

## รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2563

ของ

### กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์ (BRRGIF)

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 26 มิถุนายน 2563 เวลา 10.00 น. ณ ห้องคราวน์ บอลรูม ชั้น 21 โรงแรมคราวน์พลาซ่า กรุงเทพมหานคร ลุมพินีพาร์ค ถนนพระรามที่ 4 แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร โดยคุณพรชลิต พลอยกระจ่าง Deputy Managing Director บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นตัวแทนของบริษัทจัดการทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธานที่ประชุม”)

ผู้ดำเนินการประชุม คุณวรวิรัตน์ วีระคงสุวรรณ ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2563 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์ (BRRGIF) (“กองทุนรวม”) ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่รับชมการประชุมผ่านการถ่ายทอดสด โดยขอความร่วมมือผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่านให้เปลี่ยนเสียงโทรศัพท์มือถือเป็นระบบสั่นระหว่างการประชุม และขอความร่วมมือให้ปฏิบัติตามมาตรการและแนวปฏิบัติในการประชุมภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ดังต่อไปนี้

- 1) โปรดสวมหน้ากากอนามัยตลอดระยะเวลาที่เข้าร่วมประชุมและทำความสะอาดมือด้วยแอลกอฮอล์ล้างมือที่ได้จัดเตรียมไว้ตามจุดต่างๆ
- 2) ขอความร่วมมือในการงดรับประทานอาหารในห้องประชุมโดยเด็ดขาด เพื่อลดโอกาสในการเกิดความเสี่ยงในการแพร่กระจายของเชื้อไวรัส
- 3) ขอความร่วมมือผู้เข้าร่วมประชุมนั่งตามหมายเลขที่นั่งที่ได้รับ เพื่อประโยชน์ในการป้องกันหรือติดตามกรณีเกิดเหตุการณ์ใดๆ ขึ้น โดยห้ามผู้เข้าร่วมประชุมย้ายหรือเลื่อนเก้าอี้ที่จัดไว้
- 4) ขอความร่วมมือสแกน QR Code ไทยชนะ ที่แจกให้พร้อมบัตรลงคะแนน ทั้งก่อนและหลังการเข้าประชุมเพื่อประโยชน์ของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน
- 5) หากท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีข้อซักถามในแต่ละวาระ ขอความกรุณาให้ท่านเขียนข้อซักถามบนกระดาษแทนการสอบถามทางไมโครโฟน และส่งคำถามดังกล่าวให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการ

ในการนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้แนะนำผู้บริหารของบริษัทจัดการ และ ผู้บริหารจากบริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้สนับสนุนของกองทุนรวมและผู้บริหารทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมครั้งนี้ ดังต่อไปนี้

1. ประธานที่ประชุม และ ผู้จัดการกองทุนรวม
  - (1) คุณพรชิต พลอยกระจ่าง Deputy Managing Director  
และ Head of Real Estate & Infrastructure Investment
  - (2) คุณเบญจมาษฐ์ จรุงวงศ์นิรมล Vice President และ ผู้จัดการกองทุนรวม
  
2. ผู้บริหารจากบริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้สนับสนุนและผู้บริหารทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม
  - (1) คุณพิทักษ์ ชาวสวน รองกรรมการผู้จัดการ กลุ่มการเงินและปฏิบัติการ  
และ ผู้บริหารสูงสุดสายงานบัญชีและการเงิน (CFO)
  - (2) คุณอดุลย์ สุรวุฒิกุล รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบริหารการเงิน  
และ ผู้บริหารสูงสุดสายงานบริหารความเสี่ยง (CRO)
  
3. ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
  - (1) คุณวรรณิษา สอนอินทร์
  - (2) คุณอลิสสา หวังจิตต์
  
4. บริษัท ไฟร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอปีเอส จำกัด ในฐานะผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม
  - (1) คุณนันทรัตน์ เตชะพันธุกุล
  - (2) คุณวาปี นนทสิทธิ์
  
5. บริษัท ชรินทร์ แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายและบันทึกการประชุม
  - (1) คุณชรินทร์ ด้จัญญาน
  - (2) คุณเบญจพร พุทธินันท์
  - (3) คุณประภัสสร ไชยรักษ์
  - (4) คุณฐิติชญา ธนบุญงาม

ก่อนเริ่มเข้าสู่การประชุม ผู้ดำเนินการประชุมได้แถลงต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2563 (“ที่ประชุม”) ว่า การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในวันนี้จะเปิดการประชุมได้ก็ต่อเมื่อครบองค์ประชุม โดยองค์ประชุมประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 รายหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมต้องถือหุ้นหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม และได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ณ เวลา 10.08 น. มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวมทั้งสิ้น

82 ราย ซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันทั้งหมดจำนวน 193,249,856 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 55.2142 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเท่ากับ 350,000,000 หน่วย) จึงครบเป็นองค์ประชุมแล้ว

ในลำดับต่อมา ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

- 1) การออกเสียงลงคะแนนในวาระเพื่อพิจารณาอนุมัติ ทุกท่านสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ตามจำนวนหน่วยลงทุนที่มี หรือ ตามจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับมอบฉันทะมา โดยถือว่า 1 หน่วยเท่ากับ 1 เสียง
- 2) สำหรับท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมด้วยตนเองและท่านผู้รับมอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมและให้สิทธิออกคะแนนเสียง ขอให้ท่านลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่บริษัทจัดการจัดให้ โดยขอให้ลงนามรับรองในวาระดังกล่าวด้วย

กรณีท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ทำหนังสือมอบฉันทะและได้ออกเสียงลงคะแนนมาแล้ว บริษัทจัดการได้ทำการรวบรวมและบันทึกคะแนนตามความประสงค์ที่ระบุในหนังสือมอบฉันทะของท่านไว้ในระบบ ณ ตอนลงทะเลเรียบร้อยแล้ว ดังนั้นท่านที่ได้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมตามเงื่อนไขนี้จะไม่ได้รับบัตรลงคะแนนอีก

- 3) เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการนับคะแนนเสียงในวาระเพื่อพิจารณาอนุมัติ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่เห็นชอบหรืองดออกเสียงในการลงมติของวาระดังกล่าวโปรดยกมือ โดยจะมีเจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการดำเนินการเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหน่วยลงทุนท่านที่ไม่เห็นชอบหรืองดออกเสียงในวาระนั้น สำหรับผู้ถือหน่วยที่ไม่ยกมือไม่ต้องส่งบัตรลงคะแนนให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการโดยจะถือว่าผู้ถือหน่วยท่านนั้นลงมติเห็นชอบในวาระนั้น
- 4) ในการนับคะแนนเสียง บริษัทจัดการจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นชอบ และงดออกเสียงดังกล่าวนั้นหักออกจากรวมเสียงทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุม ณ ขณะนับคะแนนในวาระนั้น ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นชอบในวาระนั้น ทั้งนี้ กรณีของบัตรเสียจะนับเป็นการงดออกเสียง
- 5) ทั้งนี้ หากคะแนนเสียงส่วนใหญ่เห็นด้วยและเป็นไปตามเงื่อนไขในการมีมติให้ถือว่าที่ประชุมให้ความเห็นชอบ หรือ อนุมัติในวาระนั้น
- 6) ในการนับคะแนนเสียงของผู้ที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดบริษัทจัดการจะไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องที่ขอมติ ทั้งนี้ รายละเอียดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องที่ขอมติ บริษัทจัดการได้ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมแล้ว
- 7) บริษัทจัดการจะไม่นับรวมคะแนนเสียงของกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ กองทุนรวมอื่นให้รวมถึงกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทุกประเภท
- 8) ก่อนที่จะทำการเรียกเก็บบัตรลงคะแนนเพื่อทำการลงมติในวาระเพื่อพิจารณาอนุมัติ ท่านผู้เข้าร่วมประชุมสามารถสอบถามคำถามต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นได้ตามความเหมาะสม โดยกรุณาเขียนข้อซักถามบนกระดาษซึ่งแจกให้พร้อมบัตรลงคะแนนในตอนลงทะเบียน แทนการสอบถามทางไมโครโฟน พร้อมระบุว่าเป็น

เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาด้วยตนเอง หรือ ผู้รับมอบฉันทะ และส่งคำถามดังกล่าวให้แก่เจ้าหน้าที่ของ บริษัทจัดการที่ประจำอยู่ด้านข้างของห้องประชุม ทั้งนี้ ก่อนที่จะเริ่มอ่านคำถามดังกล่าว ผู้ดำเนินการประชุม จะทำการขานชื่อและขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมที่เป็นเจ้าของคำถามกรุณาแสดงตน

- 9) ในการนับคะแนน จะมีตัวแทนของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม มาเป็นพยานในการนับคะแนนร่วมกับ เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการ เพื่อเป็นการแสดงออกถึงความโปร่งใส และเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี
- 10) ขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมที่ประสงค์จะลงคะแนนทุกท่าน กรุณาลงลายมือชื่อด้วยปากกาทุกครั้ง โดยให้ลงคะแนนเพียง 1 ทางเลือก และหากมีการแก้ไขการลงคะแนน โปรดลงลายมือชื่อกำกับด้วย เพื่อให้บัตรลงคะแนนสมบูรณ์ไม่เป็นบัตรเสีย

ผู้ดำเนินการประชุม ได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นลงทุนท่านใดคัดค้านหรือไม่เห็นด้วยกับขั้นตอนการประชุม และกระบวนการนับคะแนนที่ระบุข้างต้นหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นลงทุนคัดค้านหรือไม่เห็นด้วยเกี่ยวกับขั้นตอนการประชุม และกระบวนการนับคะแนนที่ระบุข้างต้น จึงถือว่าที่ประชุมเห็นด้วยกับขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนดังกล่าว

ในลำดับต่อมา คุณพรชิต พลอยกระจ่าง ประธานที่ประชุม ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาเข้าร่วมประชุม รวมถึงผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านที่รับชมผ่านการถ่ายทอดสด และเนื่องจากในขณะนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้ามาร่วมประชุมครบ เป็นองค์ประชุมแล้ว จึงขอเริ่มเข้าสู่การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2563 ของกองทุนรวม โดยได้มอบหมายให้ ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ผู้เข้าร่วมประชุมทราบถึงระเบียบวาระการประชุมที่จะเสนอต่อที่ประชุม ดังต่อไปนี้

- วาระที่ 1            รับทราบรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมครั้งที่ผ่านมา
- วาระที่ 2            รับทราบการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต
- วาระที่ 3            รับทราบผลการดำเนินงาน งบแสดงฐานะทางการเงิน และ งบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2562
- วาระที่ 4            รับทราบการจ่ายเงินปันผลและการลดทุน สำหรับปี 2562
- วาระที่ 5            รับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี สำหรับปี 2563
- วาระที่ 6            พิจารณาอนุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ
- วาระที่ 7            พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า กรณีของวาระแจ้งเพื่อทราบจะไม่มีผลการลงมติใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถสอบถามคำถามเพิ่มเติมได้ภายหลังจบการนำเสนอแต่ละวาระ ซึ่งผู้ดำเนินการประชุมจะเป็นผู้แจ้งช่วงเวลา ให้ผู้เข้าร่วมประชุมทราบ โดยขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมกรุณาเขียนคำถามลงบนกระดาษที่จัดไว้ให้แทนการสอบถามทางไมโครโฟน พร้อมระบุว่าเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาด้วยตนเอง หรือ ผู้รับมอบฉันทะ และส่งคำถามให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการที่ประจำอยู่ ด้านข้างของห้องประชุม ในกรณีที่คำถามเกี่ยวข้องกับวาระอื่นจะขอออกไปตอบในวาระนั้นๆ แทน สำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่รับชม

ผ่านการถ่ายทอดสด หากมีข้อซักถามเกี่ยวกับระเบียบวาระการประชุมในครั้งนี สามารถส่งข้อซักถามมาได้ที่ brrgif\_agm@bblam.co.th โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการบันทึกคำถามพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

## เริ่มการประชุม

### วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมครั้งที่ผ่านมา

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญให้คุณเบญจมาพสุ เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุม เพื่อรับทราบถึงรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมครั้งที่ผ่านมา ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ในปี 2562 ที่ผ่านมา กองทุนรวมมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 2 ครั้ง ได้แก่ การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประจำปี 2562 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2562 โดยมีการนำเสนอวาระการประชุม 4 วาระ ได้แก่

- วาระที่ 1 รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม
- วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกองทุนรวม สำหรับปี 2561
- วาระที่ 3 รับทราบเรื่องการจ่ายเงินปันผล สำหรับปี 2561
- วาระที่ 4 รับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี สำหรับปี 2562

และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2562 โดยมีการนำเสนอวาระการประชุม 3 วาระ ได้แก่

- วาระที่ 1 เพื่ออนุมัติการแก้ไขสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า
- วาระที่ 2 เพื่ออนุมัติการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้อง
- วาระที่ 3 เพื่ออนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวม

ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งที่ 1/2562 มีมติไม่อนุมัติวาระที่ 1 และวาระที่ 2 รวมถึงไม่มีการพิจารณา วาระที่ 3 เนื่องจากที่ประชุมมีมติไม่อนุมัติวาระที่ 1 และวาระที่ 2

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ประจำปี 2562 และ รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2562 บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์จึงเห็นสมควรให้นำเสนอวาระนี้ต่อที่ประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในวาระนี้ โดยสำหรับผู้ถือหุ้นที่ชมผ่านการถ่ายทอดสด หากมีคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ สามารถส่งคำถามมาที่ brrgif\_agm@bblam.co.th โดยบริษัทจัดการจะบันทึกคำถามที่ส่งเข้ามาพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

เมื่อไม่มีผู้สอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอเข้าสู่วาระการประชุมถัดไป

## วาระที่ 2      รับทราบการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญคุณเบญจมาภรณ์ เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุม เพื่อรับทราบการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต โดยมีรายละเอียดดังนี้

สำหรับการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของกองทุนรวม ประจำปี 2562 นั้น หากนับจากวันที่กองทุนรวมเข้าลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิของบริษัท บุรีรัมย์พลังงาน จำกัด (“BEC”) และบริษัท บุรีรัมย์เพาเวอร์ จำกัด (“BPC”) เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2560 (“สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ”) แล้ว ปี 2562 นับเป็นปีที่ 3 ที่กองทุนรวมเข้าลงทุน ซึ่งโดยปกติแล้ว โรงไฟฟ้าของ BEC และ BPC จะมีกำหนดการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ทุกๆ 3 ปี (นอกเหนือจากการซ่อมบำรุงรักษาประจำปี) ทำให้ในปี 2562 ที่ผ่านมา โรงไฟฟ้ามีการหยุดดำเนินงานเพื่อซ่อมแซมเครื่องจักรที่ชำรุดหลายครั้งตั้งแต่ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 และแผนการซ่อมบำรุงประจำปีที่จะเกิดขึ้นในเดือนพฤศจิกายนของทุกปีได้ถูกเลื่อนให้เร็วขึ้นเป็นเดือนกันยายน 2562 เพื่อให้โรงไฟฟ้าจะได้ทำการซ่อมเครื่องจักรให้สมบูรณ์และพร้อมที่จะดำเนินงานได้อย่างปกติ เพื่อสร้างรายได้ให้กับกองทุนรวมอย่างเต็มที่

ทั้งนี้ ชั่วโมงการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2561 และปี 2562 สามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

### ชั่วโมงดำเนินงานและหยุดดำเนินงาน ของปี 2561 - 2562

(ค่าเฉลี่ยต่อโรงไฟฟ้า)	ปี 2562		ปี 2561		ความแตกต่าง (%)
	ชั่วโมง	ร้อยละ	ชั่วโมง	ร้อยละ	
ชั่วโมงต่อปี	8,760	100.00	8,760	100.00	-
ชั่วโมงดำเนินงาน (ตามแผนงาน)	7,920	90.41	7,920	90.41	-
ชั่วโมงดำเนินงาน (ที่เกิดขึ้นจริง)	6,810	77.74	7,753	88.51	-10.77
หยุดดำเนินงานเพื่อบำรุงรักษา	1,310	14.95	611	6.97	+7.98
หยุดดำเนินงานจากภายใน	525	5.99	297	3.39	+2.60
หยุดดำเนินงานจาก PEA	116	1.32	99	1.13	+0.19

โดยปกติใน 1 ปี โรงไฟฟ้าจะมีชั่วโมงดำเนินงานของโรงไฟฟ้าเท่ากับ 8,760 ชั่วโมง คิดเป็นร้อยละ 100 ซึ่งโรงไฟฟ้ามีแผนงานที่จะเปิดดำเนินงาน 7,920 ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า หรือร้อยละ 90.41 หรือ 330 วัน (โดยระยะเวลาที่เหลือ 35 - 36 วัน จะเป็นช่วงทำความสะอาดและปิดซ่อมบำรุงประจำปี) ในปี 2562 โรงไฟฟ้าเปิดดำเนินงานจริงเฉลี่ย 6,810 ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า (หรือประมาณ 284 วัน) ซึ่งลดลงจากปี 2561 ที่โรงไฟฟ้าเปิดดำเนินงานจริงเฉลี่ย 7,753 ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า (หรือประมาณ 323 วัน) คิดเป็นอัตราที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 10.77 โดยในปี 2562 มีการหยุดเพื่อซ่อมบำรุงประจำปี 1,310 ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า (หรือประมาณ 54 วัน) เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีการหยุดเพื่อซ่อมบำรุงประจำปี 611 ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า (หรือประมาณ 25 วัน) คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 7.98 นอกจากนี้ในปี 2562 มีการหยุดชะงักระหว่างดำเนินการจากสาเหตุภายในเฉลี่ย 525

ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า ในขณะที่ปี 2561 มีการหยุดชะงักระหว่างดำเนินการจากสาเหตุภายในเฉลี่ย 297 ชั่วโมงต่อโรงไฟฟ้า สะท้อนให้เห็นว่าในปี 2562 มีชั่วโมงการดำเนินงานน้อยกว่าปี 2561 ซึ่งจะสะท้อนไปถึงผลกระทบต่อผลประกอบการในวาระถัดไป

สำหรับแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต ทางบริษัทจัดการยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับประโยชน์อย่างสม่ำเสมอในระยะยาว โดยนอกจากการติดตามและตรวจสอบการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าที่เกิดขึ้นจริงให้เป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาตกลงดำเนินการ บริษัทจัดการยังมีการติดตามและตรวจสอบการปฏิบัติตามแผนการบำรุงรักษาให้เป็นไปตามที่กองทุนรวมได้ให้ความเห็นชอบตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนรวม รวมถึงในทุกๆ ปี บริษัทจัดการได้เข้าตรวจตราทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าร่วมกับผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการประชุมร่วมกับฝ่ายผลิตของโรงไฟฟ้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อสอบถามปัญหาและอุปสรรคในการดำเนินงาน ไว้เป็นข้อมูลในการตอบข้อซักถามและสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นสมควรให้นำเสนอวาระนี้ต่อที่ประชุม เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญรวมถึงแนวทางการจัดการกองทุนรวมในอนาคต ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในวาระนี้ โดยสำหรับผู้ถือหุ้นที่ชมผ่านการถ่ายทอดสด หากมีคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ สามารถส่งคำถามมาที่ [brrgif\\_agm@bblam.co.th](mailto:brrgif_agm@bblam.co.th) โดยบริษัทจัดการจะบันทึกคำถามที่ส่งเข้ามาพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

เมื่อไม่มีผู้สอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอเข้าสู่วาระการประชุมถัดไป

**วาระที่ 3      รับทราบผลการดำเนินงาน งบแสดงฐานะทางการเงิน และ งบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2562**

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญคุณเบญจมาทฐ์ เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุมสามัญประจำปี 2563 เพื่อรับทราบผลการดำเนินงาน งบแสดงฐานะทางการเงิน และ งบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2562 ของกองทุนรวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

## ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าชีวมวล BEC&BPC

(ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	% เปลี่ยนแปลง	ส.ค.-ธ.ค. 2561	ส.ค.-ธ.ค. 2560	% เปลี่ยนแปลง
<b>รายได้จากกิจการโรงไฟฟ้ารวม</b>	<b>689.36</b>	<b>761.33</b>	<b>-9.45%</b>	<b>250.57</b>	<b>234.29</b>	<b>6.95%</b>
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	476.82	549.15	-13.17%	207.25	197.49	4.94%
รายได้จากการจำหน่ายไอน้ำความดันสูง	93.29	109.54	-14.83%	23.57	23.06	2.21%
รายได้จากการจำหน่ายไอน้ำความดันต่ำ	105.98	97.40	8.81%	14.97	10.94	36.89%
รายได้อื่นๆ	13.27	5.24	153.03%	4.78	2.80	70.83%
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม</b>	<b>319.60</b>	<b>334.33</b>	<b>-4.41%</b>	<b>110.46</b>	<b>114.76</b>	<b>-3.75%</b>
ต้นทุนค่าเชื้อเพลิง	228.25	249.61	-8.56%	68.26	80.69	-15.40%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าแบบเหมารวม	86.61	80.00	8.25%	38.47	30.04	28.08%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกิดขึ้นจริง	4.74	4.72	0.47%	3.73	4.03	-7.54%
<b>รายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าชีวมวล</b>	<b>369.76</b>	<b>427.00</b>	<b>-13.41%</b>	<b>140.11</b>	<b>119.53</b>	<b>17.22%</b>

### หมายเหตุ

รายได้อื่นๆ ของปี 2560 คือ รายได้ค่าขายน้ำ Condensate ระหว่างโรงไฟฟ้า

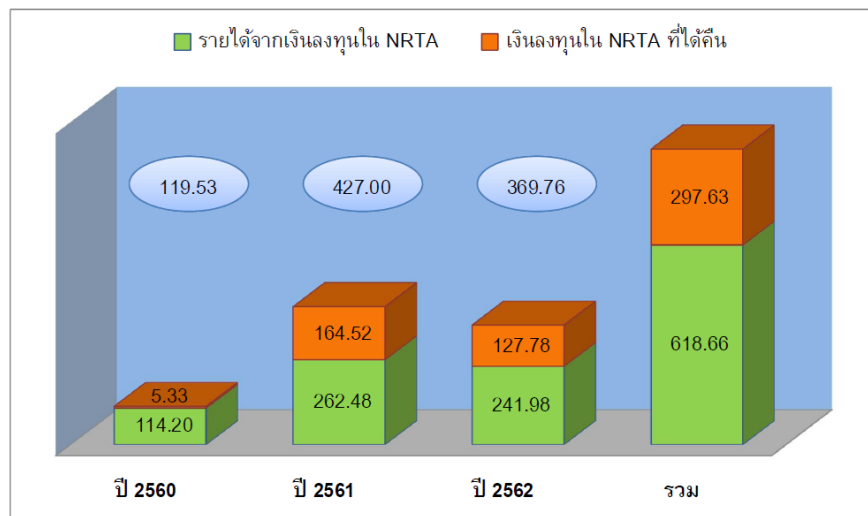
รายได้อื่นๆ ของปี 2561 คือ รายได้ค่าขายน้ำ Condensate ให้บริษัทในกลุ่ม BRR ที่ไม่ใช่ BSF, ค่ารับจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ BSF

รายได้อื่นๆ ของปี 2562 คือ รายได้ค่าขายน้ำ Condensate ให้บริษัทในกลุ่ม BRR ที่ไม่ใช่ BSF, ค่ารับจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและสัญญาซื้อขายไอน้ำกับ BSF

ในปี 2562 โรงไฟฟ้าชีวมวลของ BEC และ BPC ได้นำส่งรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าชีวมวล (“รายได้สุทธิ”) จำนวน 369.76 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 แล้ว ในปี 2562 BEC และ BPC นำส่งรายได้สุทธิ ให้กองทุนรวมลดลงจากปี 2561 เท่ากับร้อยละ 13.41 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 13.17 ซึ่งเป็นเหตุจากชั่วโมงดำเนินงานที่ลดลงร้อยละ 10.77 เมื่อเทียบกับปี 2561 ตามรายละเอียดที่นำเสนอไปในวาระที่ 2 ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายไอน้ำความดันสูงลดลงประมาณร้อยละ 14.83 ได้ถูกชดเชยจากรายได้จากการจำหน่ายไอน้ำความดันต่ำที่เพิ่มสูงขึ้นและค่าปรับตามสัญญาซื้อขายไอน้ำ ทำให้ในภาพรวมรายได้จากการจำหน่ายไอน้ำทั้งความดันสูงและความดันต่ำลดลงจากปี 2561 เพียงร้อยละ 1.74 ดังนั้น สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้สุทธิ ลดลงจึงเกิดจากรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าที่ลดลง



## สัดส่วนการแบ่งรายได้สุทธิจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า



โดยกองทุนรวมได้นำรายได้สุทธิ ที่ได้รับจากโรงไฟฟ้าทั้งสองแห่ง จำนวน 369.76 ล้านบาท มาบันทึกเป็นรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จำนวน 241.98 ล้านบาท และบันทึกเป็นเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิที่ได้คืนจำนวน 127.78 ล้านบาท ทำให้โดยรวมตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนรวม กองทุนรวมแบ่งรายได้สุทธิ มาบันทึกเป็นรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 618.66 ล้านบาท และบันทึกเป็นเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิที่ได้คืน เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 297.63 ล้านบาท

### ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม BRRGIF

#### งบกำไรขาดทุน

(ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	% เปลี่ยนแปลง	ส.ค.-ธ.ค. 2561	ส.ค.-ธ.ค. 2560	% เปลี่ยนแปลง
<b>รายได้รวม</b>	<b>244.18</b>	<b>264.17</b>	<b>-7.57%</b>	<b>108.36</b>	<b>114.41</b>	<b>-5.28%</b>
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	241.98	262.48	-7.81%	107.35	114.20	-5.99%
ดอกเบี้ยรับ	2.20	1.69	30.18%	1.01	0.21	372.99%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>26.96</b>	<b>27.29</b>	<b>-1.21%</b>	<b>11.57</b>	<b>10.86</b>	<b>6.53%</b>
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุน	14.55	15.19	-4.21%	6.37	6.93	-8.04%
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	7.44	8.00	-7.00%	3.57	2.26	57.75%
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	2.36	2.36	0.00%	0.99	0.99	0.00%
ค่าใช้จ่ายอื่น	2.61	1.74	50.00%	0.64	0.68	-5.89%
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>217.22</b>	<b>236.88</b>	<b>-8.30%</b>	<b>96.79</b>	<b>103.55</b>	<b>-6.52%</b>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(24.22)	(19.47)	24.40%	(30.23)	0.83	-3760.99%
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	193.00	217.41	-11.23%	66.57	104.37	-36.22%

ในส่วนของงบการเงินของกองทุนรวม หลังจากที่ได้รับรายได้สุทธิ แล้วแบ่งสรรเป็นรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ จำนวน 241.98 ล้านบาท เมื่อนำมารวมกับดอกเบี้ยรับจากเงินฝากอื่นๆ และหักค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมถึงภาษีธุรกิจเฉพาะ ทำให้ในปี 2562 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ (หรือกำไรจากการดำเนินงาน) เท่ากับ 217.22 ล้านบาท

(ลดลงจากปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 8.30) แต่เนื่องจากการขาดทุนจากการวัดมูลค่า จำนวน 24.22 ล้านบาท ทำให้การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานของกองทุนรวม (หรือกำไรสุทธิ) อยู่ที่ 193 ล้านบาท (ลดลงจากปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 11.23) ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนรวมมีสินทรัพย์สุทธิเท่ากับ 3,359.03 ล้านบาท โดยมีมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ที่ประเมินจากผู้ประเมินราคาอิสระอยู่ที่ 3,250 ล้านบาท

## ฐานะทางการเงินของกองทุนรวม BRRGIF

### งบดุล

(ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	% เปลี่ยนแปลง
เงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ	3,250.00	3,402.00	-4.47%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินฝากธนาคาร	54.99	182.10	-69.80%
สินทรัพย์อื่น	57.05	70.54	-19.13%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,362.04</b>	<b>3,654.64</b>	<b>-8.01%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3.01</b>	<b>2.82</b>	<b>6.90%</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>3,359.03</b>	<b>3,651.82</b>	<b>-8.02%</b>
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	3,318.00	3,605.00	-7.96%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	41.03	46.82	-12.38%
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)</b>	<b>9.5972</b>	<b>10.4337</b>	<b>-8.02%</b>

นอกจากนี้ ในการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีได้ระบุให้เรื่องการวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (Key audit matters) โดยผู้สอบบัญชีให้ความสนใจวิธีการที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมและข้อสมมติฐานสำคัญต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ด้วยการสอบถามจากผู้บริหารของบริษัทจัดการ (หรือผู้จัดการกองทุนรวม) และผู้ประเมินราคาอิสระ

จากการประเมินความเหมาะสมของวิธีการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนด้วยวิธีประเมินราคาตามรายได้ (Income Approach) โดยการเปรียบเทียบกับแนวทางการประเมินที่ใช้ในอุตสาหกรรม และจากการประเมินความสมเหตุสมผลของข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อันได้แก่ ข้อสมมติฐานของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิจากรายได้สุทธิในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ (Net Future Cash Flows) และ ข้อสมมติฐานของอัตราคิดลด (Discount Rate) ผู้สอบบัญชีพบว่า ข้อสมมติฐานที่สำคัญดังกล่าวที่ผู้บริหารของบริษัทจัดการและผู้ประเมินราคาอิสระใช้ มีความสมเหตุสมผลตามหลักฐานที่มีอยู่ และมูลค่าที่ประเมินได้อยู่ในช่วงที่ยอมรับได้

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม งบแสดงฐานะทางการเงิน และงบกำไรขาดทุน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้จัดทำตามมาตรฐานการบัญชี และ ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพร่ซอวเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส์ เอบีเอส จำกัด ทางบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์จึงเห็นสมควรให้นำเสนอมารายงานที่ประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในวาระนี้ โดยสำหรับผู้ถือหน่วยที่ชมผ่านการถ่ายทอดสด หากมีคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ สามารถส่งคำถามมาที่ brrgif\_agm@bblam.co.th โดยบริษัทจัดการจะบันทึกคำถามที่ส่งเข้ามาพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

**ผู้สอบถามท่านที่ 1: คุณมงคล จินตอารักษ์** ผู้ถือหน่วยลงทุนมาประชุมด้วยตนเอง

**คำถามที่ 1:** ขอให้เปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าของผู้ประเมินราคาอิสระ โดยเฉพาะตัวเลขคาดการณ์กระแสเงินสดสุทธิจากรายได้สุทธิในอนาคต

**ผู้ตอบคำถาม: คุณเบญจมาษฐ์ ตัวแทนจากบริษัทจัดการ**

**ตอบคำถาม:** ข้อสมมติฐานทั้ง 2 ข้อ คือ ข้อสมมติฐานการประมาณการกระแสเงินสดสุทธิจากรายได้สุทธิในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ (Net Future Cash Flow) และข้อสมมติฐานของอัตราคิดลด (Discount Rate) ในด้านของข้อสมมติฐานการประมาณการกระแสเงินสดสุทธิจากรายได้สุทธิในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ ประกอบด้วย 1) รายได้ของการจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งผู้ประเมินจะทำการประเมินโดยอ้างอิงจากสัญญาที่โรงไฟฟ้าทำไว้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) โดยตั้งสมมติฐานว่าโรงไฟฟ้าสามารถผลิตไฟฟ้าได้ 8 เมกกะวัตต์ต่อชั่วโมงตามสัญญา และดำเนินงานได้ 7,920 ชั่วโมงต่อปีตามแผนงาน 2) รายได้จากการจำหน่ายไอน้ำ จะประมาณการโดยใช้สมมติฐานตามสัญญาซื้อขายไอน้ำที่โรงไฟฟ้าทำไว้กับโรงงานน้ำตาล BSF 3) ค่ากากอ้อยหรือค่าวัตถุดิบชีวมวล จะใช้สมมติฐานตามอัตราการใช้เชื้อเพลิงกากอ้อยในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำซึ่งที่ปรึกษาทางเทคนิค (Technical Advisor) เมื่อตอนจัดตั้งกองทุนรวมได้ทำการศึกษาไว้ และ 4) ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายเหมาจ่ายที่กองทุนรวมจ่ายชำระให้โรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่ง ก็จะเป็นไปตามจำนวนที่ระบุไว้แล้วอย่างชัดเจนในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในขณะที่ค่าสอบบัญชีและค่าใช้จ่ายในการประเมินราคาจะขึ้นอยู่กับราคาที่จัดจ้างได้ตามจริง ซึ่งในปัจจุบันไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากสมมติฐานเมื่อตอนจัดตั้งกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ

ในด้านของข้อสมมติฐานของอัตราคิดลดนั้น โรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่ง ใช้อัตราคิดลดไม่เท่ากัน โดย BEC ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าที่มีอายุสัญญาสั้นกว่าใช้อัตราคิดลดที่ร้อยละ 7.05 ในขณะที่ BPC ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าที่มีอายุสัญญายาวกว่าใช้อัตราคิดลดที่ร้อยละ 6.85 โดยอัตราคิดลดที่ผู้ประเมินราคาอิสระใช้นั้นได้สะท้อนถึงความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงานของโรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่งเอาไว้ด้วย

เมื่อไม่มีผู้สอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอเข้าสู่วาระการประชุมถัดไป

**วาระที่ 4                    รับประทานอาหารจ่ายเงินปันผลและการลดทุน สำหรับปี 2562**

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญคุณเบญจมาษฐ์ เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุมสามัญประจำปี 2563 เพื่อรับประทานอาหารจ่ายเงินปันผลและการลดทุน สำหรับปี 2562

กองทุนรวมมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสะสมเพียงพอ โดยปัจจุบันกองทุนรวมมีการจ่ายเงินปันผลปีละ 4 ครั้ง ซึ่งเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว โดยจะจ่ายภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้นๆ โดย “กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึง กำไรสุทธิที่ปรับปรุงด้วยการหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินค่าทรัพย์สิน และหักด้วยรายการเงินสำรองต่างๆ ที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

ทั้งนี้ กองทุนรวมอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมก็ได้ แต่กองทุนรวมจะไม่จ่ายเงินปันผลถ้ายังมีขาดทุนสะสมอยู่

โดยตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนรวมเมื่อเดือนสิงหาคม 2560 กองทุนรวมได้ประกาศจ่ายเงินปันผลแล้วทั้งหมด 8 ครั้ง เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 1.47 บาท ดังนี้

	2562	2561	2560*
เงินปันผลรวมต่อหน่วย	0.55377	0.62703	0.29000
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 (1 ส.ค. – 31 ธ.ค. 2560)			0.29000
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 (1 ม.ค. – 30 มิ.ย. 2561)		0.34000	
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 3 (1 ก.ค. – 30 ก.ย. 2561)		0.15560	
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 4 (1 ต.ค. – 31 ธ.ค. 2561)		0.13143	
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 5 (1 ม.ค. – 31 มี.ค. 2562)	0.16492		
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 6 (1 เม.ย. – 30 มิ.ย. 2562)	0.12318		
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 7 (1 ก.ค. – 30 ก.ย. 2562)	0.14846		
จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 8 (1 ต.ค. – 31 ธ.ค. 2562)	0.11721		
อัตราการจัดเงินปันผลต่อปี เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (10.30 บาทต่อหน่วย)	5.38%	6.09%	6.72%
กำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุงแล้ว (ต่อหน่วย)	0.55142	0.62119	0.29584
อัตราการจัดเงินปันผลต่อปี เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุงแล้ว	100.43%	100.94%	98.02%

- การจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปี 2560 จำนวน 1 ครั้ง เป็นจำนวนเงินรวม 0.29 บาทต่อหน่วย ซึ่งคิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายร้อยละ 6.72 ต่อปี (เมื่อเทียบกับราคาพาร์ที่ 10.30 บาท)
- การจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปี 2561 และกำไรสะสม จำนวน 3 ครั้ง เป็นจำนวนเงินรวม 0.62703 บาทต่อหน่วย ซึ่งคิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายร้อยละ 6.09 ต่อปี (เมื่อเทียบกับราคาพาร์ที่ 10.30 บาท)
- การจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปี 2562 และกำไรสะสม จำนวน 4 ครั้ง เป็นจำนวนเงินรวม 0.55377 บาทต่อหน่วย ซึ่งคิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่าย 5.38 ต่อปี (เมื่อเทียบกับราคาพาร์ที่ 10.30 บาท)

โดยอัตราการจ่ายเงินปันผลเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุงแล้ว ของปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 98.02 ร้อยละ 100.94 และร้อยละ 100.43 ตามลำดับ

ครั้งที่	เงินลงทุน (ต่อหน่วย)	วันปิดสมุด ทะเบียน	วันเฉลี่ย จ่ายเงินคืน	เหตุแห่งการลดทุน		
				ค่าใช้จ่ายใน การออกและ เสนอขาย หน่วยลงทุน	สภาพคล่อง ส่วนเกินจาก การลดลงของ เงินลงทุน	สภาพคล่อง ส่วนเกินจากการ ประเมินมูลค่า (ขาดทุน)
1	0.60	24 พ.ค. 2562	7 มิ.ย. 2562	√	√	-
2	0.22	23 ส.ค. 2562	6 ก.ย. 2562	√	√	-
3	0.13	10 มี.ค. 2563	24 มี.ค. 2563	√	√	√
รวม	0.95					

หมายเหตุ ราคาพาร์ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 เท่ากับ 9.35 บาทต่อหน่วย

สำหรับการคืนเงินลงทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนรวมเมื่อเดือนสิงหาคม 2560 กองทุนรวมได้ประกาศจ่ายคืนเงินลงทุนแล้วทั้งหมด 3 ครั้ง เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 0.95 บาท โดยใน 2 ครั้งแรก รวม 0.82 บาท มาจากค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน และสภาพคล่องส่วนเกินจากการลดลงของเงินลงทุน ส่วนครั้งที่ 3 จำนวน 0.13 บาท มาจากค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน, สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดลงของเงินลงทุน และสภาพคล่องส่วนเกินจากการขาดทุนจากการประเมินมูลค่า โดย ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 ราคาพาร์คงเหลือเท่ากับ 9.35 บาทต่อหน่วย

ทั้งนี้ บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นสมควรให้นำเสนอวาระนี้ต่อที่ประชุมเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบรายละเอียดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 และการจ่ายเงินลงทุนสำหรับรอบระยะเวลาการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวม) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นไปตามที่ปรากฏในโครงการจัดการกองทุนรวม

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในวาระนี้ โดยสำหรับผู้ถือหน่วยที่ชมผ่านการถ่ายทอดสด หากมีคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ สามารถส่งคำถามมาที่ [brrgif\\_agm@bblam.co.th](mailto:brrgif_agm@bblam.co.th) โดยบริษัทจัดการจะบันทึกคำถามที่ส่งเข้ามาพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

**ผู้สอบถามท่านที่ 2: คุณเกียรติ สุขมงคลกุล** ผู้ถือหน่วยลงทุนมาประชุมด้วยตนเอง

**คำถามที่ 1:** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กองทุนรวมมีกำไรสะสมเท่าใด และมีกำไรสะสมเท่าใดหลังหักเงินปันผลที่ได้จ่ายไปในไตรมาสแรก

**คำถามที่ 2:** คาดว่าจากผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในปี 2563 จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้มากกว่าปี 2562 หรือไม่

คำถามที่ 3: กองทุนรวมคาดว่าจะสามารถจ่ายเงินลดทุนได้ประมาณเท่าไร

**ผู้ตอบคำถาม: คุณเบญจมาษฐ์ ตัวแทนจากบริษัทจัดการ**

ตอบคำถามที่ 1: กำไรสะสมของกองทุนรวมในปี 2562 อยู่ที่ราว 1,000 บาทเศษ เนื่องจากการลดทุนโดยที่กองทุนรวมยังมีกำไรสะสมแม้จะเป็นเพียงตัวเลขก็ตาม อาจจะทำให้เงินลดทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับถูกเจ้าหน้าที่ของกรมสรรพากรตีความว่าเป็นรายได้ และทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจจะต้องนำเงินลดทุนที่ได้รับนั้นมารวมเป็นรายได้เพื่อคำนวณภาษีด้วย ฉะนั้น ที่ผ่านมากองทุนรวมจึงพยายามที่จะจ่ายเงินปันผลออกไปให้เหลือกำไรสะสมน้อยที่สุดจนไม่มีนัยสำคัญ ทำให้แต่ละปีมีกำไรสะสมเหลืออยู่ที่ราว 1,000 บาทเศษ ทั้งนี้ ในส่วนของกำไรสะสมหลังหักเงินปันผลที่จ่ายไปในไตรมาสแรกคงเหลืออยู่ราว 900 บาทเศษ

ตอบคำถามที่ 2: ในปี 2563 สถานการณ์ COVID-19 ไม่กระทบกับกองทุนรวมมากนัก เนื่องจากโรงไฟฟ้ามีวิธีการบริหารจัดการความปลอดภัย หรือระบบงานภายในที่ไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ใดๆตาม กองทุนรวมได้รับผลกระทบจากภัยแล้งซึ่งมีผลกระทบค่อนข้างมาก ฉะนั้น ในเบื้องต้นจึงคาดว่าในปี 2563 น่าจะจ่ายเงินปันผลจำนวนไม่มากไปกว่าที่จ่ายในปี 2562

ตอบคำถามที่ 3: ในขณะนี้ยังไม่ได้มีการประมาณการจำนวนเงินลดทุนที่คาดว่าจะจ่ายคืนออกมา เนื่องจากเงินลดทุนและเงินปันผลรวมกันคือรายได้สุทธิ ที่ทางโรงไฟฟ้านำส่งให้กับกองทุนรวม ซึ่งจากเหตุการณ์ภัยแล้งในปี 2563 นี้ ทำให้ยังไม่สามารถประเมินรายได้สุทธิ ดังกล่าวและจำนวนเงินลดทุนที่แน่นอนได้ เพราะหากอ้อยที่ใช้นั้นมีน้อยลงแต่ได้มีการใช้ไม้สับผสมด้วย จึงยังไม่แน่นอนว่าในส่วนของการดำเนินงานจะเป็นไปในรูปแบบใด จึงยังไม่สามารถประมาณการตัวเลขออกมาได้ชัดเจน แต่โดยภาพรวมสามารถคาดการณ์ได้เพียงว่าเงินปันผลและเงินลดทุนมีแนวโน้มที่จะไม่มากไปกว่าปี 2562

เมื่อไม่มีผู้สอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอเข้าสู่วาระการประชุมถัดไป

## **วาระที่ 5      รับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี สำหรับปี 2563**

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญคุณเบญจมาษฐ์ เป็นผู้แถลงต่อที่ประชุมสามัญประจำปี 2563 เพื่อรับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี สำหรับปี 2563

บริษัทจัดการได้ทำการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ไพร์วอเพอเรียลเฮาส์โฮลดิ้งส์ เอชเอเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกองทุนรวมสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ให้เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกองทุนรวม และกำหนดค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี สำหรับปี 2563 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วว่า บริษัท ไฟร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีคุณสมบัติ และความสามารถที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์คุณวุฒิ คุณภาพของผู้สอบบัญชี ประสิทธิภาพในการทำงาน ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีที่ไม่มีส่วนได้ส่วนเสีย หรือมีผลประโยชน์ขัดกันในการทำหน้าที่สอบบัญชีของกองทุนรวม จึงได้พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีโดยมีรายชื่อ 3 ท่านดังต่อไปนี้

	รายชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่	ประจำปี		
			2561	2562	2563
1	นายสง่า โชคนิตวิสวัสดิ์	11251	√	√	√
2	นายบุญเรือง เลิศวิเศษวิทย์	6552	√	-	√
3	นายพงทวิ รัตนโกเศศ	7795	-	-	√

โดยกำหนดให้ผู้สอบบัญชีท่านใดท่านหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของกองทุนรวม และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท ไฟร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตท่านอื่นของสำนักงาน ทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของกองทุนรวม แทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวทั้ง 3 ท่าน

## 2. ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

บริษัทจัดการได้พิจารณาแล้วเห็นว่า ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีที่เสนอมา มีความเหมาะสมกับขอบเขตการตรวจสอบบัญชี โดยพิจารณากำหนดค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม สำหรับปี 2563 (ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าเดินทาง เป็นต้น) อยู่ที่ 1,500,000 บาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีกับปี 2562 และ 2561 ที่ผ่านมา ไม่มีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ทางกองทุนรวมไม่เคยจัดจ้างให้ทำบริการอื่นๆ กล่าวคือ ไม่มี Non-Audit Fee โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าเดินทาง อยู่ที่ประมาณ 3,500 – 3,600 บาทต่อไตรมาส

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	% การเปลี่ยนแปลง (ปี 2563 เทียบกับ ปี 2562)
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	1,500,000 บาท	1,500,000 บาท	1,500,000 บาท	ไม่เปลี่ยนแปลง
ค่าบริการอื่นๆ (Non-Audit Fee)	ไม่มี	ไม่มี	N.A.	N.A.
<b>รวม</b>	<b>1,500,000 บาท</b>	<b>1,500,000 บาท</b>	<b>1,500,000 บาท</b>	<b>ไม่เปลี่ยนแปลง</b>

ทั้งนี้ บริษัทจัดการเห็นสมควรให้นำเสนอวาระนี้ต่อที่ประชุมเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไฟร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกองทุนรวม เนื่องจากเห็นว่า เป็นผู้สอบบัญชีที่

ได้รับความเห็นชอบและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสม ไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับกองทุนรวม มีความเป็นอิสระต่อการทำหน้าที่ และเห็นว่าค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีดังกล่าวเป็นไปตามอัตราตลาดที่ผู้สอบบัญชีใช้ในการดำเนินการสอบบัญชีให้กับบุคคลทั่วไปรายอื่น ๆ

สำหรับผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่า ผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ตามที่บริษัทจัดการได้เสนอ เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสม ไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับกองทุนรวม มีความเป็นอิสระต่อการทำหน้าที่

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในวาระนี้ โดยสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยที่ชมผ่านการถ่ายทอดสด หากมีคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ สามารถส่งคำถามมาที่ brrgif\_agm@bblam.co.th โดยบริษัทจัดการจะบันทึกคำถามที่ส่งเข้ามาพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

**ผู้สอบถามท่านที่ 3: คุณเกียรติ สวมกลิ่นกุล** ผู้ถือหุ้นรายย่อยมาประชุมด้วยตนเอง

**คำถาม:** ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ทางผู้สอบบัญชีเรียกเก็บในปี 2562 ประมาณเท่าใด ใกล้เคียงกับทุกปีที่ผ่านมาหรือไม่

**ผู้ตอบคำถาม: คุณเบญจมาชฎี ตัวแทนจากบริษัทจัดการ**

**ตอบคำถาม:** ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ทางผู้สอบบัญชีเรียกเก็บจะอยู่ที่ประมาณ 3,500 – 3,600 บาทต่อไตรมาส ซึ่งเป็นจำนวนที่สม่าเสมอทุกไตรมาส ไม่มีการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในลักษณะที่สูงผิดปกติในไตรมาสใดที่ผ่านมา

**ผู้สอบถามท่านที่ 4: คุณวิเชียร เครือของอาจนกุล** ผู้ถือหุ้นรายย่อยมาประชุมด้วยตนเอง

**คำถาม:** มีการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีกับผู้สอบบัญชีรายอื่นที่ได้รับรองจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่

**ผู้ตอบคำถาม: คุณเบญจมาชฎี ตัวแทนจากบริษัทจัดการ**

**ตอบคำถาม:** โดยแนวปฏิบัติของกองทุนรวมแล้วจะให้ผู้สอบบัญชีรายเดิม เนื่องจากผู้สอบบัญชีทำหน้าที่ได้ดี มีความเป็นอิสระในการทำหน้าที่ และที่สำคัญคือผู้สอบบัญชีรู้ความเป็นมาของกองทุนรวมตั้งแต่ต้นจึงรู้ประวัติการดำเนินงานของกองทุนรวมมาโดยตลอด ความเห็นของผู้สอบบัญชีจึงสมเหตุสมผล ครอบคลุม และเชื่อถือได้ ซึ่งทางบริษัทจัดการไม่ได้เปรียบเทียบค่าสอบบัญชีกับผู้สอบบัญชีรายอื่นในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการได้มีการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมก่อนจะเลือกใช้บริการจากผู้สอบบัญชีรายปัจจุบัน และบริษัทจัดการได้พิจารณาความเหมาะสมของอัตราค่าเพิ่มของค่าสอบบัญชีในแต่ละรอบปีบัญชี ด้วยการนำอัตราค่าเพิ่มของราคาที่เสนอมาของปีปัจจุบันกับค่าใช้จ่ายในปีที่ผ่านมาของผู้สอบบัญชีรายเดิม ไปเปรียบเทียบกับ Inflation หรือ Core Inflation ซึ่งพบว่าไม่ได้มีการปรับเพิ่มขึ้นที่สูงจนผิดปกติแต่อย่างใด

เมื่อไม่มีผู้สอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอเข้าสู่วาระการประชุมถัดไป



## วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญคุณเบญจมาภรณ์ เป็นผู้นำเสนอวาระเพื่อพิจารณานุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ฉบับลงวันที่ 2 สิงหาคม 2560 (“สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

การเสนอพิจารณานุมัติในวาระที่ 6 นี้ เป็นเรื่องสืบเนื่องมาจากที่ประชุมวิสามัญครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2562 มีมติไม่อนุมัติให้มีการแก้ไขสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง (สัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย 4 สัญญา คือ สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล สัญญาซื้อขายไอน้ำ สัญญาซื้อขายน้ำ RO และ สัญญาซื้อขายน้ำ Condensate) แต่เนื่องจากโรงไฟฟ้า BEC และ BPC กับบริษัท โรงงานน้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (“BSF”) ซึ่งเป็นคู่สัญญากันในสัญญาที่เกี่ยวข้องนั้น เข้าข่ายเป็นนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กัน เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นทั้งโดยตรงและโดยอ้อมคือ บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) (“BRR”) ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมด (รวมเรียกว่า “กลุ่ม BRR”) ทำให้ BEC และ BPC (โรงไฟฟ้า) ยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจาก พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร ฉบับที่ 47 (“พ.ร.บ. ฉบับที่ 47”) เรื่อง มาตรการป้องกันการกำหนดราคาโอนระหว่างบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กัน (Transfer Pricing) ดังนั้น ในวันที่ 27 ธันวาคม 2562 BEC และ BPC จึงได้ส่งหนังสือถึงบริษัทจัดการ เพื่อขอให้บริษัทจัดการให้ความยินยอมในการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้องเฉพาะสัญญาที่ไม่มีผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวม คือ สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล

เนื่องจากบริษัทจัดการทราบว่าทางกลุ่ม BRR ไม่มีแนวทางอื่นที่เตรียมไว้นอกเหนือจากแนวทางที่นำเสนอในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2562 ดังนั้น เมื่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2562 มีมติไม่อนุมัติทางกลุ่ม BRR จึงยังไม่มีวิธีอื่นใดที่สามารถดำเนินการเพื่อให้ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. ฉบับที่ 47 ได้ทันสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของปี 2562 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติงานในระยะยาวของ BEC และ BPC ได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการแก้ปัญหาเฉพาะหน้าให้กับ BEC และ BPC ในฐานะผู้บริหารทรัพย์สินของกองทุนรวม โดยที่ยังสามารถปกป้องผลประโยชน์ของกองทุนรวมไว้ได้ด้วย บริษัทจัดการจึงดำเนินการใน 4 ข้อ ก่อนที่ออกหนังสือให้ความยินยอม ดังนี้

- 1) ให้ BEC และ BPC ยืนยันเป็นหนังสือที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ในการให้ความยินยอมแก้ไขราคาซื้อขายในสัญญาวัตถุดิบชีวมวล
- 2) บริษัทจัดการพิจารณาให้ความยินยอมแก้ไขราคาซื้อขายเฉพาะปี 2562 คือระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 1 ธันวาคม 2562 เท่านั้น
- 3) สำหรับตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป บริษัทจัดการได้แจ้งให้ทาง BEC และ BPC นำเสนอขอพิจารณานุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอีกครั้ง
- 4) หลังจากที่กองทุนรวมได้รับรายได้สุทธิฯ ของปี 2562 ครบถ้วนแล้ว บริษัทจัดการจึงออกหนังสือให้ความยินยอมแก่โรงไฟฟ้า พร้อมแจ้งข่าวตลาดหลักทรัพย์ไปเมื่อวันที่ 2 เมษายน 2563

โดยการดำเนินการทั้ง 4 ข้อ เป็นการดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่าการให้ความยินยอมจะไม่กระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย และในวันที่ 9 มีนาคม 2563 ทางกลุ่ม BRR จึงขอให้บรรจวาระการประชุมเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายย่อยประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาขออนุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล

ในการนี้ รายละเอียดที่จะขออนุมัติในวาระที่ 6 นี้ คือ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ฉบับลงวันที่ 2 สิงหาคม 2560 ซึ่งมีคู่สัญญาคือ BEC และ BPC กับ BSF โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ซึ่งการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระผูกพันทางการเงินของกิจการ และจะไม่มีผลกระทบต่อจำนวนรายได้สุทธิที่กองทุนรวมจะได้รับแต่อย่างใด เนื่องจากในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิมีการกำหนดราคาซื้อขายกากอ้อยที่ใช้อ้างอิงไว้เช่นเดียวกัน และจะไม่เปลี่ยนแปลงไปตามราคาในสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลที่จะขอแก้ไข

ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลกำหนดเงื่อนไขไว้ว่า หากคู่สัญญาประสงค์จะแก้ไขสัญญาจะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนรวมก่อน

สาระสำคัญในการแก้ไขข้อความในสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล ฉบับลงวันที่ 2 สิงหาคม 2560 หลังจากได้รับความยินยอม ได้แก่

- 1) ราคาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล ซึ่งระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 4 ของสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล จะแก้ไขให้คู่สัญญาสามารถตกลงให้ราคาซื้อขายเป็นราคาตลาดตามที่ได้กำหนดเป็นคราวๆ ไป โดยในปี 2563 จะกำหนดราคาซื้อขายไว้ที่ตันละ 565 บาท ส่วนในปีอื่น ๆ ต่อจากนี้ถ้าหากมีการแก้ไขราคาอีก ทางคู่สัญญาจะส่งหนังสือแจ้งบริษัทจัดการ
- 2) รายละเอียดการคำนวณค่าปรับกากอ้อย ซึ่งระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 8 ของสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล ว่าให้อ้างอิงราคาซื้อขายกากอ้อยจากเอกสารแนบท้าย 4 ของสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลนั้น จะแก้ไขให้อ้างอิงจากสูตรคำนวณเดิมซึ่งเป็นสูตรคำนวณเดียวกับในสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ เนื่องจากไม่ต้องการให้ราคากากอ้อยปรับไปที่ 565 บาทตามเอกสารแนบท้าย 4

โดยการแก้ไขใน 2 ประเด็นนี้ก็เพื่อทำให้กองทุนรวมยังได้รับสิทธิประโยชน์เท่าเดิม

ในวาระที่ 6 การประชุมครั้งนี้ มีความแตกต่างกับวาระขอพิจารณาอนุมัติในการประชุมวิสามัญครั้งที่ 1/2562 คือ ในการประชุมวิสามัญครั้งที่ 1/2562 กองทุนรวมได้ขออนุมัติแก้ไข 5 สัญญา ใน 2 กลุ่ม แบ่งเป็น กลุ่มสัญญาหลักซึ่งมีคู่สัญญา คือ กองทุนรวม กับ โรงไฟฟ้า BEC และ BPC คือ สัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ (หรือ NRTA) โดยอีกกลุ่มหนึ่งคือสัญญาที่เกี่ยวข้องมีด้วยกัน 4 สัญญาซึ่งมีคู่สัญญาคือ BEC และ BPC กับ BSF ประกอบด้วย สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล สัญญาซื้อขายไอน้ำ สัญญาซื้อขายน้ำ RO และสัญญาซื้อขายน้ำ Condensate แต่ในขณะที่การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายย่อยประจำปี 2563 ในครั้งนี้ กองทุนรวมจะขอความยินยอมเฉพาะแต่สัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล โดยสัญญาที่เหลือไม่ได้เสนอให้แก้ไขและจะไม่มีการเปลี่ยนแปลง แม้จะมีการอนุมัติให้ความยินยอมในวาระที่ 6 นี้แล้วก็ตาม

โดยผลจากการอนุมัติที่มีต่อโครงสร้างของสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล คือ ก่อนการอนุมัติ สูตรคำนวณราคาจากอ้อยมาตรฐานของทั้งสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวล จะเหมือนกัน คือ เท่ากับ 350 บาท ในปีแรกบวกอัตราค่าเพิ่มขึ้นของราคาไฟฟ้า PEA ในแต่ละปี ตาม Core Inflation ซึ่งในปี 2563 ราคาจากอ้อยมาตรฐานอยู่ที่ 352.7488 บาท

หลังการอนุมัติ สูตรคำนวณราคาจากอ้อยมาตรฐานของสัญญา NRTA จะเท่ากับ 350 บาท ในปีแรกบวกอัตราค่าเพิ่มขึ้นของราคาไฟฟ้า PEA ในแต่ละปี และในปี 2563 ราคาจากอ้อยมาตรฐานอยู่ที่ 352.7488 บาท คงเดิมไม่เปลี่ยนแปลง แต่สูตรคำนวณราคาจากอ้อยของสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลจะเปลี่ยนไป โดยในปี 2563 ราคาจะอยู่ที่ 565 บาท แต่ไม่กระทบกับการเบิกค่าใช้จ่ายกับกองทุนรวม เนื่องจากลักษณะการเบิกค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าจากกองทุนรวมจะอ้างอิงจากสัญญาโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งราคาจากอ้อยที่คำนวณได้เท่ากับ 352.7488 บาท และในปีต่อไปจะเท่ากับ 352.7488 บาท บวกกับอัตราค่าเพิ่มขึ้นของราคาไฟฟ้า PEA ในแต่ละปี แสดงให้เห็นว่าการอนุมัติให้ความยินยอมในวาระที่ 6 ไม่ได้กระทบกับการเบิกค่าใช้จ่ายที่ทำให้รายได้สุทธิที่กองทุนรวมได้รับลดลงแต่อย่างใด

ดังนั้น บริษัทจัดการเห็นว่าการให้ความยินยอมในครั้งนี้เป็นไปเพื่อให้สัญญาวัตถุดิบชีวมวลมีข้อกำหนดด้านการพาณิชย์และการเงินที่ทำให้การทำธุรกรรมระหว่างนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กันเป็นอิสระและไม่มีลักษณะที่มีการถ่ายโอนกำไร รวมถึงเพื่อให้ราคาซื้อขายภายในสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลเป็นราคาตลาดตามกฎหมายเกณฑ์ของกรมสรรพากรใน พ.ร.บ. ฉบับที่ 47

นอกจากนี้ การให้ความยินยอมในครั้งนี้เป็นไปเพื่อมิให้ BEC และ BPC ซึ่งมีฐานะเป็นผู้บริหารทรัพย์สินของกองทุนรวม อาจถูกเจ้าพนักงานของกรมสรรพากรประเมินปรับปรุงรายได้และรายจ่ายให้เหมาะสม จนเป็นเหตุให้ BEC และ BPC ต้องเสียภาษีในจำนวนที่มากขึ้นรวมถึงเบี้ยปรับเงินเพิ่ม (ถ้ามี) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินงานของ BEC และ BPC ในระยะยาวได้ อย่างไรก็ตาม การให้ความยินยอมครั้งนี้ บริษัทจัดการเห็นว่า BEC และ BPC ควรจะให้การรับรองเป็นหนังสือ เช่นเดียวกับในปี 2562 ว่าจะไม่ทำให้กองทุนรวมเกิดภาระหรือค่าใช้จ่ายใดๆ รวมถึงความเสียหายใดๆ ที่จะกระทบต่อผลประโยชน์ที่ได้รับจาก BEC และ BPC ตามสัญญาโอนสิทธิรายได้สุติก่อนมีการให้ความยินยอมครั้งนี้ และยินยอมรับผิดชอบหากเกิดภาระหรือค่าใช้จ่ายใดๆ รวมถึงความเสียหายใดๆ ที่จะกระทบต่อผลประโยชน์ที่กองทุนรวมได้รับการให้ความยินยอมครั้งนี้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของหน่วยลงทุนเป็นสำคัญว่าจะเห็นด้วยกับทางบริษัทจัดการหรือไม่

สำหรับผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่า การให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลที่เสนอให้ปรับเปลี่ยนไม่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาวัตถุดิบที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม โดยการให้ความยินยอมดังกล่าวไม่มีผลให้ BEC และ BPC สามารถเบิกค่าจากอ้อยที่เปลี่ยนแปลงไปจากกองทุนรวมได้ ทำให้ไม่กระทบต่อจำนวนเงินรายได้สุทธิที่จะได้รับของกองทุนรวม

นอกจากนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นเพิ่มเติมว่าบริษัทจัดการควรจัดให้ BEC และ BPC และ/หรือ บริษัทที่เกี่ยวข้อง ให้การรับรองว่าจะไม่ทำให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายใด ๆ รวมถึงความเสียหายที่จะกระทบต่อผลประโยชน์ที่จะได้รับการให้ความยินยอมดังกล่าว และยินยอมรับผิดชอบหากเกิดภาระหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ รวมถึงความเสียหายใด ๆ ที่จะกระทบต่อ

ผลประโยชน์ที่ได้รับจากการให้ความยินยอมดังกล่าว อนึ่ง การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติการทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในวาระนี้ โดยสำหรับผู้ถือหุ้นที่ชมผ่านการถ่ายทอดสด หากมีคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ สามารถส่งคำถามมาที่ brrgif\_agm@bblam.co.th โดยบริษัทจัดการจะบันทึกคำถามที่ส่งเข้ามาพร้อมอธิบายคำตอบไว้ในรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน

คุณเบญจมาภรณ์ แกลงต่อที่ประชุมสามัญประจำปี 2563 ว่า เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนท่านใดซักถามเกี่ยวกับวาระที่ 6 จึงขอแจ้งระเบียบในการลงมติและเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องแก่ผู้ที่เข้าร่วมประชุม ดังนี้

วาระที่ 6 ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ จะไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้ส่วนเสียในมตินี้ หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องที่ขอมติ และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว รวมถึงกองทุนอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้แก่ บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 33.05 และกองทุนเปิดบัวหลวงอินคัม ซึ่งถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 3.17 และเรียนเชิญคุณวรนิชชา ตัวแทนของผู้ดูแลผลประโยชน์มาเป็นพยานในการนับคะแนน

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	112,573,579	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9734
ไม่เห็นด้วย	30,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0266
งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
บัตรเสีย	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมเพิ่มเติมภายหลังการเริ่มดำเนินการประชุมไปแล้ว ดังนั้น การนับคะแนนในวาระนี้จึงคำนวณจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 104 ราย คิดเป็นหน่วยลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 112,603,579 หน่วย

ดังนั้น เนื่องจากที่ประชุมมีมติเห็นชอบ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง จึงถือว่ที่ประชุมมีมติอนุมัติการให้ความยินยอมแก้ไขสัญญาซื้อขายวัตถุดิบชีวมวลในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ

วาระที่ 7      พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ไม่มีผู้เสนอเรื่องอื่น ๆ ให้ที่ประชุมพิจารณา

คุณเบญจมาภรณ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเพิ่มเติมในเรื่องอื่น ๆ

**ผู้สอบถามท่านที่ 5: คุณประศาสน์ วิไลแก้ว** ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมด้วยตนเอง

คำถาม: มูลค่าเงินลงทุนดทะเบียนคงเหลือ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะได้รับคืนในแต่ละปีจนครบเมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนจดทะเบียนคงเหลือเท่ากับ 0 บาท ถูกต้องหรือไม่

**ผู้ตอบคำถาม: คุณเบญจมาภรณ์** ตัวแทนจากบริษัทจัดการ

ตอบคำถาม: ถูกต้องตามที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้กล่าวมา

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นลงทุนท่านใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม และไม่มีเรื่องอื่นใดเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา ประธานที่ประชุม จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านที่มาประชุม รวมถึงผู้ถือหุ้นลงทุนที่รับชมผ่านการถ่ายทอดสด และกล่าวปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตลบุรีรัมย์ ประจำปี 2563

ปิดประชุมเวลา 11.20 น.

ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมที่รับชมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2563 ผ่านการถ่ายทอดสดสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมผ่าน brrgif\_agm@bblam.co.th บริษัทจัดการขอแจ้งให้ทราบว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นลงทุนท่านใดสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องวาระในการประชุมครั้งนี้มายังบริษัทจัดการแต่อย่างใด

ขอแสดงความนับถือ

( นายพรชิต พลอยกระจ่าง )

Deputy Managing Director