

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุนฯ ว่างบลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่้อนาคตประเทศไทย (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเต็ร์ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน เพื่่อนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวม อย่างไรก็ตาม ไม่สามารถยืนยันได้ว่า รายการเงินทุนที่แสดงในงบการเงิน เป็นไปอย่างถูกต้องตามที่ควร แต่ต้องมีการตรวจสอบโดยอิสระและตรวจสอบโดยบุคคลที่สามที่ไม่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ที่ดำเนินการ ให้แน่ใจว่า รายการเงินทุนที่แสดงในงบการเงิน เป็นไปอย่างถูกต้องตามที่ควร

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระ จากกองทุนฯตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความโปร่งใส ที่กำหนดโดยสถาบันวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่า หลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 เกี่ยวกับมูลค่าด้วยตัวธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งผู้ประเมินอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ที่ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เพื่อใช้ในการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุน เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานสำคัญที่ต้องใช้คุณลักษณะของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทน ระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความผันผวนของสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจ ศภาวะตลาดและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลต่อการกำหนดอัตราคิดลด ฝ่ายบริหารจึงเปิดเผยข้อมูลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าด้วยตัวธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปในหมายเหตุประกอบงบการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นอย่างมีเจตนาไปต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สูดตามคุณลักษณะของผู้ประเมินฯ ของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงบปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติตามของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่บัดต่อข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 กองทุนนำเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งแสดงตามมูลค่าด้วยตัวธรรมในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นจำนวนเงิน 60,620 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99.2 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ เงินลงทุนดังกล่าวไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่อง และไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือคล้ายคลึงกัน ได้ ผู้บริหารกองทุนฯ จึงกำหนดมูลค่าด้วยตัวธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวโดยข้างขึ้นมาจากราคากลางที่ประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้เกณฑ์

วิธีพิจารณาจารายได้ ซึ่งฝ่ายบริหารต้องใช้คุณลักษณะอย่างมากเกี่ยวกับการคาดการณ์กระแสเงินสดที่กองทุนจะได้รับในอนาคตจากเงินลงทุนในสัญญาดังกล่าวและการกำหนดอัตราคิดลดที่มีความเหมาะสม ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่าอยู่ติดตามของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร อ่านรายงานการประเมินมูลค่าอยู่ติดตามของเงินลงทุนและรายงานการประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางของทางพิเศษที่เกี่ยวข้อง พิจารณาข้อมูลเบตและวัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่าอยู่ติดตามของผู้ประเมินราคาอิสระ และประเมินเทคนิคและแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่าอยู่ติดตาม รวมถึงประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระ ดังกล่าว รวมทั้งข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลที่จำเป็นและความสมเหตุสมผลของข้อสมมติหลักในการประเมินมูลค่าอยู่ติดตามของเงินลงทุนรวมถึงอัตราคิดลดที่ใช้ ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าอยู่ติดตามตามแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่าอยู่ติดตามและข้อสมมติข้างต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นจริง ในอดีตของทางพิเศษที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลประมาณการค่าผ่านทางที่ผู้ประเมินปริมาณการจราจรได้เคยประมาณไว้เพื่อประเมินความน่าเชื่อถือของการประมาณการค่าผ่านทาง และข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่าอยู่ติดตามของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ดังกล่าว

รายได้จากการเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เนื่องจากรายได้จากการเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุน และเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดหลักด้านผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ซึ่งผู้ใช้งบให้ความสนใจ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายได้ดังกล่าว

ในการตรวจสอบรายได้จากการเงินลงทุนดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ประเมินความเหมาะสมของนโยบายบัญชีการรับรู้รายได้จากการเงินลงทุนที่กำหนดโดยผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้ทดสอบการคำนวณจำนวนรายได้ที่รับรู้ตามเงื่อนไขที่ปรากฏในสัญญา สู่มตัวอย่างทดสอบรายการการรับเงินรายได้กับเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี เช่น รายงานค่าผ่านทางที่จัดทำโดยคู่สัญญา รายงานการเคลื่อนไหวบัญชีธนาคาร การทดสอบยอดคงเหลือบัญชีลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันสิ้นปี รวมทั้ง ข้าพเจ้าได้ทดสอบจำนวนค่าผ่านทางของสายทางที่เกี่ยวข้อง โดยการประเมินและทดสอบระบบการสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรายงานค่าผ่านทาง และสู่ทดสอบรายการค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายในหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯ ตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนฯ เพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯ ต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนด โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากภารกุจกรรมทางการเงินของกองทุนฯ หรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเบิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงาน หรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจาก การแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และ เสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่น ในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจสอบ ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มิอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริต หรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละ รายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงิน เหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้คุณลักษณะพิเศษและการสังเกตและสังสัยเมื่อ ผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงข้างต้นเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะ เกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยง เหล่านี้ และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของ ข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่า ความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสาร หลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการ ควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบ ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการ ควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการ ทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของ การใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร กองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับ เหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการ ดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้



Building a better
working world

ข้อสังเกต ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้ถือสารกับผู้บริหารกองทุนฯในเรื่องต่างๆซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประจำเดือนที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้ถือสารกับผู้บริหารกองทุนฯในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทำการต่อความเป็นอิสระ และการดำเนินการเพื่อขัดขวางผลกระทบหรือมาตราการป้องกันของข้าพเจ้า (ถ้ามี)

จากเรื่องทั้งหลายที่ถือสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรถือสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้า เพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการถือสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้

วิไลพร เชาว์วัฒน์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทบเบียน 9309

บริษัท สำนักงาน อิวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 29 พฤศจิกายน 2566

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

(หน่วย: บาท)

| | <u>หมายเลข</u> | <u>2566</u> | <u>2565</u> |
|--|----------------|-----------------------|-----------------------|
| สินทรัพย์ | | | |
| เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่าดูติธรรม | | | |
| (ราคาทุน: 44,811 ล้านบาท) | 6 | 60,620,300,000 | 53,049,100,000 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่าดูติธรรม | | | |
| (ราคาทุน: 413.0 ล้านบาท (2565: 339.9 ล้านบาท)) | 6 | 413,723,439 | 340,023,819 |
| เงินฝากธนาคาร | 7 | 80,940,104 | 128,690,961 |
| ลูกหนี้ | | | |
| สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ | 8 | 17,712,856 | 11,716,001 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | | 540,676 | 240,123 |
| ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า | | 3,612,520 | 3,600,281 |
| รวมสินทรัพย์ | | <u>61,136,829,595</u> | <u>53,533,371,185</u> |
| หนี้สิน | | | |
| เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ | | 6,900,183 | - |
| เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | | 14,760,791 | 14,302,600 |
| รวมหนี้สิน | | <u>21,660,974</u> | <u>14,302,600</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | | <u>61,115,168,621</u> | <u>53,519,068,585</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | |
| หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 9.9569 บาท | | 45,503,033,000 | 45,503,033,000 |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | | 45,503,033,000 | 45,503,033,000 |
| กำไรสะสม | 9 | 15,612,135,621 | 8,016,035,585 |
| สินทรัพย์สุทธิ | | <u>61,115,168,621</u> | <u>53,519,068,585</u> |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท) | | 13.3731 | 11.7109 |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) | | 4,570,000,000 | 4,570,000,000 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมมหิตลลงทุนในหุ้นเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ.๒๕๖๖
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

การแต่งร่างรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดตั้งตามประมวลกฎหมาย

| 30 กันยายน 2566 | | | | | | 30 กันยายน 2565 | | | | | | | |
|--|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------------|--------------|-----------|-----------|--|
| รายการ | | | มูลค่าต้นทุน | | ร้อยละของ | | รายการ | | | มูลค่าต้นทุน | | ร้อยละของ | |
| | (บาท) | (บาท) | (บาท) | (ร้อยละ) | (ร้อยละ) | (บาท) | (บาท) | (บาท) | (บาท) | (ร้อยละ) | (ร้อยละ) | | |
| เงินลงทุนในหุ้นกิจการของรัฐบาลต่างประเทศ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| เงินลงทุนในสัญญาซื้อขายอ่อนและรับโภมสิทธิในราษฎร (หน่วยที่ 6) | 44,811,000,000 | 60,620,300,000 | 99.32 | 44,811,000,000 | 53,049,100,000 | 99.36 | | | | | | | |
| เงินลงทุนในสัญญา อ่อนและรับโภมสิทธิราษฎร ให้ทำกับกรุงเทพพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) เพื่อรับโภมสิทธิในรายเดือนซึ่งทาง กทพ. ออกสำเนาหนังสือที่ กทพ. เรียกว่า “สั่งบริจาคผู้ใช้ท่าแพชญ์” ผลลัพธ์ เบิกทางสัมภาระวิถีสัมภาระท้องทุ่ง 45 ของสำเนาหนังสือที่ กทพ. เรียกว่า “สั่งบริจาคผู้ใช้ท่าแพชญ์” เป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่หักภาษีมูลค่าเพิ่มแล้วตั้งแต่วันที่หักภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นกำลังใช้ (วันที่ 29 ตุลาคม 2561) รวมเงินลงทุนในธุรกิจบริการท่องเที่ยวพัฒนา | 44,811,000,000 | 60,620,300,000 | 99.32 | 44,811,000,000 | 53,049,100,000 | 99.36 | | | | | | | |
| เงินลงทุนในหุ้นกิจการทั้งหมด (รวมยกเว้น 6) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| รายการ | วันครบกำหนด | อัตราผลตอบแทน | มูลค่าตัวตราช้าวี | มูลค่าต้นทุน | ร้อยละของ | มูลค่าต้นทุน | วันครบกำหนด | อัตราผลตอบแทน | มูลค่าตัวตราช้าวี | มูลค่าต้นทุน | ร้อยละของ | | |
| พัฒนามัตร | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒນบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB22006A | 6 ตุลาคม 2565 | 0.5685 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB22017A | 17 ตุลาคม 2565 | 0.3370 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB22N03B | 3 พฤศจิกายน 2565 | 0.7500 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB22D08B | 8 ธันวาคม 2565 | 0.5920 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB22D15A | 15 ธันวาคม 2565 | 0.7170 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB22D22A | 22 ธันวาคม 2565 | 0.7500 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CBF23282A | 28 สิงหาคม 2566 | 0.7229 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB23907A | 7 กันยายน 2566 | 1.1500 | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB23N09A | 9 พฤศจิกายน 2566 | 1.9753 | 40,000,000 | 39,907,469 | 0.07 | - | - | - | - | - | | |
| พัฒนบดีธนกานต์แห่งประเทศไทย | CB23N23A | 23 พฤศจิกายน 2566 | 1.9710 | 30,000,000 | 29,905,552 | 0.05 | - | - | - | - | - | | |

หมายเหตุประกอบของภารเงินเป็นส่วนหนึ่งของภารเงินนี้

กองทุนรวมสำรองตัวสำรองพื้นที่อ่อนน้ำคิดปรับลดทั่วไทย
งบประมาณประจำปีงบประมาณ พ.ศ.๒๕๖๖ (ต่อ)
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

การเบ็ดเตล็ดอิสระเงินเดือนทุนใช้การจัดตั้งตามประมวลกฎหมายวิธีพิพาททั่วไป

| เงินเดือนทุนในลักษณะพิเศษของสถาบันฯ (หน่วยบาท ๓) (ต่อ) | วันครบรากอนด์ | วันครบรากอนด์ | 30 กันยายน 2566 | | 30 กันยายน 2565 | | ร้อยละของปี |
|--|---------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | | | (ร้อยละต่อปี) | (บาท) | (บาท) | (ร้อยละต่อปี) | |
| พัฒนาชีวิตร | CB23N30A | 30 พฤศจิกายน 2566 | 2.1584 | 100,000,000 | 99,646,188 | 0.16 | - |
| พัฒนาชีวิตร ธนาคารแห่งประเทศไทย | CB23D21A | 21 ธันวาคม 2566 | 2.3978 | 42,000,000 | 41,782,103 | 0.07 | - |
| พัฒนาชีวิตร ธนาคารแห่งประเทศไทย | CB23D28A | 28 ธันวาคม 2566 | 2.3990 | 12,000,000 | 11,932,394 | 0.02 | - |
| พัฒนาชีวิตร ธนาคารแห่งประเทศไทย | CB23D28A | 28 ธันวาคม 2566 | 2.3500 | 15,000,000 | 14,915,493 | 0.02 | - |
| พัฒนาชีวิตร ธนาคารแห่งประเทศไทย | CB24404A | 4 มกราคม 2567 | 1.7520 | 10,000,000 | 9,878,679 | 0.02 | - |
| พัฒนาชีวิตร ธนาคารแห่งประเทศไทย | CB24509A | 9 พฤษภาคม 2567 | 2.1471 | 17,000,000 | 16,748,506 | 0.03 | - |
| พัฒนาชีวิตร ธนาคารแห่งประเทศไทย | CBF24813A | 13 สิงหาคม 2567 | 2.2486 | 15,000,000 | 15,006,505 | 0.02 | - |
| + ตัวเงินเดือน | | | | | | | |
| ตัวเงินเดือน | TB23315A | 15 มีนาคม 2566 | 0.9235 | - | - | 60,000,000 | 59,719,950 |
| ตัวเงินเดือน | TB23329A | 29 มีนาคม 2566 | 1.0820 | - | - | 50,000,000 | 49,741,884 |
| ตัวเงินเดือน | TB23D20A | 20 ธันวาคม 2566 | 1.9670 | 20,000,000 | 19,899,560 | 0.03 | - |
| ตัวเงินเดือน | TB24103A | 3 มกราคม 2567 | 1.9585 | 20,000,000 | 19,879,072 | 0.03 | - |
| ตัวเงินเดือน | TB24117A | 17 มกราคม 2567 | 1.9300 | 40,000,000 | 39,721,325 | 0.07 | - |
| ตัวเงินเดือน | TB24131A | 31 มกราคม 2567 | 2.0124 | 20,000,000 | 19,842,150 | 0.03 | - |
| ตัวเงินเดือน | TB24228A | 28 กุมภาพันธ์ 2567 | 2.3800 | 35,000,000 | 34,658,443 | 0.06 | - |
| รวมเงินเดือนทุนในลักษณะพิเศษของสถาบันฯ | | | | 416,000,000 | 413,723,439 | 0.68 | 340,023,819 |
| รวมเงินเดือนทุน | | | | 61,034,023,439 | 100,000 | | 53,389,123,819 |
| | | | | | | | 100.00 |

หมายเหตุปรับลดของงบประมาณเป็นส่วนหนึ่งของงบประมาณเดิม

รวมเงินเดือนทุน

หมายเหตุปรับลดของงบประมาณเป็นส่วนหนึ่งของงบประมาณเดิม

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเตล็ด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

(หน่วย: บาท)

| | หมายเหตุ | <u>2566</u> | <u>2565</u> |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| รายได้จากการลงทุน | | | |
| รายได้จากการลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ | 10 | 1,977,279,387 | 1,793,798,937 |
| ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น | | 7,355,222 | 3,238,599 |
| รวมรายได้ | | <u>1,984,634,609</u> | <u>1,797,037,536</u> |
| ค่าใช้จ่าย | | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน | 12 | 46,358,339 | 45,635,466 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 12 | 7,533,230 | 7,415,763 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 12 | 4,055,616 | 3,839,849 |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ | | 2,510,740 | 3,374,935 |
| ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน | | | |
| รายการตัดบัญชีตัดจำหน่าย | | - | 22,543,005 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 14 | 36,664,425 | 34,926,670 |
| รวมค่าใช้จ่าย | | <u>97,122,350</u> | <u>117,735,688</u> |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | | <u>1,887,512,259</u> | <u>1,679,301,848</u> |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน | | | |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากการลงทุน | | (428,735) | 24,218 |
| รายการกำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน | | 7,571,475,033 | 172,083,168 |
| รวมรายการกำไรสุทธิจากการลงทุน | | <u>7,571,046,298</u> | <u>172,107,386</u> |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน | | <u>9,458,558,557</u> | <u>1,851,409,234</u> |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ 2566 2565

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี

| | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | 1,887,512,259 | 1,679,301,848 |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากการเงินลงทุน | (428,735) | 24,218 |
| รายการกำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิรวมของเงินลงทุน | 7,571,475,033 | 172,083,168 |
| การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน | 9,458,558,557 | 1,851,409,234 |
| การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นอย่างทุนในระหว่างปี | II (1,862,458,521) | (1,516,246,253) |
| การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี | 7,596,100,036 | 335,162,981 |
| สินทรัพย์สุทธิต้นปี | 53,519,068,585 | 53,183,905,604 |
| สินทรัพย์สุทธิปลายปี | 61,115,168,621 | 53,519,068,585 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

(หน่วย: บาท)

2566

2565

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

9,458,558,557

1,851,409,234

ปรับเปลี่ยนรายการการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น

เงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน

การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์

(3,611,940,393)

(2,258,091,076)

ขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

3,543,994,702

2,143,515,393

การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ

(67,945,691)

(114,575,683)

ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เพิ่มขึ้น

(5,996,855)

(2,587,560)

ลูกหนี้จากการเบี้ยเพิ่มขึ้น

(300,553)

(204,541)

ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง

(12,239)

1,712,826

ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอตัดบัญชีตัดจำหน่าย

- 22,543,005

เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)

6,900,183

(14,997,436)

เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)

458,191

(1,771,314)

ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย

(5,907,631)

(1,661,798)

รายการขาดทุน (กำไร) สุทธิที่เกิดขึ้นจากการเงินลงทุน

428,735

(24,218)

รายการกำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ามุติธรรมของเงินลงทุน

(7,571,475,033)

(172,083,168)

เงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน

1,814,707,664

1,567,759,347

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดทำเงิน

การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นนำยลงทุน

(1,862,458,521)

(1,516,246,253)

เงินสดสุทธิจากการใช้ไปในกิจกรรมจัดทำเงิน

(1,862,458,521)

(1,516,246,253)

เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ

(47,750,857)

51,513,094

เงินฝากธนาคารต้นปี

128,690,961

77,177,867

เงินฝากธนาคารปลายปี

80,940,104

128,690,961

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อนำคาดประเทศไทย
หมายเหตุประกอบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

1. ข้อมูลทั่วไปของกองทุนฯ

1.1 ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อนำคาดประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อนำคาดประเทศไทย (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเทศไทยไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนฯ ได้จัดตั้งและจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 โดยไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ กองทุนฯ จะระดมเงินลงทุนจากประชาชนและผู้อื่นทั่วไป โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการนำเงินที่ได้จากการระดมเงินลงทุนไปลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโดยกองทุนฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) เสาร์ที่สิบสองในเดือนตุลาคม 2561 และได้ลงทุนเริ่มแรกในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแล้ว ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯ และผู้อื่นทั่วไป ภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือการหาดออกผลอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันเดียวกัน

กองทุนฯ บริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (รวมเรียก “บริษัทจัดการฯ”) โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กองทุนฯ มีกระแสการเคลื่อนไหวเป็นผู้อื่นหน่วยลงทุนรายใหญ่ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและจำหน่ายแล้ว

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสด์เพื่อการลงทุน ในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสด์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนด โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

3. นโยบายการจ่ายบั้นผล

กองทุนฯมีนโยบายการจ่ายเงินบั้นผลให้แก่ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยกองทุนฯสามารถกระทำได้ในรูปของการจ่ายเงินบั้นผลและการคืนหุ้นด้วย การลดทุน ทั้งนี้ ตามที่คณะกรรมการจัดการกองทุนฯและกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ กองทุนฯมีนโยบายจ่ายบั้นผลให้แก่ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน ดังนี้

- 1) การจ่ายเงินบั้นผลใด ๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนเมื่อร่วมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว
- 2) ในกรณีที่กองทุนฯมีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินบั้นผลให้แก่ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนจากกำไรสะสม ได้
- 3) ในกรณีที่กองทุนฯยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินบั้นผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม 1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม 2) ข้างต้น
- 4) ในกรณีกองทุนฯมีสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทจัดการอาจจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนด้วยการลดทุน

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้บันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง ส่วนเกินหรือส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงและถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

4.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินจะรับรู้เริ่มแรกตัวยมูลค่าบุติธรรม ณ วันที่กองทุนฯมีสิทธิในเงินลงทุน และหลังจากนั้นกองทุนฯจะวัดมูลค่าเงินลงทุนตัวยมูลค่าบุติธรรม โดยกำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงด้วยมูลค่าบุติธรรม บริษัทจัดการฯ กำหนดราคาบุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะทางการเงิน โดยใช้มูลค่าที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดจากผู้ประเมินราคาก่อสร้างที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการประเมินมูลค่าจะดำเนินมีสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง แต่อย่างน้อยจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าทุก 3 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดและจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าอย่างน้อยทุกหนึ่งปี นับแต่วันที่มีการประเมินราคาก่อสร้างล่าสุด

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในปีที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้แสดงตามมูลค่าบุติธรรมโดยใช้ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทจัดการฯ พิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่าบุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้รีดวันเดียวกันน้ำหนัก

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตัวแอลเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่าบุติธรรม ซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ” ในงบแสดงฐานะทางการเงิน

4.3 เงินสดและรายการเที่ยบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเที่ยบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.4 ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (ซึ่งมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่าบุติธรรม)

4.5 ค่าใช้จ่ายที่ในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดั้งบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ 1 ตุลาคม 2563 จะบันทึกเป็นสินทรัพย์และจะถูกตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่การออกและขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้นลง และค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มและเกี่ยวข้องโดยตรงกับการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 1 ตุลาคม 2563 เป็นต้นไป กองทุนฯ จะแสดงค่าใช้จ่ายดังกล่าวหักออกจากส่วนทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วย

4.6 การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนฯ บันทึกลดกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.7 ประมาณการหนี้สิน

กองทุนฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากการเหตุการณ์ในอดีต ได้แก่ เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และกองทุนฯ สามารถมุ่ลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.8 ภาษีเงินได้

กองทุนฯ ไม่มีภาระหนี้สินภาษีเงินได้ nitibukkul เนื่องจากกองทุนฯ ไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้ nitibukkul ในประเทศไทย

4.9 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรืออุปกองทุนควบคุม ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการฯ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการฯ และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และรวมถึง บริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่ององทุนฯ ผู้บริหารสำคัญและกรรมการของบริษัทจัดการฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกองทุนฯ

4.10 การวัดมูลค่ามุตติชรรน

มูลค่ามุตติชรรน หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาก็จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนฯ ใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ามุตติชรรนของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ามุตติชรรน ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่

สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่อง ได้ กองทุนจะประเมินมูลค่าอยู่ติดรวม โดยใช้เทคนิค การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่าอยู่ติดรวมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่าอยู่ติดรวมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่าอยู่ติดรวมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน แบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่าอยู่ติดรวม ดังนี้

- ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง
- ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือ ทางอ้อม
- ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจกรรมประเมิน

ทุกวันสื้นรอบระยะเวลาทำงาน กองทุนจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของ มูลค่าอยู่ติดรวมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสื้นรอบระยะเวลาทำงานที่มีการวัดมูลค่าอยู่ติดรวม แบบเกิดขึ้นประจำ

5. การใช้คุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามแนวปฏิบัติทางบัญชี บริษัทจัดการฯ จำเป็นต้องใช้คุลยพินิจและการประมาณ การในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้คุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวจะส่งผลกระทบ ต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้คุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

มูลค่าอยู่ติดรวมของเงินลงทุนในสัญญาออนไลน์และรับโอนสิทธิในรายได้

การวัดมูลค่าอยู่ติดรวมเงินลงทุนในสัญญาออนไลน์และรับโอนสิทธิในรายได้ ("สัญญาโอนรายได้") กำหนด โดยใช้มูลค่าตามรายงานการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งใช้วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) โดยในการประเมินค่าของเงินลงทุนดังกล่าวจำเป็นต้องมีการประมาณการจำนวนกระแสเงินสด ในอนาคตที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญา ซึ่งประมาณการมาจากประมาณการส่วนแบ่งในอัตราเรื้อยละ 45% ของรายได้ค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จากผู้ใช้ทางพิเศษตลอดรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักค่าวาย จำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางตลอดระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญา โอนรายได้ (สัญญาสื้นสุดวันที่ 28 ตุลาคม 2591) และนำมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลด ที่เหมาะสม โดยผู้ประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตจะเท่ากับมูลค่าอยู่ติดรวมของ เงินลงทุน ข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าอยู่ติดรวมดังกล่าวประกอบด้วย จำนวนผู้ใช้ทาง พิเศษของทั้งสองสายทาง อัตราค่าผ่านทางเฉลี่ย อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพ แผนการเปิด ให้บริการของสายทางต่างๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง จำนวนวันที่รับบาลประกาศให้ผู้ใช้ทางพิเศษบูรพาวิถีไม่ ต้องเสียค่าผ่านทางในแต่ละปี และอัตราคิดลด เป็นต้น

6. เงินลงทุนตามมูลค่าบัญชีธรรม

การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่าบัญชีธรรมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| เงินลงทุนในสัญญา | | เงินลงทุน |
|--|---------------|---------------|
| โอนและรับโอน | สิทธิในรายได้ | ในหลักทรัพย์ |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2564 | | 52,876,960 |
| บวก: ซื้อเพิ่ม | | - 2,258,091 |
| ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย | | - 1,662 |
| หัก: จำหน่าย | | - (2,143,515) |
| กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าเงินลงทุน | 172,140 | (33) |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 | 53,049,100 | 340,024 |
| บวก: ซื้อเพิ่ม | | - 3,611,940 |
| ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย | | - 5,908 |
| หัก: จำหน่าย | | - (3,543,995) |
| กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าเงินลงทุน | 7,571,200 | (154) |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 | 60,620,300 | 413,723 |

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

กองทุนฯ ได้มีการประเมินมูลค่าบัญชีธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) โดยมีการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินลงทุนโดยการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุนดังกล่าว กองทุนฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระในการคำนวณมูลค่าบัญชีธรรมสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปี ผู้ประเมินราคาอิสระจะรายงานโดยตรงต่อบริษัทจัดการฯ

ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ผู้ประเมินราคาอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ที่ถืออัตราส่วนทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) ซึ่งคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model (CAPM) ซึ่งต้องมีการระบุอัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk free rate) ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) ส่วนชดเชยความเสี่ยงของตลาด (Market risk premium) ที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้วิธีรวมข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 30 ปี (เทียบเท่าอายุของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้) หักด้วยอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk free rate) รวมถึงค่าความเสี่ยงพิเศษ

เพื่อประโยชน์ในการประเมินมูลค่าเงินลงทุน กองทุนฯ จะจัดให้มีการประเมินปริมาณจราจร โดยผู้ประเมิน ปริมาณจราจรอิสระอย่างน้อยทุก ๆ สามปี โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เป็นปีล่าสุดที่ กองทุนฯ ได้แต่งตั้งผู้ประเมินปริมาณจราจรเพื่อประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางในอนาคตนับตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2564 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (วันที่ 28 ตุลาคม 2591) โดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระใช้แบบจำลองด้านวิศวกรรมการจราจร ซึ่งเป็นแบบจำลองที่คำนึงถึง ข้อมูลด้านเศรษฐกิจภายนอกและสังคม เช่น ภูมิศาสตร์ประชากร จำนวนการจ้างงาน รายได้ต่อครัวเรือน จำนวนนักเรียน เป็นต้น แผนการพัฒนาด้านคมนาคมรวมถึงแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรของทางเชื่อมของสายทางที่ประเมิน ทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ การขนส่งสาธารณะต่าง ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางของทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ โดยผู้บริหารกองทุนฯ และผู้ประเมินราคาอิสระได้สอบถามข้อมูลประมาณการปริมาณ จราจรและค่าผ่านทางและเห็นว่าประมาณการดังกล่าวยังมีความเหมาะสมตามสถานการณ์ปัจจุบันและ เหมาะสมในการใช้เพื่อประเมินมูลค่าค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าค่ายุติธรรมของเงินลงทุนมีดังนี้

| | 2566 | 2565 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น) | (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น) |
| อัตราคิดลด | ร้อยละ 6.42 | ร้อยละ 6.56 |
| ประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค | ร้อยละ 2.00 | ร้อยละ 2.00 |
| กรุงเทพะยะยาوا โดยจะมีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางทุกๆ 5 ปี ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอน และรับโอนสิทธิในรายได้ โดยมีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งแรกในปี 2566 และมีผลบังคับใช้ในปี 2567 | | |
| จำนวนวันที่ได้รับยกเว้นค่าผ่านทาง (เฉพาะทางพิเศษบูรพาวิถี) | 15 วัน | 15 วัน |

| | 2566 | 2565 |
|---|--|--|
| | (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น) | (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น) |
| ความสามารถในการรองรับปริมาณจราจร | | |
| ● ทางพิเศษฉลอมรัช | 350,000 และ 400,000 คันต่อวัน ^(ก) | 350,000 และ 400,000 คันต่อวัน ^(ก) |
| ● ทางพิเศษบูรพาภิสิ | 360,000 คันต่อวัน | 360,000 คันต่อวัน |
| ช่วงของอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน | | |
| จนกว่าจะเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณ | | |
| จราจรและปีที่ปริมาณจราจรเต็มความสามารถในการ | | |
| รองรับปริมาณจราจร | | |
| ● ทางพิเศษฉลอมรัช | ร้อยละ 0.1 ถึง 9 ^(ข) จนถึงปี 2588 | ร้อยละ 0.2 ถึง 15 ^(ข) จนถึงปี 2588 |
| ● ทางพิเศษบูรพาภิสิ | ร้อยละ 0.2 ถึง 13 ^(ข) จนถึงปี 2591 | ร้อยละ 0.2 ถึง 19 ^(ข) จนถึงปี 2591 |

- ก) เนื่องจากหน่วยงานภาครัฐได้บรรจุโครงการพัฒนาทางพิเศษชั้นที่ 3 (ตอน N1-N2 EW Corridor) เป็นโครงการที่อยู่ในแผนงานและมีความคืบหน้ามาโดยลำดับตั้งแต่ปี 2561 โดยสายทางดังกล่าวจะมีการเขื่อมโยงกับทางพิเศษฉลอมรัชในการประเมินจำนวนจราจรของทางพิเศษฉลอมรัชโดยผู้ประเมินปริมาณจราจรเชิงมีสมมติฐานว่าทางพิเศษฉลอมรัชในระยะยาวเพิ่มขึ้น โดยประมาณการจำนวนจราจรจะเด่นความสามารถในการรับปริมาณจราจรที่ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2588 (เดิมคาดว่าจะเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรจำนวน 350,000 คันต่อวันในปี 2572) ทั้งนี้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้การทางพิเศษแห่งประเทศไทยเป็นผู้รับผิดชอบหากมีการลงทุนเกี่ยวกับทางเขื่อมต่อเพิ่มเติม
- ข) อัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษฉลอมรัชและทางพิเศษบูรพาภิสิสำหรับปี 2566 ถึง 2567 คือร้อยละ 9 ถึง 19 ต่อปี หลังจากนั้นอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันอยู่ในช่วงร้อยละ 0.1 ถึง 12 ต่อปี

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานที่มีความสำคัญต่อการประเมินมูลค่าดูติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และต้องใช้คุณภาพนิじของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทนระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจ สถาบันการเงินและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลกระทบต่อการกำหนดอัตราคิดลด กองทุนฯ จึงนำเสนอการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าดูติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

มูลค่ามุ่งหมายของ

เงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)

| | |
|--------------------------------|---------|
| อัตราคิดลด เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 | (6,363) |
| อัตราคิดลด ลดลงร้อยละ 1.0 | 7,469 |

เงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ามุ่งหมายของ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 แยกแสดงตามลำดับชั้นของ
มูลค่ามุ่งหมาย ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

2566

| | ระดับ 1 | ระดับ 2 | ระดับ 3 | รวม |
|---|---------|---------|---------|--------|
| เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ | - | - | 60,620 | 60,620 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | - | 414 | - | 414 |

(หน่วย: ล้านบาท)

2565

| | ระดับ 1 | ระดับ 2 | ระดับ 3 | รวม |
|---|---------|---------|---------|--------|
| เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ | - | - | 53,049 | 53,049 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | - | 340 | - | 340 |

ในระหว่างปี ไม่มีการ โอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ามุ่งหมายและ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเทคนิคในการประเมินมูลค่า

7. เงินฝากธนาคาร

| ธนาคาร | เงินต้น (ล้านบาท) | | อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี) | |
|------------------------------|-------------------|--------|-----------------------------|------|
| | 2566 | 2565 | 2566 | 2565 |
| เงินฝากประเภทออมทรัพย์ | | | | |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | 8.15 | 16.06 | 0.40 | 0.05 |
| ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) | 34.83 | 45.91 | 1.05 | 0.25 |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | 17.96 | 16.72 | 0.45 | 0.12 |
| ธนาคารอาคารสงเคราะห์ | 20.00 | 50.00 | 1.80 | 0.65 |
| รวม | 80.94 | 128.69 | | |

8. ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

9. กำไรสะสม

(หน่วย: พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

| | 2566 | 2565 |
|---|-------------------|------------------|
| รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม | 6,082,898 | 4,403,596 |
| ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม | (1,434) | (1,458) |
| กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนสะสม | 8,238,188 | 8,066,105 |
| การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้น wyłąงทุนสะสม | (6,303,616) | (4,787,370) |
| กำไรสะสมต้นปี | 8,016,036 | 7,680,873 |
| balance: การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี | 9,458,559 | 1,851,409 |
| หัก: การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้น wyłąงทุนในระหว่างปี | (1,862,459) | (1,516,246) |
| กำไรสะสมปลายปี | <u>15,612,136</u> | <u>8,016,036</u> |

10. รายได้จากการลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

รายได้จากการลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แยกตามสายทางสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | 2566 | 2565 |
|------------------|------------------|------------------|
| ทางพิเศษдолลงรัช | 1,148,253 | 1,040,974 |
| ทางพิเศษบูรพา維ดี | 829,026 | 752,825 |
| รวม | <u>1,977,279</u> | <u>1,793,799</u> |

11. การแบ่งบันกា^{ไร}ให้ผู้อ่อนนวยลงทุน

เงินปั่นผลที่ประกาศจ่ายในระหว่างปีมีรายละเอียดดังนี้

| วันที่ประกาศจ่าย | ลำดับรอบระยะเวลา | อัตราหน่วยละ (บาท) | จำนวนเงิน (ล้านบาท) |
|----------------------------|---|-----------------------|------------------------|
| 30 พฤศจิกายน 2565 | 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.1003 | 458 |
| 20 กุมภาพันธ์ 2566 | 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.1032 | 472 |
| 19 พฤษภาคม 2566 | 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.1032 | 472 |
| 22 สิงหาคม 2566 | 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.1009 | 461 |
| รวมเงินปั่นผลสำหรับปี 2566 | | 0.4076 | 1,863 |
| 18 พฤศจิกายน 2564 | 1 กรกฎาคม 2564 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.0600 | 274 |
| 21 กุมภาพันธ์ 2565 | 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.0928 | 424 |
| 19 พฤษภาคม 2565 | 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.0870 | 398 |
| 16 สิงหาคม 2565 | 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และจากกำ ^{ไร} สะสม | 0.0920 | 420 |
| รวมเงินปั่นผลสำหรับปี 2565 | | 0.3318 | 1,516 |

12. ค่าใช้จ่ายกองทุน

บริษัทจัดการฯ คำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการฯ จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน และไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ คำนวณในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.043 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่กองทุนฯ จดทะเบียนเพิ่มทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.023 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งนี้ สูงสุดจ่ายไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

13. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนฯ มีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกควบคุมโดยกองทุนฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ มีดังนี้

| ชื่อกิจการ | ลักษณะความสัมพันธ์ |
|--|--|
| กระทรวงการคลัง | เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ร้อยละ 10 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) | บริษัทจัดการกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | บริษัทจัดการกองทุน |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | ผู้ดูแลผลประโยชน์ |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) |

ในระหว่างปี กองทุนฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าว เป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างกองทุนฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุด

นโยบาย

วันที่ 30 กันยายน

การกำหนดราคา

2566 2565

กระทรวงการคลัง

| | | | |
|--|--------|--------|----------------------------|
| เงินปันผลจ่าย | 186.27 | 151.63 | หมายเหตุข้อ 11 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) | | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 23.18 | 22.82 | หมายเหตุข้อ 12 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 23.18 | 22.82 | หมายเหตุข้อ 12 |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | | | |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 7.53 | 7.42 | หมายเหตุข้อ 12 |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 0.10 | 0.01 | อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | | | |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 0.07 | 0.01 | อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป |

กองทุนฯ มียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

30 กันยายน 2566 30 กันยายน 2565

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

| | | |
|--|-------|-------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย | 2.15 | 1.88 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย | 2.15 | 1.88 |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | | |
| เงินฝากธนาคาร | 8.15 | 16.06 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย | 0.70 | 0.61 |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) | | |
| เงินฝากธนาคาร | 17.96 | 16.72 |

14. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | 2566 | 2565 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัย | 23,055 | 21,968 |
| ค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียน | | |
| เพื่อแบ่งบันกำไรให้ผู้ถือหุ้นนำยลงทุน | 6,081 | 6,083 |
| ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นนำ | 2,052 | 1,416 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ | 5,476 | 5,460 |
| รวม | <u>36,664</u> | <u>34,927</u> |

15. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 7,156 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 13.21 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถ้วนเฉลี่ยระหว่างปี (2565: 4,402 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.25)

16. ภาระผูกพัน

กองทุนฯ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12

17. เครื่องมือทางการเงิน

17.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯ ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาโอนรายได้ฯ และดอกเบี้ยรับ เจ้าหนี้และค่าใช้จ่าย ค้างจ่าย กองทุนฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และลูกหนี้ดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคาร กองทุนฯ เน้นการลงทุนในสัญญาเงินลงทุนและตราสารหนี้ที่คุ้มครองหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

ในระยะสั้นถึงระยะกลาง จำนวนสูงสุดที่กองทุนอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนอาจอยู่ในระดับต่ำ

17.2 มูลค่าดัชนีรวมของเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนอาจมีความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยมูลค่าดัชนีรวม ส่วนเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ของกองทุนอาจจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น หรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้นกองทุนอาจใช้ส่วนของมูลค่าดัชนีรวมของเครื่องมือทางการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินอย่างมีสาระสำคัญ

18. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินคือการดำเนินการที่มุ่งเน้นความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำเนินการที่มุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุนฯ

19. ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน

ปัจจุบันกองทุนดำเนินธุรกิจในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและดำเนินธุรกิจในส่วนงานหลักทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้กำไร (ขาดทุน) และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

20. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2566