.86 ล้านบาท และ 443.62 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยทั่วไปเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันหลายแห่ง เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการตั้งหลักฐานการให้ยืมเงินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันโดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าว ไม่มีหลักประกันและคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.38 - 7.00 ต่อปีในปี 2560 โดยจะไม่เรียกชำระดอกเบี้ยระหว่างกันภายใน 1 ปี (2559 : ไม่มี)

7. เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน

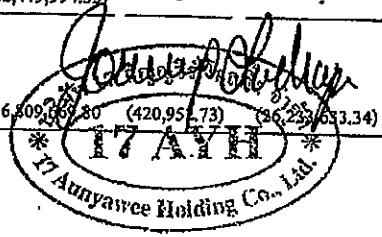
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์จำนวน 124.32 ล้านบาทใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุข้อ 13) ซึ่งสำหรับปี 2559 บริษัทได้นำเงินสดจำนวน 43.50 ล้านบาทที่ฝากอยู่ในบัญชีออมทรัพย์ของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมดังกล่าว (ดูหมายเหตุข้อ 9)

8. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า (โอนออก) บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บาท
ราคาทุน:					
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	44,593,655.49	-	-	-	44,593,655.49
อาคารและส่วนปรับปรุง	466,792,725.13	-	-	3,250,124.07	470,042,849.20
ระบบสาธารณูปโภค	112,841,611.36	-	-	17,147,744.84	129,989,356.20
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	3,822,090,351.84	-	-	89,370.20	3,822,179,722.04
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	37,648,137.24	-	-	5,746,394.23	43,394,531.47
รวมราคาทุน	4,483,966,481.06	-	-	26,233,633.34	4,510,200,114.40
ค่าเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	(11,488,431.92)	(18,804,758.46)	-	-	(30,293,190.38)
ระบบสาธารณูปโภค	(3,890,347.18)	(5,992,428.50)	-	-	(9,882,775.68)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(116,392,615.02)	(193,417,261.64)	-	-	(309,809,876.66)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(2,773,653.54)	(4,235,545.75)	-	-	(7,009,199.29)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(134,545,047.66)	(222,449,994.35)	-	-	(356,995,042.01)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและคิดค้าง และวัสดุสิ้นเปลืองและอุปกรณ์สำรอง เพื่อการผลิตไฟฟ้า	31,169,366.43	6,509,669.80	(420,951.73)	(36,233,633.34)	11,324,450.16
รวม	4,380,590,799.83	-	-	-	4,164,529,522.55



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 บาท	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บาท
รายการ:					
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	26,338,500.00	-	18,255,155.49	44,593,655.49
อาคารและส่วนปรับปรุง	72,779,870.49	212,532.88	-	393,800,321.76	466,792,725.13
ระบบสาธารณูปโภค	26,386,585.94	58,889.64	-	86,396,135.78	112,841,611.36
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	600,246,292.68	1,633,434.37	-	3,220,210,624.79	3,822,090,351.84
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	6,333,755.83	21,446.85	-	31,292,934.56	37,648,137.24
รวมรายการ	705,746,504.94	28,264,803.74	-	3,749,955,172.38	4,483,966,481.06
ค่าเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	(56,343.06)	(11,432,088.86)	-	-	(11,488,431.92)
ระบบสาธารณูปโภค	(22,328.08)	(3,868,019.10)	-	-	(3,890,347.18)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(551,255.69)	(115,841,359.33)	-	-	(116,392,615.02)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(12,146.94)	(2,761,506.60)	-	-	(2,773,653.54)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(642,073.77)	(133,902,973.89)	-	-	(134,545,047.66)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง และวัสดุสิ้นเปลืองและอุปกรณ์สำรองเพื่อ การผลิต ไฟฟ้า	2,779,685,764.83	1,024,745,599.11	(23,306,825.13)	(3,749,955,172.38)	31,169,366.43
รวม	3,484,790,196.00				4,380,590,799.83
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
2560				บาท	222,449,994.35
2559				บาท	133,902,973.89

บริษัท ได้จัดจำหน่ายที่ดิน หรือสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในวงเงินจำนวน 10 ล้านบาท และ 3,661.99 ล้านบาท ตามลำดับ (ดูหมายเหตุข้อ 10 และข้อ 13)

ในระหว่างปี 2559 บริษัทบันทึกต้นทุนการกู้ยืมเป็นจำนวน 1.93 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวมาจากเงินกู้ยืมระยะยาววงเงิน 3,661.99 ล้านบาท (ดูหมายเหตุ ข้อ 13)



9. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
เงินสดที่ใช้สำหรับการค้ำประกันวงเงินกู้	-	43,500,000.00
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ดูหมายเหตุข้อ 6)	24,762,218.71	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนส่วนที่เกินหนึ่งปี	-	235,259,039.36
เงินมัดจำและเงินประกันสัญญา	1,273,000.00	2,601,433.96
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าส่วนที่เกินหนึ่งปี	1,563,676.77	-
อื่น ๆ	112,561.56	6,793,462.05
รวม	<u>27,711,457.04</u>	<u>288,153,935.37</u>

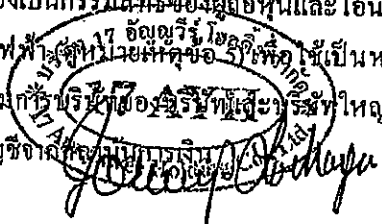
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้นำเงินสดจำนวน 43.50 ล้านบาทที่ฝากอยู่ในบัญชีออมทรัพย์ของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทใช้เป็นหลักประกันวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุข้อ 13)

10. เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 4.98 ล้านบาท (2559 : ไม่มี)

ประเภทสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย ต่อปี
เงินเบิกเกินบัญชี	10.00	MOR

บริษัทได้จัดจ้างของที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 8) จัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและ โอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการบริหารของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทได้ค้ำประกันเต็มวงเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน



11. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ตัวเลขเงิน	-	98,697,831.85

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยการออกตัวเลขเงินอายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.30 ต่อปี ครอบคลุมชำระในเดือนมีนาคม 2560 (2560 : ไม่มี)

12. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

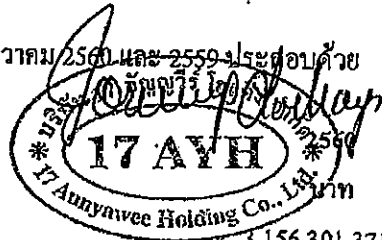
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	31,392,455.01	6,933,600.00
เจ้าหนี้การค้า - กิจการอื่น	-	2,527,875.00
เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน	-	611,973,341.66
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	83,320,818.91	84,651,602.86
เจ้าหนี้อื่น	5,447,987.44	8,646,829.48
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	3,949,163.61	3,884,578.51
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,813,382.80	1,242,481.41
รายได้รับล่วงหน้า	196.38	-
รวม	131,924,004.15	719,860,308.92

13. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ประกอบด้วย

	2560	2559
	บาท	บาท
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	3,156,301,371.86	3,046,428,371.86
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(307,812,000.00)	(279,557,000.00)
รวม	2,848,489,371.86	2,766,871,371.86



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

วงเงินที่	วงเงิน	มูลค่า		ระยะเวลา	อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย	หน่วย : ล้านบาท
		มกราคม 2560	มกราคม 2559			ภาระชำระหนี้ชำระคืนเป็นรายเดือน
1	1,434.50	1,206.93	1,326.93	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 10.00 ล้านบาท
2	1,440.00	1,210.00	1,330.00	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 10.00 ล้านบาท
3	8.49	-	-	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 0.06 ล้านบาท
4	122.00	115.79	61.00	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 0.87 ล้านบาท
5	295.00	279.95	147.50	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 2.14 ล้านบาท
6	362.00	343.63	181.00	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 2.63 ล้านบาท
รวม	3,661.99	3,156.30	3,046.43			

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้นำเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ของบริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้นำเงินฝากที่อยู่ในบัญชีออมทรัพย์ของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท) (ดูหมายเหตุข้อ 7 และข้อ 9) ได้จัดจ้างที่ปรึกษา และสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 8) และได้จดจำนำหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและโอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการบริหารของบริษัทและบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทได้ค้ำประกันเต็มวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง โรงงานเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า ดังนั้นต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นบางส่วนที่เข้าเงื่อนไขการรับรู้เป็นสินทรัพย์จะรับรู้เข้าเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 8)

ความเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทต้องชำระอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกิน 3 เท่าในปี 2560 และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) ไม่น้อยกว่า 1 เท่า ตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป

14. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เกี่ยวข้องกันประเภทเมื่อทวงถามจำนวน 4.75 ล้านบาทและ 2.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการบริษัทและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้ลงนามในหนังสือหลักฐานการยืมเงินกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวไม่มีหลักประกันและคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.38 - 7.00 ต่อปีในปี 2560 โดยจะไม่เรียกชำระดอกเบี้ยระหว่างกันภายใน 1 ปี (2559 : ไม่มี)

James P. Delaney
 James P. Delaney
 Director
 P. 02-252-1111
 11/1/2015

15. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ตัวแลกเปลี่ยน	-	236,027,803.64
รวม	-	236,027,803.64

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น โดยการออกตัวแลกเปลี่ยนอายุ 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.00 ต่อปี ครบกำหนดชำระภายในเดือนพฤศจิกายน 2560 (2560 : ไม่มี)

บริษัทได้จดทะเบียนนำหุ้น SUPER ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นรายหนึ่งในสัดส่วน 1.5 เท่าของมูลค่าหน้าตั๋ว โดยใช้ราคา 1.35 - 1.40 บาทต่อหุ้นเพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

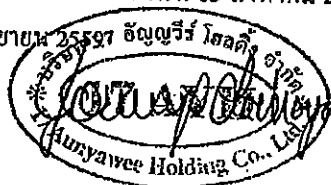
16. หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	36,247.18	1,720,349.25
ภาษีขาย	5,655,682.43	6,184,337.18
รวม	5,691,929.61	7,904,686.43

17. ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,020 ล้านบาท เป็น 1,320 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2559 โดยบริษัทได้รับชำระเงินเพิ่มทุนดังกล่าวเสร็จสิ้นในวันที่ 21 กันยายน 2559



18. สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน
บริษัทได้รับสิทธิและประโยชน์บางประการในฐานะผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับกิจการผลิต
ไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ สิทธิพิเศษสำคัญที่ได้รับ ประกอบด้วย

บัตรส่งเสริมเลขที่/ลงวันที่	สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ
58-2626-1-00-1-0 ถึง 58-2634-1-00-1-0 ลงวันที่ 18 ธันวาคม 2558	(ก) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
59-1357-1-00-1-0 ถึง 59-1359-1-00-1-0 ลงวันที่ 17 ตุลาคม 2559	(ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนมีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 150-404 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงตามจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
59-1372-1-00-1-0 ลงวันที่ 21 ตุลาคม 2559	(ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในช่วงเวลาได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันสิ้นกำหนดเวลานั้น
	(ง) ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามข้อ (ข) ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น
58-2635-1-00-1-0 ลงวันที่ 18 ธันวาคม 2558	(ก) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
	(ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนมีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 404 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงตามจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
	(ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในช่วงเวลาได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันสิ้นกำหนดเวลานั้น
	(ง) ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้สำหรับระยะเวลาที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลดังกล่าวข้างต้น

บัตรส่งเสริมเลขที่/ลงวันที่

สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ

- (จ) ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตรากำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดตามมาตรา 31 วรรคหนึ่ง
- (ฉ) ได้รับอนุญาตหักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้า และค่าประปา สองเท่าของค่าใช้จ่ายเป็นระยะเวลา 10 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น
- (ช) ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวก ร้อยละ 25 ของเงินลงทุนนอกเหนือไปจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

เนื่องจากเป็นกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุน

19. การรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน

ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ ป. 14/2541 เรื่อง กำหนดวิธีการรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ลงวันที่ 30 ธันวาคม 2541 โดยให้บริษัทแสดงยอดรายได้จากการขายจำแนกตามกิจกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและกิจกรรมที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 รายการดังกล่าวมีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	กิจการที่ได้รับ การส่งเสริม บาท	กิจการที่ไม่ได้รับ การส่งเสริม บาท	รวม บาท
รายได้จากการขาย	647,585,372.52	-	647,585,372.52
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ-สุทธิ	44,025,693.86	-	44,025,693.86
ดอกเบี้ยรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	24,762,218.71	24,762,218.71
รายได้อื่น	104,502.42	48,668.72	153,171.14
รวมรายได้	691,715,568.80	24,810,887.43	716,526,456.23

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		
	กิจการที่ได้รับ การส่งเสริม บาท	กิจการที่ไม่ได้รับ การส่งเสริม บาท	รวม บาท
รายได้จากการขาย	370,007,573.04	-	370,007,573.04
รายได้อื่น	50,751.28	1,596,817.86	1,647,569.14
รวมรายได้	370,058,324.32	1,596,817.86	371,655,142.18

20. **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ประกอบด้วย

	2560	2559
ดอกเบี้ยจ่าย	184,274,408.91	142,133,516.99
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	400,000.00	8,995,000.00
ดอกเบี้ยจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,021,977.51	-
รวม	<u>186,696,386.42</u>	<u>151,128,516.99</u>

21. **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 42) พ.ศ. 2559 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 มีนาคม 2559 เป็นต้นไป ให้ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

ดังนั้น บริษัทจึงใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559

บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เนื่องจาก

(ก) บริษัทมีกำไรสุทธิในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งเกิดจากรูกรวมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน โดยกำไรสุทธิจากรูกรวมดังกล่าวได้รับการลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้และไม่ต้องเสียภาษีเงินได้

(ข) บริษัทมีขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกมาจากรูปก่อน และได้ถูกนำมาใช้เพื่อลดจำนวนกำไรที่ต้องเสียภาษีในปีปัจจุบัน



22. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนอในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน บาท	การแสดงรายการเดิม	การแสดงรายการใหม่
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,302,168.15	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	13,972,196.36	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28,255,000.00	เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

23. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพัน ดังนี้

- 23.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาซื้อทรัพย์สิน จำนวนเงิน 49.45 ล้านบาท (2560 : ไม่มี)
- 23.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาค่าที่ปรึกษา จำนวนเงิน 0.99 ล้านบาทและ 1.01 ล้านบาท ตามลำดับ
- 23.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานในการเช่าที่ดิน โดยจำนวนเงินค่าเช่าที่ต้องจ่ายในอนาคตตามสัญญาเช่า มีดังนี้

ค่าเช่าที่ต้องชำระ	2560	2559
	บาท	บาท
ภายในระยะเวลา 1 ปี	4,394,041.00	4,394,041.00
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	19,488,854.00	17,576,164.00
เกิน 5 ปี	9,357,881.08	98,540,054.58
	<u>19,240,776.08</u>	<u>120,510,259.58</u>



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทรับรู้ค่าเช่าดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายในงบกำไรขาดทุนจำนวน 5.00 ล้านบาท และ 1.57 ล้านบาท ตามลำดับ

23.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาปฏิบัติการและบำรุงรักษา
โรงไฟฟ้าจำนวน 50.29 ล้านบาท 30.33 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทรับรู้ค่าบริการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่ง
ของต้นทุนขายในงบกำไรขาดทุน จำนวน 50.29 ล้านบาทและ 15.98 ล้านบาท ตามลำดับ

24. การอนุมัติงบการเงิน

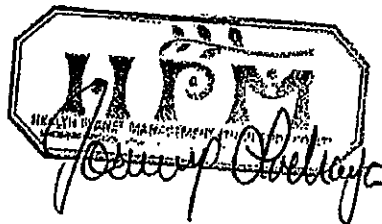
งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทเมื่อวันที่
27 กุมภาพันธ์ 2561

บริษัท 17 อัญญวีร์ โฮลดิ้ง จำกัด
17 AYH
James P. O'Boyle

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต แมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558



PVA บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

100/19 ชั้น 14 อาคารอเนกพาณิชย์ ถนนพระราม 9 ห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-645-0080

โทรสาร 02-645-0020

www.pvaudit.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

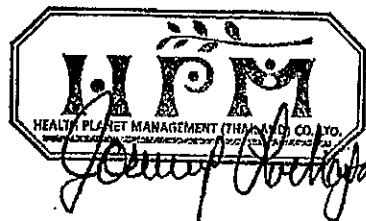
ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบความมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้นั้นขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เรื่องอื่น

งบการเงินของบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ก่อนปรับปรุงใหม่) ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไร้เงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558

(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3787

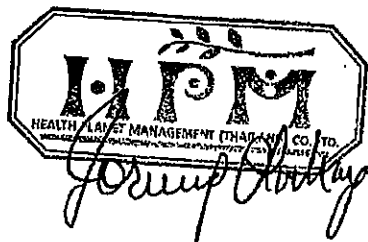
บริษัท พีวี ออคิด จำกัด

กรุงเทพฯ 1 มีนาคม 2559



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
 งบแสดงฐานะการเงิน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

	หมายเหตุ	บาท	
		2558	2557
สินทรัพย์	3		(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5	17,016,129.52	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4, 6	149,699,045.08	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7	136,868,682.08	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		303,583,856.68	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อาคารและอุปกรณ์	8	2,153,473,313.42	2.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9	147,445,818.71	157,758.58
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		2,300,919,132.13	157,760.58
รวมสินทรัพย์		2,604,502,988.81	157,760.58



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
 งบแสดงฐานะการเงิน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

บาท

หมายเหตุ	2558	2557
หนี้สินและส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น	3	(ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	11	10,000.00
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	12	165,000.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	260,290,574.28	175,000.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,726,237,794.00	-
รวมหนี้สิน	1,986,528,368.28	175,000.00
ส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น		
ทุนเรือนหุ้น	14	
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น ในปี 2558 และ		
หุ้นสามัญ 10,000 หุ้น ในปี 2557 มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	680,000,000.00	1,000,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น ในปี 2558 และ		
หุ้นสามัญ 10,000 หุ้น ในปี 2557 ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	680,000,000.00	1,000,000.00
ขาดทุนสะสม	4	(1,017,239.42)
รวมส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น	617,974,620.53	(17,239.42)
รวมหนี้สินและส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น	2,604,502,988.81	157,760.58



James Kelly

บริษัท เฮอร์ส เพลนเน็ต แมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

	หมายเหตุ	บาท	
		2558	2557
	3		(ปรับปรุงใหม่)
รายได้จากการขาย		53,793,319.20	-
ต้นทุนขาย		(23,064,826.72)	-
กำไรขั้นต้น		30,728,492.48	-
รายได้อื่น		676,918.58	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4	(48,668,562.51)	(696,946.00)
ขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงิน		(17,263,151.45)	(696,946.00)
ต้นทุนทางการเงิน	15	(43,744,988.60)	-
ขาดทุนสุทธิ		(61,008,140.05)	(696,946.00)



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วน(ขาด)ของผู้ถือหุ้น
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

	หมายเหตุ	บาท	
		ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ขาดทุนสะสม (ปรับปรุงใหม่)
ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2557		1,000,000.00	(320,293.42)
การเปลี่ยนแปลงส่วนขาดของผู้ถือหุ้น :			
ขาดทุนสุทธิ	4	-	(696,946.00)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		1,000,000.00	(1,017,239.42)
การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น :			
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	14	679,000,000.00	-
ขาดทุนสุทธิ			(61,008,140.05)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		680,000,000.00	(62,025,379.47)



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด "บริษัท" จัดทะเบียนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2549 โดยประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีที่ตั้งสำนักงาน เลขที่ 223/61 อาคารคันทริคมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ได้แก่ บริษัท มิเลนเนียม แอคท์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 100

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ซึ่งออกและประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี ("สภาวิชาชีพบัญชี")

การแสดงรายการในงบการเงิน ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินของบริษัทได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ

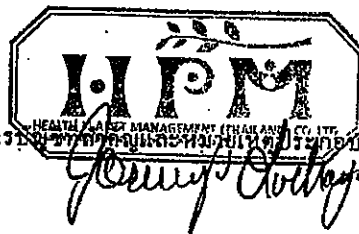
ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผู้บริหารต้องให้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อข้อกำหนดคน โฆษณาและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่าย การประมาณและข้อสมมติฐานมาจากประสบการณ์ในอดีต และปัจจัยต่างๆ ที่ผู้บริหารมีความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลภายใต้สภาพการณ์แวดล้อมนั้น ซึ่งไม่อาจอาศัยข้อมูลจากแหล่งอื่นและนำไปสู่การตัดสินใจเกี่ยวกับการกำหนดจำนวนสินทรัพย์และหนี้สินนั้นๆ ดังนั้นผลที่เกิดขึ้นจริงจากการตั้งข้อสมมติฐานต่อมูลค่าความบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินอาจแตกต่างไปจากที่ประมาณไว้

ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่การประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวน หากการปรับประมาณการกระทบเฉพาะงวดนั้นๆ และจะบันทึกในงวดที่ปรับหรืองวดในอนาคต หากการปรับประมาณการกระทบทั้งงวดปัจจุบันและอนาคต

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์ในการวัดค่าในการจัดทำงบการเงิน

นอกจากนี้เมื่อเหตุไว้ในหัวข้ออื่นๆ ในสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหน่วยเงินที่ใช้ประกอบงบการเงินอื่นๆ เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินใช้ราคาทุนเดิม



การรับรู้รายได้

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์รวมถึงส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้าและการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (ค่า Fv) สหราชอาณาจักรดำเนินการของกริดไฟฟ้าส่วนภูมิภาคศรีเมืองใต้โอนความถี่และผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

รายได้อื่น

รายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

สัญญาเช่าค่านางาน

รายจ่ายภายใต้สัญญาเช่าค่านางานบันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยวิธีเดินตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ประโยชน์ที่ได้รับตามสัญญาเช่าจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเป็นส่วนหนึ่งของค่าเช่าที่ลงตามสัญญา ค่าเช่าที่อาจเกิดขึ้นจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในรอบบัญชีที่มีรายการดังกล่าว

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนการกู้ยืมของเงินที่ใช้ในการได้มาการก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ที่ต้องใช้ระยะเวลาในการแปลงสภาพให้พร้อมใช้หรือขายได้ถูกนำไปรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์นั้นกว่าสินทรัพย์นั้นจะอยู่ในสภาพพร้อมที่จะใช้ได้ตามที่มุ่งประสงค์ส่วนต้นทุนการกู้ยืมอื่นถือเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการต้นทุนการกู้ยืมประกอบด้วยดอกเบี้ยและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมนั้น

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วยเงินสด เงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพต้องสูงสุทธิตามเงินฝากธนาคารที่คิดภาระหลักประกัน และเงินฝากธนาคารที่มีกำหนดระยะเวลาเกิน 3 เดือน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักส่วนลดที่คาดว่าจะสูญ
บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นเกี่ยวกับเงินลูกหนี้ไม่ได้ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุการบัญชี

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละรายโดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตอายุของหนี้ที่คงค้างและภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้นเป็นต้น อย่างไรก็ตามการใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้นการปรับปรุงค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต



อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์แสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และหักค่าเผื่อการลดมูลค่า(ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ดังนี้

	จำนวนปี
อาคารและส่วนปรับปรุง	10, 25
ระบบสาธารณูปโภค	10, 15, 25
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5, 10, 15, 25
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงานและไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนระหว่างปีบัญชีที่เกิดรายการขึ้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์ที่เกินพอของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

รายการกำไรและรายการขาดทุนจากการจำหน่ายกำหนดโดยเปรียบเทียบถึงคอมเพนที่ ได้รับกับราคาตามบัญชีและรวมไว้ในงบกำไรขาดทุน

ขาดทุนจากการลดมูลค่า

ยอดสินทรัพย์ตามบัญชีของบริษัทได้รับการทบทวน ณ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานว่ามีข้อสงสัยเรื่องการลดลงของมูลค่าอย่างถาวรหรือไม่ ในกรณีที่ไม่มีข้อสงสัยจะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน ขาดทุนจากการลดมูลค่ารับรู้เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการลดมูลค่าบันทึกในงบกำไรขาดทุน ในกรณีที่ไม่มีปรากฏว่ามีข้อสงสัยดังกล่าวอีกต่อไป บริษัทจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนดังกล่าว

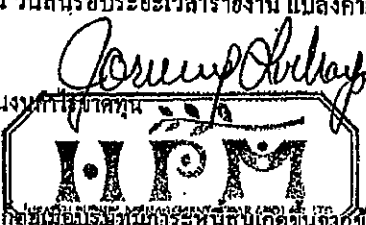
เงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าดังกล่าวได้รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ประมาณการหนี้สิน

ประมาณการหนี้สินจะรับรู้ในงบแสดงฐานะการเงินภายใต้วิธีที่บริษัทใช้เพื่อประเมินหนี้สินที่เกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมายหรือภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีต และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจะต้องถูกจ่ายไปเพื่อชำระภาระหนี้สินดังกล่าว โดยจำนวนภาระหนี้สินดังกล่าวสามารถประมาณจำนวนเงินได้อย่างน่าเชื่อถือ



๘๗

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ปัจจุบัน ได้แก่ภาษีที่คาดว่าจะจ่ายชำระ โดยคำนวณจากกำไรประจำปีที่ต้องเสียภาษี โดยใช้อัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีส่วนหนึ่งกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบุคคลหรือกิจการเหล่านี้เกี่ยวข้องกับ โดยการถือหุ้น และ/หรือมีกรรมกรร่วมกัน รายการระหว่างกันกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญที่รวมไว้ในงบการเงินใช้ราคาตามปกติธุรกิจ โดยถือตามราคาตลาดทั่วไป หรือในราคาที่ตกลงกันตามสัญญา

4. การแก้ไขข้อผิดพลาด

ในปี 2558 บริษัทได้แก้ไขข้อผิดพลาดในการรับรู้ค่าเชื้อหนี้สงสัยจะสูญในปีก่อน เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ดังนั้น บริษัทได้ใช้วิธีการปรับปรุงย้อนหลังงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นเหตุให้ขาดทุนสะสมยกมาต้นปี 2558 และขาดทุนสุทธิปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเดียวกัน 0.53 ล้านบาท

5. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
เงินฝากธนาคาร	17,016,129.52	-

6. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
ลูกหนี้การค้า	39,385,164.34	-
รายได้ค้างรับ	18,173,687.21	-
รวม	57,558,851.55	-
ค่าใช้จ่ายในการนำชำระเรียกคืน	11,214,790.00	-
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	875,043.53	-
อื่นๆ	571,306.00	526,946.00
รวม	12,661,139.53	526,946.00
หัก ค่าเชื้อหนี้สงสัยจะสูญ	(526,946.00)	(526,946.00)
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	92,140,193.53	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	149,699,045.08	-



บริษัท ได้อิโณทริการรับเงินจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเพื่อเป็นหลักประกันเงินเชื่อกับธนาคาร (กฎหมายเหตุ 10 และ 13) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่อิโณทริการรับเงินข้างต้น จำนวนเงิน 57.56 ล้านบาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญมีรายการเคลื่อนไหวดังนี้

	บาท	
	2558	2557
ยอดยกมา	526,946.00	-
บวก หนี้สงสัยจะสูญ	-	526,946.00
ยอดคงเหลือ	526,946.00	526,946.00

7. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย

	บาท
บริษัท มิเลเนี่ยม แอคท์ จำกัด	136,868,682.08

การเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

	บาท
ยอดยกมา	-
เพิ่มขึ้น	1,192,404,117.84
ลดลง	(1,055,535,435.76)
ยอดคงเหลือ	136,868,682.08

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นเงินให้กู้ยืม โดยไม่มีการทำสัญญาเงินกู้ยืม ไม่คิดดอกเบี้ย และไม่มีหลักประกัน



8. อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

รายการ	บาท				
	อาคารและส่วนปรับปรุง	รวมตามระบุไป	เครื่องจักรและอุปกรณ์	อุปกรณ์สำนักงาน	รวม
ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	-	-	-	24,000.00	24,000.00
ซื้อ/โอนเข้า	-	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	-	-	-	24,000.00	24,000.00
ซื้อ/โอนเข้า	170,231,843.31	53,728,365.61	1,073,896,564.00	12,382,427.73	3,479,751,568.37
จำหน่าย/โอนออก	-	-	-	-	(1,310,239,200.65)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	170,231,843.31	53,728,365.61	1,073,896,564.00	12,406,427.73	2,169,536,367.72
ค่าเสื่อมราคาและ					
ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	-	-	-	23,998.00	23,998.00
ค่าเสื่อมราคา	-	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	-	-	-	23,998.00	23,998.00
ค่าเสื่อมราคา	1,756,401.07	652,928.03	13,302,082.95	327,644.25	16,039,056.30
จำหน่าย/โอนออก	-	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	1,756,401.07	652,928.03	13,302,082.95	351,642.25	16,069,054.30
มูลค่าสุทธิทางบัญชี					
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	-	-	-	2.00	2.00
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	168,475,442.24	53,075,437.58	1,060,594,481.05	12,054,785.48	2,153,473,313.42



Joseph P. Sullivan

๒๖

	บาท	
	2558	2557
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม แสดงไว้ใน		
ต้นทุนขาย	16,039,056.30	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
ผู้ให้เช่า	ระยะเวลา	อัตราค่าเช่า	ต่อเดือน (ล้านบาท)
สัญญาเช่าอาคารสำนักงาน	บริษัท บางนา แอตเช็ท จำกัด	3 ปี	0.36

ทรัพย์สินของบริษัท ได้ใช้เป็นหลักประกันสินเชื่อจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุ 10 และ 13)

บริษัท ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน อัตราไร่ละ 2,000 บาทต่อปี มีกำหนดระยะเวลาเช่า 3 ปี ต่ออายุสัญญาเช่าทุก 3 ปี จนกว่าจะครบกำหนดอายุสัญญาเช่า 25 ปี นับตั้งแต่วันที่บริษัท ได้จ่ายไฟฟ้เข้าระบบเชิงพาณิชย์

9. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
เงินมัดจำ	946,860.30	-
เงินประกันสัญญา	5,410,000.00	-
ลูกหนี้กรมสรรพากร	136,483,957.83	-
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	4,290,142.35	-
อื่นๆ	472,616.81	157,758.58
รวม	147,603,577.29	157,758.58
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(157,758.58)	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	147,445,818.71	157,758.58

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีรายการต่อไปนี้

	บาท
ยอดยกมา	-
บวก หนี้สงสัยจะสูญ	157,758.58
ยอดคงเหลือ	157,758.58



10. เงินเบิกเกินบัญชีจากธนาคาร

วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

ประเภทสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
เงินเบิกเกินบัญชี	10.00	MLR

หลักประกัน

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและหุ้นสามัญของบริษัท และเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุ 8) และการโอนสิทธิการรับเงินสำหรับการค้ำประกันการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุ 6) ใช้เป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และกรรมการของบริษัทได้ค้ำประกันชำระหนี้เต็มวงเงิน นอกจากนี้ บริษัท จูเนียร์ ล็อก จำกัด (มหาชน) และบริษัท จูเนียร์ เอนเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด ได้ค้ำประกันเต็มวงเงิน โดยไม่คิดผลตอบแทนระหว่างกัน

11. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

	บาท	
	2558	2557
เจ้าหนี้การค้า	4,494,000.04	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,024,533.24	-
เจ้าหนี้อื่น	138,865.00	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	91,427,400.00	-
อื่นๆ	1,387,987.92	10,000.00
รวม	98,472,786.20	10,000.00

12. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย

กรรมการบริษัท	บาท	
	2558	2557
	165,000.00	



การเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 มีดังนี้

	บาท	
	2558	2557
ยอดยกมา	165,000.00	-
เพิ่มขึ้น	1,357,341,707.60	165,000.00
ลดลง	(1,357,506,707.60)	-
ยอดคงเหลือ	-	165,000.00

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อใช้ในการดำเนินงาน โดยไม่มีภาระทำสัญญาเงินกู้ยืม ไม่คิดดอกเบี้ย และ ไม่มีหลักประกัน

13. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย

	บาท
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,884,265,794.00
หัก ส่วนที่ต้องกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(158,028,000.00)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,726,237,794.00

การเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

	บาท
ยอดยกมา	-
กู้ยืมเพิ่ม	1,888,630,000.00
จ่ายชำระ	(4,364,206.00)
ยอดคงเหลือ	1,884,265,794.00

โดยมีรายละเอียดแยกตามมูลหนี้ ดังนี้

วงเงินที่	ผู้ให้กู้	ล้านบาท		ระยะเวลา	อัตราดอกเบี้ย	การชำระหนี้
		วงเงิน	มูลหนี้			
1	ธนาคาร	922.00	920.14	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่ วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	ชำระคืนเป็นรายเดือน งวดละ 6.41 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน
2	ธนาคาร	960.00	960.00	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่ วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	ชำระคืนเป็นรายเดือน งวดละ 6.70 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน
3	ธนาคาร	8.49	4.13	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่ วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	ชำระคืนเงินต้นเป็นรายเดือน งวดละ 0.06 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน
รวม			1,884.27			

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและหุ้นสามัญของบริษัท และเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุ 8) และการโอนสิทธิการรับเงินสำหรับการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุ 6) ให้เป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และกรรมการของบริษัท ได้ค้ำประกันชำระหนี้เต็มวงเงิน นอกจากนี้ บริษัท ซุปเปอร์บล็อท จำกัด (มหาชน) และบริษัท ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี กรุ๊ป จำกัด ได้ค้ำประกันเต็มวงเงิน โดยไม่คิดผลตอบแทนระหว่างกัน

14. ทุนเรือนหุ้น

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2558 ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 1 ล้านบาท เป็น 520 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 5,190,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยบริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2558 ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 520 ล้านบาท เป็น 680 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 1,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยบริษัท ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2558

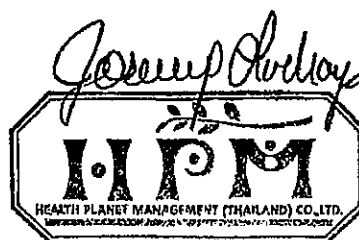
15. ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย

	บาท
ดอกเบี้ยจ่าย	38,706,077.81
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	5,038,910.79
รวม	<u>43,744,988.60</u>

16. สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน

บริษัทได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน โดยได้รับสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 เพื่อกิจการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิต โดยต้องเป็นเครื่องจักรที่ซื้อเข้ามาภายในระยะเวลาที่กำหนดตามบัตรส่งเสริมการลงทุน และยกเว้นภาษีเงินได้มีขีดจำกัดที่กำหนดระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ



17. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระผูกพันที่ต้องจ่าย ดังนี้

17.1 สัญญาเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานเดือนละ จำนวนเงิน 0.36 ล้านบาท

17.2 สัญญาจ้างบริการและก่อสร้าง จำนวนเงิน 2.36 ล้านบาท

17.3 สัญญาเช่าที่ดิน อัคราเช่าไร่ละ 2,000 บาท ต่อปี (ดูหมายเหตุ 8)

มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าค้ำประกัน ดังนี้

ระยะเวลา	จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย (ล้านบาท)
1 ปี	1,013
2-5 ปี	4,609
5 ปีขึ้นไป	22,860

18. การอนุมัติงบการเงิน

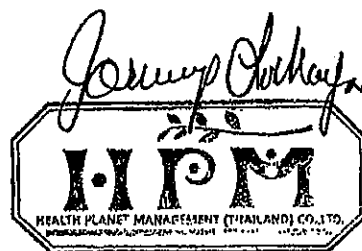
งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2559



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์
(ประเทศไทย) จำกัด

งบการเงิน

ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559



Deloitte.

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โทมัส & โค
สอบบัญชี จำกัด
เอไอเอ สาทรทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้
แขวงบางนาสาร เขตสาทร
กรุงเทพฯ 10120
โทร +66 (0) 2034 0000
แฟกซ์ +66 (0) 2034 0100

Deloitte Touche Tohmatsu Jayros
Audit Co., Ltd.
AIA Sathorn Tower, 23rd-27th Floor
11/1 South Sathorn Road
Yongkawa, Sathorn
Bangkok 10120, Thailand
Tel: +66 (0) 2034 0000
Fax: +66 (0) 2034 0100
www.deloitte.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัท") ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และงบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบาย การบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ใน ส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อกรรมการตรวจสอบงบการเงิน ในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามที่กำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องอื่น

งบการเงินของบริษัท เอลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ตามรายงานลงวันที่ 1 มีนาคม 2559



ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อสถานการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามขั้นตอนการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมต่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากมีการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

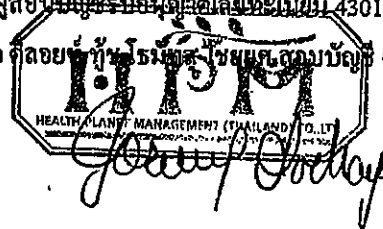
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควร

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน ซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ชวลา เทียนประเสริฐกิจ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โธมัทสึ ไชโยส สอบบัญชี จำกัด



กรุงเทพมหานคร

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560

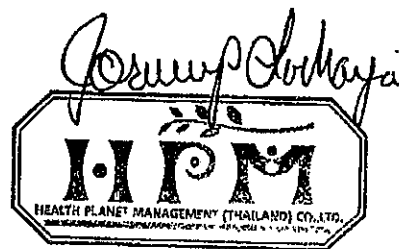
บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท แมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2559	2558
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	2,589,085	17,016,130
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5	81,827,466	78,038,323
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	177,566,902	136,868,682
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนภายในหนึ่งปี		22,468,389	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		284,451,842	231,923,135
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อาคารและอุปกรณ์	7	2,122,236,958	2,225,134,035
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		270,000	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8	123,000,835	147,445,819
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		2,245,507,793	2,372,579,854
รวมสินทรัพย์		2,529,959,635	2,604,502,989

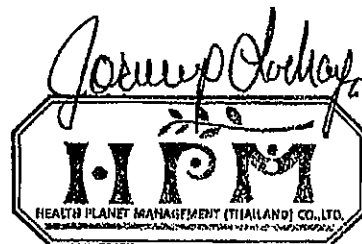


หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
 งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	9	9,919,704	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10	100,113,553	98,472,786
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11	158,028,000	158,028,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		3,660,414	3,789,788
รวมหนี้สินหมุนเวียน		<u>271,721,671</u>	<u>260,290,574</u>
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	11	1,568,458,914	1,726,237,794
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		<u>1,568,458,914</u>	<u>1,726,237,794</u>
รวมหนี้สิน		<u>1,840,180,585</u>	<u>1,986,528,368</u>



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

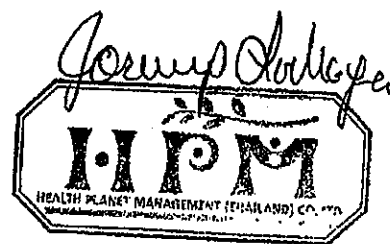
	หมายเหตุ	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)			
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	12		
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		680,000,000	680,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท		680,000,000	680,000,000
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)		9,779,050	(62,025,379)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		689,779,050	617,974,621
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		2,529,959,635	2,604,502,989



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	หมายเหตุ	2559	2558
รายได้	14		
รายได้จากการขาย		292,311,938	53,793,319
รายได้อื่น		1,117,453	676,919
รวมรายได้		<u>293,429,391</u>	<u>54,470,238</u>
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย		(122,308,992)	(23,140,211)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(8,800,779)	(21,481,880)
ขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ-สุทธิ		-	(27,111,298)
รวมค่าใช้จ่าย		<u>(131,109,771)</u>	<u>(71,733,389)</u>
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน		162,319,620	(17,263,151)
ต้นทุนทางการเงิน	15	(90,515,191)	(43,744,989)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี		<u>71,804,429</u>	<u>(61,008,140)</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	ทุนที่ชำระแล้ว	กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2558		1,000,000	(1,017,239)	(17,239)
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	12	679,000,000	-	679,000,000
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี		-	(61,008,140)	(61,008,140)
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		<u>680,000,000</u>	<u>(62,025,379)</u>	<u>617,974,621</u>
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559		680,000,000	(62,025,379)	617,974,621
กำไรสุทธิสำหรับปี		-	71,804,429	71,804,429
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		<u>680,000,000</u>	<u>9,779,050</u>	<u>689,779,050</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

1. การดำเนินงานของบริษัท

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัท") เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนในประเทศไทย ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2549 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีสำนักงานอยู่ที่ 223/61 อาคารคันทรีคอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือ บริษัท ซูเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) และบริษัทใหญ่ คือ บริษัท มิลเนี่ยม แอคท์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน

บริษัทมีรายการและความสัมพันธ์อย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น งบการเงินนี้อาจไม่แสดงถึงเงื่อนไขที่อาจมีอยู่ และผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดขึ้นในกรณีที่บริษัท ได้ดำเนินงาน โดยปราศจากความสัมพันธ์ดังกล่าว

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

2.1 บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี และวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

2.2 งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามประกาศของกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการข้อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ



นโยบายการบริหารบัญชีที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

3.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสด ในมือ เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงิน
ทุกประเภทที่มีระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

3.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมิน โดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

3.3 อาคารและอุปกรณ์

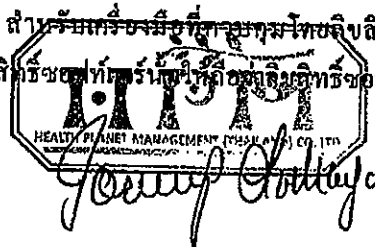
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง และวัสดุอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าแสดงในราคาทุน

อาคารและส่วนปรับปรุง ระบบสาธารณูปโภค เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน และเครื่อง
ตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน แสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลด
มูลค่า (ถ้ามี)

ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงแทนส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการ
อาคารและอุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ก่อนข้างแม่ที่บริษัทจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจใน
อนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ ชิ้นส่วนที่
ถูกเปลี่ยนแปลงจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงอาคารและ
อุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ราคาทุนรวมถึงต้นทุนทางตรง ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาของสินทรัพย์ ต้นทุนของการก่อสร้าง
สินทรัพย์ที่กิจการก่อสร้างเอง รวมถึงต้นทุนของวัสดุ แรงงานทางตรง และต้นทุนทางตรงอื่น ๆ
ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์นั้นอยู่ในสภาพที่พร้อมจะใช้งาน ได้
ความวัตถุประสงค์ และต้นทุนการกู้ยืม ส่วนที่เกินกว่ามูลค่าที่ประเมินไว้ของทรัพย์สินที่ซื้อ
ซึ่งไม่สามารถทำงานได้ โดยปราศจากลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ที่ซื้อที่ราคาเกินมูลค่าของทรัพย์สินที่ซื้อ
เป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์



ส่วนประกอบของรายการอาคารและอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากัน
ต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากจากกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับ
จากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของอาคารและอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในงบกำไร
ขาดทุน

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคากำหนดจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วยราคาทุน
ของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแทนอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์

ค่าเสื่อมราคานั้นก็เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน กำหนดโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการ
ให้ประโยชน์โดยประมาณของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการ
ให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุง	10, 25 ปี
ระบบสาธารณูปโภค	10, 15, 25 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	5, 10, 15, 25 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10 ปี

3.4 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ที่รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

รายได้จากการขายไฟฟ้า

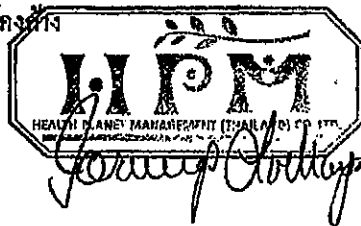
รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์รวมถึงส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้าและการปรับ
อัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (ค่า Fx) สุทธิจากค่าดำเนินการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับรู้เมื่อได้
โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับรับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่าย

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง



3.5 **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วยการดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืม และสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย

ต้นทุนการกู้ยืมที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับกำไรได้มา การก่อสร้างหรือ ภาระผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขรับรู้ในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

3.6 **สัญญาเช่า**

สัญญาเช่าสำนักงาน

สัญญาระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าสำนักงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าสำนักงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนของใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในงบกำไรขาดทุน โดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

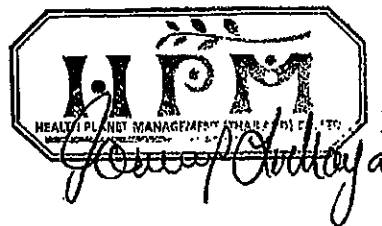
ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าสำนักงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้กับผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

3.7 **รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ**

รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นในระหว่างปี แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เป็นตัวเงินซึ่งคงเหลืออยู่ ณ วันที่ตามจบแสดงฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราอ้างอิงที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นจากการชำระหนี้และจากการแปลงค่าเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

3.8 **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรทางภาษีและบันทึกตามจำนวนที่จ่ายและที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้ (ถ้ามี)



3.9 การใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณการและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่รายงานที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์และหนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

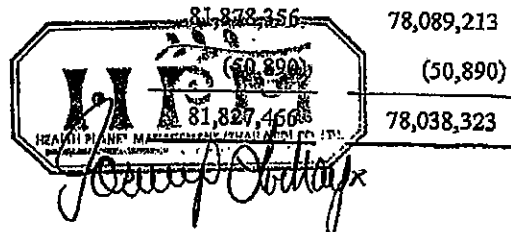
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินฝากธนาคาร - บัญชีกระแสรายวัน	305,026	17,014,625
เงินฝากธนาคาร - บัญชีออมทรัพย์	2,284,059	1,505
รวม	<u>2,589,085</u>	<u>17,016,130</u>

5. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	32,272,521	39,385,164
รายได้ค้างรับ	23,235,173	18,173,687
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้ารอขอคืน	-	19,554,068
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	1,213,378	875,044
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25,106,394	3,360
อื่นๆ	50,890	97,890
รวม	<u>81,878,356</u>	<u>78,089,213</u>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	<u>(50,890)</u>	<u>(50,890)</u>
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	<u>81,827,466</u>	<u>78,038,323</u>



บริษัท ได้โอนสิทธิการรับเงินจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพื่อเป็นหลักประกันสินเชื่อกับธนาคาร (ดูหมายเหตุข้อ 9 และข้อ 11) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีถูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่ โอนสิทธิการรับเงินดังกล่าวจำนวน 55.51 บาท และจำนวน 57.56 ล้านบาท ตามลำดับ

6. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 177.57 ล้านบาท และ 136.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้บริษัท ได้ลงนามในหนังสือหลักฐานการให้ยืมเงินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวไม่คิดดอกเบี้ยและไม่เป็นหลักประกัน

7. อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

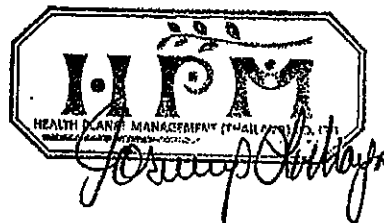
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า (โอนออก) บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ราคาทุน:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	170,231,843	92,947	-	124,314,306	294,639,096
ระบบสาธารณูปโภค	53,728,365	18,411	-	23,996,717	77,743,493
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	1,099,583,587	554,338	-	731,767,428	1,851,905,353
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	12,406,428	6,825	-	8,887,377	21,300,630
รวมราคาทุน	1,335,950,223	672,521	-	888,965,828	2,225,588,572
ค่าเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	(1,756,401)	(10,350,515)	-	-	(12,106,916)
ระบบสาธารณูปโภค	(652,928)	(3,181,966)	-	-	(3,834,894)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(13,302,083)	(88,138,006)	-	-	(95,432,179)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(351,642)	(1,848,217)	-	-	(2,199,859)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(16,063,054)	(97,308,998)	-	-	(113,573,848)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	859,273,167	(16,553,920)	(875,827,137)	-	-
วัสดุอุปกรณ์การผลิต ไฟฟ้า	45,973,699	(11,612,723)	(11,138,691)	-	10,222,234
รวม	2,225,134,035	(107,100,236)	(886,965,828)	-	2,122,236,958

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ราคาทุน:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	-	-	-	170,231,843	170,231,843
ระบบสาธารณูปโภค	-	-	-	53,728,365	53,728,365
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	-	71,660,722	-	1,027,922,865	1,099,583,587
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	24,000	-	-	12,382,428	12,406,428
รวมราคาทุน	24,000	71,660,722	-	1,264,265,501	1,335,950,223
ค่าเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	-	(1,756,401)	-	-	(1,756,401)
ระบบสาธารณูปโภค	-	(652,928)	-	-	(652,928)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	-	(13,302,083)	-	-	(13,302,083)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(23,998)	(327,644)	-	-	(351,642)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(23,998)	(16,039,056)	-	-	(16,063,054)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	-	2,181,661,454	(12,149,087)	(1,310,239,200)	859,273,167
วัสดุอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้า	-	-	-	45,973,699	45,973,699
รวม	2				2,225,134,035
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
2559				บาท	97,510,794
2558				บาท	16,039,056

บริษัทได้นำเครื่องจักรของบริษัทเพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
ในวงเงินจำนวน 10 ล้านบาท และ 1,890 ล้านบาท ตามลำดับ (ดูหมายเหตุข้อ 9 และ 11)

ในระหว่างปี 2559 บริษัทบันทึกต้นทุนการกู้ยืมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์จำนวน 0.67 ล้านบาท
โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวมาจากเงินกู้ยืมระยะยาววงเงิน 1,890 ล้านบาท (ดูหมายเหตุข้อ 11) (2558 : ไม่มี)



8. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินมัดจำและเงินประกันสัญญา	748,200	6,356,860
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนส่วนที่เกินหนึ่งปี	95,141,344	136,483,958
ค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้าส่วนที่เกินหนึ่งปี	3,654,235	4,290,142
เงินสดที่ใช้สำหรับการรับประกันวงเงินกู้	23,000,000	-
อื่นๆ	614,815	472,618
รวม	123,158,594	147,603,578
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(157,759)	(157,759)
รวม	123,000,835	147,445,819

9. เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินเบิกเกินบัญชี	9,919,704	-
	9,919,704	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

ประเภทสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย ต่อปี
เงินเบิกเกินบัญชี	10.00	MOR

บริษัท ได้จัดจ้างองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวกับและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุ
ข้อ 7) จัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและ โอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้า
ส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 2) ให้แก่ผู้ถือหุ้นต่อประเด็นเงินเบิกเกินบัญชีจาก
สถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการบริษัทของบริษัทและบริษัทอื่นที่เกี่ยวข้องสูงสุดของกลุ่มบริษัท
และกิจการที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ได้ค้ำประกันเต็มวงเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

10. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

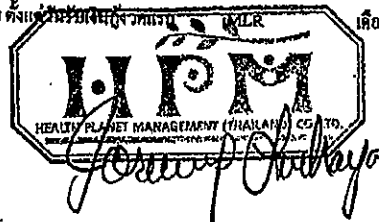
	2559	2558
	บาท	บาท
เจ้าหนี้การค้า	4,494,000	4,494,000
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,964,520	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,988,210	2,412,521
เจ้าหนี้อื่น	104,860	138,865
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	270,000	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	90,291,963	91,427,400
รวม	100,113,553	98,472,786

11. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,726,486,914	1,884,265,794
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(158,028,000)	(158,028,000)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,568,458,914	1,726,237,794

บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

วงเงินที่	วงเงิน	ยอดหนี้		ระยะเวลา	อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย	หน่วย : ล้านบาท
		2559	2558			
1	922.00	843.47	920.14	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	ชำระคืนเงินต้นเป็นรายเดือน
2	960.00	879.60	960.00	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 6.41 ล้านบาท
3	8.49	3.41	4.13	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้งวดแรก	MLR	เดือนละ 6.70 ล้านบาท
รวม	1,890.49	1,726.48	1,884.27			เดือนละ 0.059 ล้านบาท



บริษัท ได้จัดจำหน่ายที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 7) จัดจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและโอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อให้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการบริษัทของบริษัทและบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทได้ทำประกันเต็มวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงานเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า ดังนั้นต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นบางส่วนที่เข้าเงื่อนไขการรับรู้เป็นสินทรัพย์จะรับรู้เข้าเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 7)

12. **ทุนเรือนหุ้น**

เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1 ล้านบาท เป็น 520 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 5,190,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติพิเศษอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 520 ล้านบาท เป็น 680 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2558

13. **สิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุน**

บริษัท ได้รับสิทธิและประโยชน์บางประการในฐานะผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ สิทธิพิเศษสำคัญที่ได้รับ ประกอบด้วย

บัตรส่งเสริมเลขที่ ลงวันที่	สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ
58-2515-1-00-1-0	(ก) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
58-2516-1-00-1-0	(ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกัน ไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุน ไม่รวมค่าที่ดินและมูลค่าของที่ดินมูลค่าที่ลงทุน 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวนเงินลงทุนรวมที่แท้จริงซึ่งมีจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและมูลค่าของที่ดินรวมกันที่แท้จริง ณ ปีที่ครบกำหนดการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
58-2517-1-00-1-0	
58-2519-1-00-1-0	
ลงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2558 (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 พฤศจิกายน 2558)	

บัตรส่งเสริมเลขที่/
ลงวันที่

สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ

58-2518-1-00-1-0
ลงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2558
(มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3
พฤศจิกายน 2558)

- (ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในช่วงเวลาได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้น ไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันสิ้นกำหนดเวลานั้น
- (ง) ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามข้อ (ข) ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น
- (ก) ให้ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
- (จ) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนมีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่มีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 540.02 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงตามจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
- (ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในช่วงเวลาได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้น ไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันสิ้นกำหนดเวลานั้น
- (ง) ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามข้อ (ข) ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น
- (อ) ให้ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมมีกำหนดเวลา 5 ปี นับแต่วันที่สิ้นสุดสิทธิประโยชน์ตามข้อ (ข) และ
- (ฉ) อนุญาตให้หักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปาเป็น 2 เท่า ของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นระยะเวลา 10 ปี นับแต่วันที่มีรายได้จากการประกอบกิจการ
- (ช) ให้ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกหรือละอียดของเงินลงทุนนอกเหนือไปจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

เนื่องจากเป็นกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุน



Johnny Kullay

14. การรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน

ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ บ. 14/2541 เรื่อง กำหนดวิธีการรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ลงวันที่ 30 ธันวาคม 2541 โดยให้บริษัทแสดงยอดรายได้จากการขายจำแนกตามกิจกรรมที่ ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและกิจกรรมที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 รายการดังกล่าวมีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		
	กิจการที่ได้รับ	กิจการที่ไม่ได้รับ	รวม
	การส่งเสริม	การส่งเสริม	
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขาย	292,311,938	-	292,311,938
รายได้อื่น	19,384	1,098,069	1,117,453
รวมรายได้	292,331,322	1,098,069	293,429,391

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		
	กิจการที่ได้รับ	กิจการที่ไม่ได้รับ	รวม
	การส่งเสริม	การส่งเสริม	
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขาย	53,793,319	-	53,793,319
รายได้อื่น	5	676,914	676,919
รวมรายได้	53,793,324	676,914	54,470,238

15. ตันทุนทางการเงิน

ตันทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2559	2558
	บาท	บาท
ดอกเบี้ยจ่าย	90,515,191	38,706,078
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	-	5,038,911
รวม	90,515,191	43,744,989



16. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ฉบับที่ 577 พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 3 พฤศจิกายน 2557 ขยายเวลาการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2559 ในการประชุมสภานิติบัญญัติแห่งชาติได้มีมติอนุมัติให้ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจาก

- (ก) บริษัทมีกำไรสุทธิในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งเกิดจากธุรกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน โดยกำไรสุทธิจากธุรกรรมดังกล่าวได้รับการลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้และไม่ต้องเสียภาษีเงินได้
- (ข) บริษัทมีขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกมาจากรายก่อน และได้ถูกนำมาใช้เพื่อลดจำนวนกำไรที่ต้องเสียภาษีในปีปัจจุบัน

17. ภาวะผูกพัน

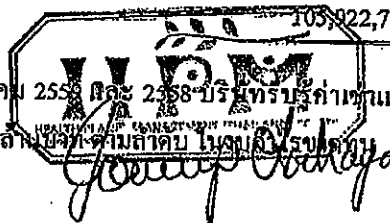
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีภาวะผูกพัน ดังนี้

17.1 สัญญาจ้างบริการและก่อสร้าง ในปี 2558 จำนวนเงิน 2.36 ล้านบาท (2559 : ไม่มี)

17.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าค่าน้ำมันงานในการเช่าที่ดิน อาคารสำนักงาน ค่าที่ปรึกษา และค่าบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า โดยจำนวนเงินค่าเช่าที่ต้องจ่ายในอนาคตตามสัญญาเช่า มีดังนี้

ค่าเช่าที่ต้องชำระ	2559	2558
	บาท	บาท
ภายในระยะเวลา 1 ปี	23,448,302	5,050,258
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	60,697,207	9,401,030
เกิน 5 ปี	21,777,191	14,619,921
	<u>105,922,700</u>	<u>29,071,209</u>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 บริษัทมีหนี้สินและค่าบริการอื่น ๆ จำนวน 24.23 ล้านบาท และ 6.55 ล้านบาท ตามลำดับ ในงบกำไรขาดทุน



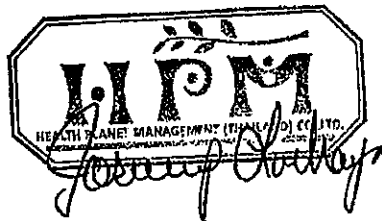
18. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งแสดงเปรียบเทียบได้ มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน บาท	การแสดงรายการเดิม	การแสดงรายการใหม่
ค่าอินเตอร์เน็ต	75,385	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ต้นทุนขาย
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้รของคีน	71,660,722	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	อาหารและอุปกรณ
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ - สุทธิ	27,111,298	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ - สุทธิ

19. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์
(ประเทศไทย) จำกัด

งบการเงิน

ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560



Deloitte.

บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โทมัส จั๊ยเยอ
ลอมบิวรี่ จำกัด
เอไอเอ สาทอร์ ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้
แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพฯ 10120
โทร +66 (0) 2034 0000
แฟกซ์ +66 (0) 2034 0100

Deloitte Touche Tohmatsu Jayyos
Audit Co., Ltd.
AIA Sathorn Tower, 23rd, 27th Floor
11/1 South Sathorn Road
Yanawa, Sathorn
Bangkok 10120, Thailand
Tel: +66 (0) 2034 0000
Fax: +66 (0) 2034 0100
www.deloitte.com

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัท") ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระ จากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่บังคับโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วน ที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้เก็บเพียงพอและเหมาะสม เพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

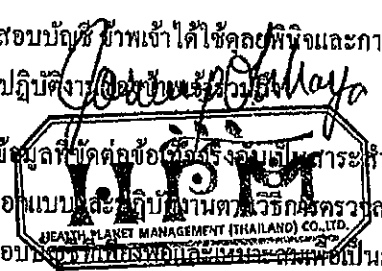
ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้กลยุทธ์และการสังเกตและสงสัย
เยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงาน


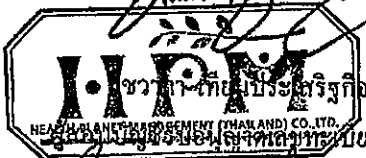
- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตัวชี้วัดการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน



- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงินหรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงิน แสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ และประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

กรุงเทพมหานคร
วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561



บริษัท ดีลอยท์ ทูเช่ โรวิทส์ โยบยต์ สอนบัญชี จำกัด

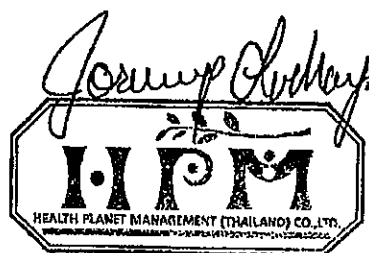
บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2560	2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	16,097,871.30	2,589,085.11
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5	45,335,866.96	81,827,466.43
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6	412,419,538.94	177,566,902.17
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		906,543.83	22,468,389.36
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		474,759,821.03	284,451,843.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน	7	64,250,000.00	-
อาคารและอุปกรณ์	8	2,011,558,267.53	2,122,236,958.01
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		251,793.44	270,000.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9	11,474,676.94	123,000,835.30
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		2,087,534,737.91	2,245,507,793.31
รวมสินทรัพย์		2,562,294,558.94	2,529,959,636.38



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

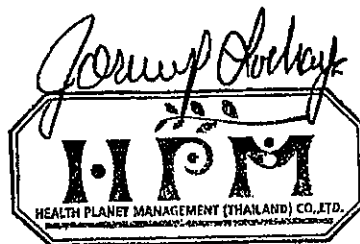
บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	10	9,321,153.38	9,919,703.97
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	11	41,705,241.28	100,113,553.28
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12	158,028,000.00	158,028,000.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	13	165,996,118.64	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		2,891,746.15	3,660,413.55
รวมหนี้สินหมุนเวียน		<u>377,942,259.45</u>	<u>271,721,670.80</u>
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12	1,410,430,851.34	1,568,458,914.34
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		<u>1,410,430,851.34</u>	<u>1,568,458,914.34</u>
รวมหนี้สิน		<u>1,788,373,110.79</u>	<u>1,840,180,585.14</u>



บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ต เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)		
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนเรือนหุ้น		
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	680,000,000.00	680,000,000.00
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	680,000,000.00	680,000,000.00
กำไรสะสม		
ยังไม่ได้จัดสรร	93,921,448.15	9,779,051.24
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	773,921,448.15	689,779,051.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,562,294,558.94	2,529,959,636.38



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2560	2559
รายได้	15		
รายได้จากการขาย		329,534,535.25	292,311,938.43
ดอกเบี้ยรับ		7,206,478.22	19,384.01
รายได้อื่น		323.92	1,098,069.26
รวมรายได้		<u>336,741,337.39</u>	<u>293,429,391.70</u>
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย		(141,532,223.57)	(122,308,990.60)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(11,503,336.45)	(8,800,779.04)
รวมค่าใช้จ่าย		<u>(153,035,560.02)</u>	<u>(131,109,769.64)</u>
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน		183,705,777.37	162,319,622.06
ต้นทุนทางการเงิน	16	(99,563,380.46)	(90,515,191.35)
กำไรสำหรับปี		<u>84,142,396.91</u>	<u>71,804,430.71</u>

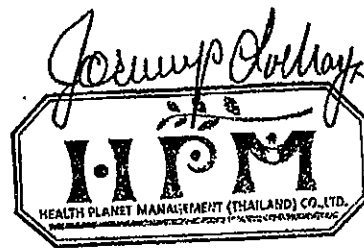


หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย : บาท

	ทุนที่ชำระแล้ว	กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	680,000,000.00	(62,025,379.47)	617,974,620.53
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	71,804,430.71	71,804,430.71
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	<u>680,000,000.00</u>	<u>9,779,051.24</u>	<u>689,779,051.24</u>
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	680,000,000.00	9,779,051.24	689,779,051.24
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	84,142,396.91	84,142,396.91
ยอดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	<u>680,000,000.00</u>	<u>93,921,448.15</u>	<u>773,921,448.15</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

1. การดำเนินงานของบริษัท

บริษัท เฮลท์ แพลนเน็ท เมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัท") เป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนในประเทศไทย ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2549 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจผลิต และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีสำนักงานอยู่ที่ 223/61 อาคารคันทรี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือ บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) และบริษัทใหญ่ คือ บริษัท มิลเนี่ยม แอคท์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน

บริษัทมีรายการและความสัมพันธ์อย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น งบการเงินนี้อาจไม่แสดงถึงเงื่อนไขที่อาจมีอยู่ และผลการดำเนินงานซึ่งอาจเกิดขึ้นในกรณีที่บริษัท ได้ดำเนินงาน โดยปราศจากความสัมพันธ์ดังกล่าว

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

2.1 บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี และวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

2.2 งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามประกาศของกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554

2.3 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามเกณฑ์คงค้าง โดยใช้เกณฑ์การบัญชีที่นำมาใช้ตามเดิม ยกเว้นตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ



3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสดในมือ เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินทุกประเภทที่มีระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

3.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมิน โดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ


3.3 อาคารและอุปกรณ์

สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง และวัสดุสิ้นเปลืองและอุปกรณ์สำรองเพื่อการผลิตไฟฟ้าแสดงในราคาทุน

อาคารและส่วนปรับปรุง ระบบสาธารณูปโภค เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน และเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน แสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการลดมูลค่า (ถ้ามี)

ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแทนส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการอาคารและอุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ก่อนข้างแม่ที่บริษัทจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ ชิ้นส่วนที่ถูกเปลี่ยนแทนจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงอาคารและอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ราคาทุนรวมถึงต้นทุนทางตรง ที่เกี่ยวข้องกับ  ต้นทุนของการก่อสร้างสินทรัพย์ที่กิจการก่อสร้างเอง รวมถึงต้นทุนของวัสดุ แรงงาน ค่าใช้จ่ายและต้นทุนทางตรงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับภาระจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์นั้นอยู่ในสภาวะที่พร้อมจะใช้งานได้ ตามวัตถุประสงค์ และต้นทุนการกู้ยืม ต้นทุนรวมของทรัพย์สินที่สมบูรณ์โดยสินทรัพย์ที่ซอฟต์แวร์ซึ่งไม่สามารถใช้งานได้โดยปราศจากลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์นั้นให้ถือว่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์

ส่วนประกอบของรายการอาคารและอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากัน ต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากจากกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างถึงคอบแทนสุทธิที่ได้รับ จากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของอาคารและอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุน

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วยราคาคงทุนของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแทนอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์

ค่าเสื่อมราคาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุง	10, 25 ปี
ระบบสาธารณูปโภค	10, 15, 25 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	5, 10, 15, 25 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10 ปี

3.4 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ที่รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

รายได้จากการขายไฟฟ้า

รายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ (ค่า F) สุทธิจากค่าดำเนินการของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับรู้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลคอบแทนที่เป็นสาระสำคัญให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับรับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่าย

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง



3.5 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืม และสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย

ต้นทุนการกู้ยืมที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับรายได้มา การก่อสร้างหรือ การผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไข
รับรู้ในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

3.6 สัญญาเช่า

สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในงบกำไรขาดทุน โดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญานี้

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้กับผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

3.7 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นในระหว่างปี แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เป็นตัวเงินซึ่งคงเหลืออยู่ ณ วันที่ตามงบแสดงฐานะการเงิน แปลงค่าเป็นเงินบาทตามอัตราอ้างอิงที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นจากการชำระเงินและจากการแปลงค่าเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

3.8 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรทางภาษีและบันทึกตามจำนวนที่จ่ายและที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้ (ถ้ามี)



3.9 การใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย บริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการและการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน รวมทั้งการแสดงผลรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหาร ได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากที่ได้ประมาณการนั้น

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

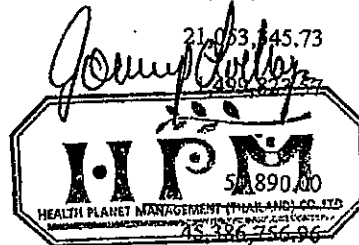
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
เงินฝากธนาคาร - บัญชีกระแสรายวัน	16,049,812.94	305,026.05
เงินฝากธนาคาร - บัญชีออมทรัพย์	48,058.36	2,284,059.06
รวม	16,097,871.30	2,589,085.11

5. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่น	22,782,697.66	32,272,520.82
รายได้ค้างรับ	21,053,145.73	23,235,173.34
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	88,377.87	1,213,377.87
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	50,890.00	25,106,394.40
อื่นๆ	50,890.00	50,890.00
รวม	45,335,866.96	81,878,356.43
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(50,890.00)	(50,890.00)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	45,335,866.96	81,827,466.43



บริษัท ได้โอนสิทธิการรับเงินจากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพื่อเป็นหลักประกันสินเชื่อกับสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุข้อ 10 และข้อ 12) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีถูกหนีการค้างและรายได้ค้างรับที่โอนสิทธิการรับเงินดังกล่าวรวมเป็นจำนวน 43.84 บาท และจำนวน 55.51 ล้านบาท ตามลำดับ

6. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันประเภทเมื่อทวงถามจำนวน 412.42 ล้านบาท และ 177.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการของบริษัท ทั้งนี้บริษัทได้ลงนามในหนังสือหลักฐานการให้ยืมเงินกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าว ไม่มีหลักประกันและคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 0.38 - 7.00 ต่อปีในปี 2560 โดยจะไม่เรียกชำระดอกเบี้ยระหว่างกันภายใน 1 ปี (2559 : ไม่มี)

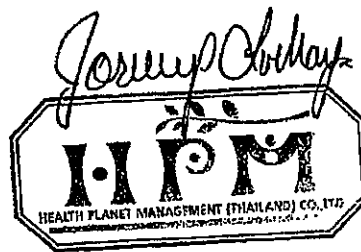
7. เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินธนาคารฝากประเภทออมทรัพย์จำนวน 64.25 ล้านบาทใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุข้อ 12) ซึ่งสำหรับปี 2559 บริษัทได้นำเงินสดจำนวน 23.00 ล้านบาทที่ฝากอยู่ในบัญชีออมทรัพย์ของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมดังกล่าว (ดูหมายเหตุข้อ 9)



8. อาคารและอุปกรณ์
อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังนี้
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 บาท	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บาท
ราคาทุน:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	294,639,096.18	-	-	-	294,639,096.18
ระบบสาธารณูปโภค	77,743,493.95	-	-	-	77,743,493.95
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	1,831,905,352.50	-	-	-	1,831,905,352.50
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	21,300,629.58	-	-	-	21,300,629.58
รวมราคาทุน	<u>2,225,588,572.21</u>	-	-	-	<u>2,225,588,572.21</u>
กำไรเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	(12,106,915.74)	(11,914,142.38)	-	-	(24,021,058.12)
ระบบสาธารณูปโภค	(3,834,893.59)	(3,529,943.11)	-	-	(7,364,836.70)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(95,432,179.81)	(93,178,720.00)	-	-	(188,610,899.81)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(2,199,858.87)	(2,127,662.95)	-	-	(4,327,521.82)
รวมกำไรเสื่อมราคาสะสม	<u>(113,573,848.01)</u>	<u>(110,750,468.44)</u>	-	-	<u>(224,324,316.45)</u>
วัตถุประสงค์เบื้องต้นและอุปกรณ์สำรองเพื่อ การผลิตไฟฟ้า	10,222,233.81	198,836.00	(127,058.04)	-	10,294,011.77
รวม	<u>2,122,236,958.01</u>				<u>2,011,558,267.53</u>



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
รายการ:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	170,231,843.31	92,946.78	-	124,314,306.09	294,639,096.18
ระบบสาธารณูปโภค	53,728,365.61	18,410.86	-	23,996,717.48	77,743,493.95
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	1,099,583,586.79	554,338.13	-	731,767,427.58	1,831,905,352.50
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	12,406,427.73	6,825.26	-	8,887,376.59	21,300,629.58
รวมรายการ	1,335,950,223.44	672,521.03	-	888,965,827.74	2,225,588,572.21
ค่าเสื่อมราคาสะสม:					
อาคารและส่วนปรับปรุง	(1,756,401.07)	(10,350,514.67)	-	-	(12,106,915.74)
ระบบสาธารณูปโภค	(652,928.03)	(3,181,965.56)	-	-	(3,834,893.59)
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	(13,302,082.95)	(82,130,096.86)	-	-	(95,432,179.81)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(351,642.25)	(1,848,216.62)	-	-	(2,199,858.87)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(16,063,054.30)	(97,510,793.71)	-	-	(113,573,848.01)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้งและ วัสดุสิ้นเปลืองและอุปกรณ์สำรองเพื่อ การผลิต ไร่ฟ้า	905,246,865.85	16,553,970.10	(22,612,774.40)	(888,965,827.74)	10,222,233.81
รวม	2,225,134,034.99				2,122,236,958.01
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
2560				บาท	110,750,468.44
2559				บาท	97,510,793.71

บริษัท ใ้จัดจ้างองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัทเพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในวงเงินจำนวน 10 ล้านบาท และ 1,890.49 ล้านบาท ตามลำดับ (ดูหมายเหตุข้อ 10 และข้อ 12)

ในระหว่างปี 2559 บริษัทบันทึกต้นทุนการกู้ยืมเป็นส่วนหนึ่งของราคาต้นทุนของที่ดินจำนวน 0.67 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวมาจากเงินกู้ยืมระยะยาววงเงิน 1,890.49 ล้านบาท (ไม่มี) (ดูหมายเหตุข้อ 12)



9. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

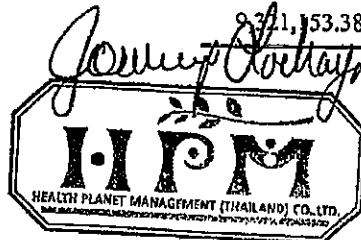
	2560	2559
	บาท	บาท
เงินมัดจำและเงินประกันสัญญา	847,900.00	748,200.00
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนส่วนที่เกินหนึ่งปี	269,130.90	95,141,343.82
ค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้าส่วนที่เกินหนึ่งปี	3,199,446.40	3,654,234.67
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ดูหมายเหตุข้อ 6)	7,157,516.13	-
เงินสดที่ใช้สำหรับการค้ำประกันวงเงินกู้	-	23,000,000.00
อื่นๆ	158,442.09	614,815.39
รวม	11,632,435.52	123,158,593.88
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(157,758.58)	(157,758.58)
รวม	11,474,676.94	123,000,835.30

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินสดที่ใช้สำหรับการค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 23.00 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในบัญชีออมทรัพย์ของบริษัทใหญ่ ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น โดยใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุข้อ 12)

10. เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
เงินเบิกเกินบัญชี	9,321,153.38	9,919,703.97
	9,321,153.38	9,919,703.97



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

ประเภทสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย ต่อปี
เงินเบิกเกินบัญชี	10.00	MOR

บริษัทได้จดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 8) จดจำนำหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและ โอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้า ส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการของบริษัท บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท และบริษัทใหญ่ได้ค้ำประกันเต็มวงเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

II. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13,631,799.93	4,493,999.91
เจ้าหนี้การค้า	-	1,964,520.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,276,277.03	2,988,209.72
เจ้าหนี้อื่น	2,666,514.77	104,860.00
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	270,000.00
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	21,130,649.55	90,291,963.65
รวม	41,705,241.28	100,113,553.28



12. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

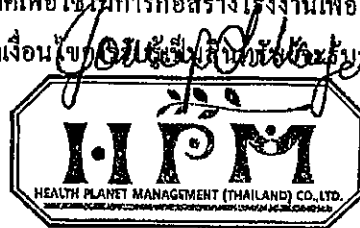
	2560	2559
	บาท	บาท
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,568,458,851.34	1,726,486,914.34
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(158,028,000.00)	(158,028,000.00)
รวม	<u>1,410,430,851.34</u>	<u>1,568,458,914.34</u>

บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

วงเงินที่	วงเงิน	มูลค่า		ระยะเวลา	อัตราดอกเบี้ย	หน่วย : ล้านบาท การชำระหนี้ ชำระคืนเงินต้นเป็นรายเดือน
		2560	2559			
1	960.00	799.20	879.60	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้ครั้งแรก	MLR	เดือนละ 6.70 ล้านบาท
2	922.00	766.54	843.47	ภายใน 152 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้ครั้งแรก	MLR	เดือนละ 6.41 ล้านบาท
3	8.49	2.71	3.41	ภายใน 144 เดือน ตั้งแต่วันรับเงินกู้ครั้งแรก	MLR	เดือนละ 0.059 ล้านบาท
รวม	<u>1,890.49</u>	<u>1,568.45</u>	<u>1,726.48</u>			

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้นำเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ของบริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้นำเงินสดที่ฝากอยู่ในบัญชีออมทรัพย์ของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท) (ดูหมายเหตุข้อ 7 และข้อ 9) ได้จัดจ้างองที่คืนพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและเครื่องจักรของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 8) และได้จัดจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ถือหุ้นและโอนสิทธิการรับเงินจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (ดูหมายเหตุข้อ 5) เพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ กรรมการของบริษัท บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท และบริษัทใหญ่ได้ค้ำประกันเต็มวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงานเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า ดังนั้นต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นบางส่วนที่เข้าเงื่อนไขของบัญชีเงินต้นที่ชำระคืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 8)



13. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ตัวแลกเปลี่ยน	165,996,118.64	-
รวม	165,996,118.64	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นที่ไม่มีหลักประกัน โดยการออกตัวแลกเปลี่ยนอายุ 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.0 ต่อปี ครบกำหนดวันที่ 4 พฤษภาคม 2561 และวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 (2559 : ไม่มี)

14. สิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทได้รับสิทธิและประโยชน์บางประการในฐานะผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ สิทธิพิเศษสำคัญที่ได้รับ ประกอบด้วย

บัตรส่งเสริมเลขที่/ ลงวันที่	สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ
58-2515-1-00-1-0	(ก) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
58-2516-1-00-1-0	(ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนมีกำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 540.02 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงตามจำนวนเงินลงทุน โดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
58-2517-1-00-1-0	(ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิในภายหลังและยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันสิ้นปีบัญชีนั้น
58-2519-1-00-1-0 ลงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2558 (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 พฤศจิกายน 2558)	(ง) ให้ได้รับยกเว้นไม่ค่านำเข้าสินค้าจากต่างประเทศที่ได้รับส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (ยกเว้นกำไรสุทธิ) เพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ได้รับส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น

บัตรส่งเสริมเลขที่/
ลงวันที่

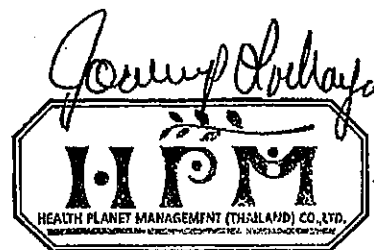
58-2518-1-00-1-0
ลงวันที่ 26 พฤศจิกายน 2558

(มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่
3 พฤศจิกายน 2558)

สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขที่สำคัญ

- (ก) ให้ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติ โดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
- (ข) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับส่งเสริมรวมกันไม่เกินร้อยละ 100 ของเงินลงทุน ไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่กำหนดเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ได้รับยกเว้นต้องมีมูลค่าไม่เกินจำนวน 540.02 ล้านบาท ทั้งนี้จะเปลี่ยนตามจำนวนเงินลงทุน โดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนที่แท้จริงในวันเปิดดำเนินการตามโครงการที่ได้รับการส่งเสริม
- (ค) ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในช่วงเวลาได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่กำหนดเวลาไม่เกิน 5 ปี นับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้น
- (ง) ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามข้อ (ข) ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น
- (ก) ให้ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมที่กำหนดเวลา 5 ปี นับแต่วันที่สิ้นสุดสิทธิประโยชน์ตามข้อ (ข) และ
- (ข) อนุญาตให้หักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปาเป็น 2 เท่า ของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นระยะเวลา 10 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ
- (ค) ให้ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกหรือยี่สิบห้าของเงินลงทุนนอกเหนือไปจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

เนื่องจากเป็นกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุน



15. การรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน

ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ ป. 14/2541 เรื่อง กำหนดวิธีการรายงานรายได้สำหรับผู้ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ลงวันที่ 30 ธันวาคม 2541 โดยให้บริษัทแสดงยอดรายได้จากการขายจําแนกตามกิจกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและกิจกรรมที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 รายการดังกล่าวมีดังนี้

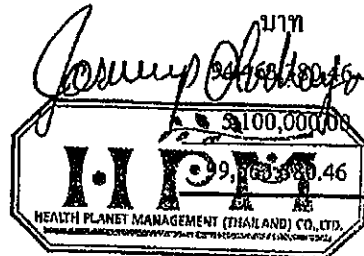
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	กิจการที่ได้รับ	กิจการที่ไม่ได้รับ	รวม
	การส่งเสริม	การส่งเสริม	
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขาย	329,534,535.25	-	329,534,535.25
ดอกเบี้ยรับ	48,962.09	7,157,516.13	7,206,478.22
รายได้อื่น	323.92	-	323.92
รวมรายได้	<u>329,583,821.26</u>	<u>7,157,516.13</u>	<u>336,741,337.39</u>

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		
	กิจการที่ได้รับ	กิจการที่ไม่ได้รับ	รวม
	การส่งเสริม	การส่งเสริม	
	บาท	บาท	บาท
รายได้จากการขาย	292,311,938.43	-	292,311,938.43
ดอกเบี้ยรับ	19,384.01	-	19,384.01
รายได้อื่น	-	1,098,069.26	1,098,069.26
รวมรายได้	<u>292,331,322.44</u>	<u>1,098,069.26</u>	<u>293,429,391.70</u>

16. ดัชนีทุนทางการเงิน

ดัชนีทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

	2560	2559
	บาท	บาท
ดอกเบี้ยจ่าย	94,168,189.46	90,515,191.35
ต้นทุนทางการเงิน	5,100,000.00	-
รวม	<u>99,268,189.46</u>	<u>90,515,191.35</u>



17. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 42) พ.ศ. 2559 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 มีนาคม 2559 เป็นต้นไป ให้ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

ดังนั้น บริษัทจึงใช้อัตราร้อยละ 20 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559

บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เนื่องจาก

- (ก) บริษัทมีกำไรสุทธิในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งเกิดจากธุรกรรมที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน โดยกำไรสุทธิจากธุรกรรมดังกล่าวได้รับการลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้และไม่ต้องเสียภาษีเงินได้
- (ข) บริษัทมีขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ชดเชยมาจากปีก่อน และได้ถูกนำมาใช้เพื่อลดจำนวนกำไรที่ต้องเสียภาษีในปีปัจจุบัน

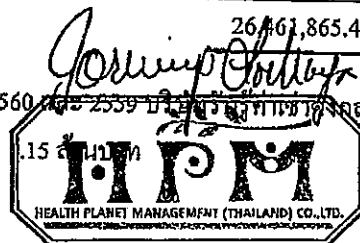
18. ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพัน ดังนี้

18.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานในการเช่าที่ดินกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีจำนวนเงินค่าเช่าขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคต ดังนี้

ค่าเช่าที่ต้องชำระ	2560	2559
	บาท	บาท
ภายในระยะเวลา 1 ปี	1,152,301.50	1,152,301.50
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	4,609,206.00	4,609,206.00
เกิน 5 ปี	20,700,357.92	21,777,190.54
	<u>26,461,865.42</u>	<u>27,538,698.04</u>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีหนี้สินที่เข้าบัญชีดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายในงบกำไรขาดทุนจำนวน 15 ล้านบาท



- 18.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานในการเช่าพื้นที่สำนักงานกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีจำนวนเงินค่าเช่าขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคต ดังนี้

ค่าเช่าที่ต้องชำระ	2560	2559
	บาท	บาท
ภายในระยะเวลา 1 ปี	2,160,000.00	4,320,000.00
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	-	2,160,000.00
	<u>2,160,000.00</u>	<u>6,480,000.00</u>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทรับรู้ค่าเช่าดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบกำไรขาดทุนจำนวน 4.32 ล้านบาท

- 18.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาสัญญาปฏิบัติการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าจำนวน 21.84 ล้านบาท และ 71.90 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทรับรู้ค่าบริการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายในงบกำไรขาดทุนจำนวน 21.84 ล้านบาท และ 17.98 ล้านบาท ตามลำดับ

19. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561

